

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS**

**LES ASSURANCES DES CREDITS COMMERCIAUX  
- ASSURCREDIT -**

Siège social: 7, Rue 8010- Cité Montplaisir- 1002 Tunis

La Société les Assurances des Crédits Commerciaux – ASSURCREDIT - publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 mai 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr BOURAOUI Jelil (JELIL BOURAOUI & CO).

**BILAN**

**Arrêté au 31 Décembre 2007**

**(Unité : en Dinars)**

<u>Actif</u>	Exercice 2007			2006
	brut	Amortissement & Provision	net	net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>				
AC11 Investissements de recherche et développement				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	77 798,869	42 359,283	35 439,586	47 558,519
AC13 Fonds commerciaux				
AC14 Acomptes versés	0,000		0,000	0,000
AC15 Logiciel en cours				
	<b>77 798,869</b>	<b>42 359,283</b>	<b>35 439,586</b>	<b>47 558,519</b>
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>				
AC21 Installation technique et machines	147 881,070	104 436,443	43 444,627	54 063,656
AC22 Autres installations, outilla et mobilier	19 946,045	11 497,402	8 448,643	9 168,039
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
	<b>167 827,115</b>	<b>115 933,845</b>	<b>51 893,270</b>	<b>63 231,695</b>
<b>AC3 Placements</b>				
AC31 terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation				
AC312 Terrains et constructions hors exploitation				
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Parts dans les entreprises liées				
AC322 <i>Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ses entreprises</i>				
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation				
AC324 <i>Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créance sur créance sur ses entreprises</i>				
AC33 Autres placements financiers				
AC331 <i>Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP</i>	296 151,376		296 151,376	175 581,430
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	1 275 476,000		1 275 476,000	1 242 537,372
AC333 <i>Prêts hypothécaires</i>				
AC334 Autres prêts				
AC335 <i>Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers</i>	1 500 000,000		1 500 000,000	1 500 000,000
AC336 Autres				
AC34 <i>Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes</i>				
	<b>3 071 627,376</b>	<b>0,000</b>	<b>3 071 627,376</b>	<b>2 918 118,802</b>
<b>AC4 Placements Représentant les Provisions Techniques Afférentes aux Contrats en unités de compte</b>				
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>				
AC510 Provision pour primes non acquises	418 255,230		418 255,230	360 040,705
AC531 <i>Provision pour sinistres</i>	320 355,012		320 355,012	184 137,113
AC541 <i>Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes</i>	31 135,409		31 135,409	3 676,835
AC550 <i>Provision d'égalisation et équilibrage</i>				
AC561 Autres provisions techniques				
AC570 <i>Provisions techniques des contrats en unités de compte</i>				
	<b>769 745,651</b>	<b>0,000</b>	<b>769 745,651</b>	<b>547 854,653</b>
<b>AC6 Créances</b>				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directes				
AC611 <i>Primes acquises et non émises</i>	114 338,589		114 338,589	93 816,853
AC612 <i>Autres créances nées d'opération d'assurance directes</i>	349 295,541	12 323,327	336 972,214	256 093,130
AC613 <i>Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance</i>	596 330,293	149 082,577	447 247,716	329 162,356
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	50 800,000		50 800,000	0,000
AC63 Autres créances				
AC631 <i>Personnel</i>	0,000		0,000	0,000
AC632 <i>Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</i>	164 250,601		164 250,601	144 144,523
AC633 <i>Débiteurs divers</i>	259,300		259,300	9,300
AC64 <i>Créances sur ressources spéciales</i>			0,000	0,000
	<b>1 275 274,324</b>	<b>161 405,904</b>	<b>1 113 868,420</b>	<b>823 226,162</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>				
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	60 209,999		60 209,999	33 055,592
AC72 Charges reportées				
AC721 <i>Frais d'acquisition reportés</i>	52 717,784		52 717,784	57 045,883
AC722 <i>Autres charges à répartir</i>	0,000		0,000	0,000
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 <i>Intérêts et loyers acquis non échus</i>				
AC732 <i>Estimation de réassurance - acceptation</i>				
AC733 <i>Autres comptes de régularisation</i>	215 412,273		215 412,273	142 274,944
AC74 <i>Ecart de conversion</i>			0,000	0,000
AC75 Autres	0,000		0,000	0,000
	<b>328 340,056</b>	<b>0,000</b>	<b>328 340,056</b>	<b>232 376,419</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 690 613,391</b>	<b>319 699,032</b>	<b>5 370 914,359</b>	<b>4 632 366,250</b>

**BILAN**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
**(Unité : en Dinars)**

<u>Passif</u>		Exercice 2007	Exercice 2006
<b>Capitaux propres</b>			
CP1	Capital social ou fonds équivalents	3 000 000,000	3 000 000,000
CP2	Réserves et primes liées au capital		
CP3	Rachat d'actions propres		
CP4	Autres capitaux propres		
CP5	Résultat reporté	-496 546,714	-502 550,575
	<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>2 503 453,286</b>	<b>2 497 449,425</b>
CP6	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>38 331,118</b>	<b>6 003,861</b>
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>2 541 784,404</b>	<b>2 503 453,286</b>
<b>Passif</b>			
PA1	<b>Autres passifs financiers</b>		
PA11	Emprunts obligataires		
PA12	TCN émis par l'entreprise		
PA13	Autres emprunts		
PA14	Dettes envers les établissements bancaires et financiers		
		0,000	0,000
PA2	<b>Provisions pour autres risques et charges</b>		
PA21	Provisions pour pensions et obligations similaires		
PA22	Provisions pour impôts		
PA23	Autre provisions		
		0,000	0,000
		0,000	0,000
PA3	<b>Provisions techniques brutes</b>		
PA310	Provision pour primes non acquises	557 673,641	480 054,274
PA331	Provision pour sinistres	427 140,018	245 516,153
PA341	Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes	41 513,878	4 902,446
PA350	Provision d'égalisation et équilibrage	217 874,567	118 989,812
PA361	Autres provisions techniques		
		1 244 202,104	849 462,685
	<b>Provisions techniques des contrats en unités de compte</b>		
PA4			
PA5	<b>Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	657 183,946	423 837,328
PA6	<b>Autres dettes</b>		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directes	2 641,000	34,173
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance		
PA621	Part des réassureurs dans créances indemnifiées subrogées à l'entreprise d'assurance	447 247,716	329 162,356
PA622	Autres	98 252,897	170 879,425
PA63	Autres dettes		
PA631	Dépôts et cautionnements reçus		
PA632	Personnel	53 453,724	65 230,656
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités pub.	49 821,371	50 165,708
PA634	Créditeurs divers	34 389,941	77 347,499
PA64	Ressources spéciales		
		685 806,649	692 819,817
PA7	<b>Autres Passifs</b>		
PA71	Comptes de régularisation Passif		
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	169 975,577	108 012,212
PA711	Estimation de réassurance - rétrocession		
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	71 961,679	54 780,922
		241 937,256	162 793,134
PA72	Ecart de conversion	0,000	0,000
	<b>TOTAL DES PASSIF</b>	<b>2 829 129,955</b>	<b>2 128 912,964</b>
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>5 370 914,359</b>	<b>4 632 366,250</b>

**Etat de résultat technique**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
 (Unité : en Dinars)

	2007			2006
	Opérations brutes	Cession et/ ou rétrocession	Opérations nettes	Opérations nettes
<b>Primes acquises</b>	<b>1 275 935,974</b>	<b>956 951,714</b>	<b>318 984,260</b>	<b>254 912,739</b>
Primes émises	1 353 555,341	1 015 166,239	338 389,102	288 812,643
Variation de la provision pour primes non acquises	77 619,367	58 214,525	19 404,842	33 899,904
<b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>51 692,050</b>	<b>0,000</b>	<b>51 692,050</b>	<b>37 305,154</b>
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	51 692,050		51 692,050	37 305,154
<b>Autres produits techniques</b>	<b>188 300,098</b>	<b>0,000</b>	<b>188 300,098</b>	<b>114 864,566</b>
Subvention d'exploitation	250,000		250,000	2 687,500
Participation aux bénéfices (réassureurs)	87 674,098		87 674,098	42 871,366
Frais d'enquête et Frais de surveillance	100 376,000		100 376,000	69 305,700
<b>Charges de sinistres</b>	<b>358 473,696</b>	<b>256 409,601</b>	<b>102 064,095</b>	<b>33 334,511</b>
Montants payés	176 849,831	120 191,702	56 658,129	27 282,074
Variation de la provision pour sinistres	181 623,865	136 217,899	45 405,966	6 052,437
<b>Variation des autres provisions techniques</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
Variation des autres provisions techniques	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>36 611,432</b>	<b>27 458,574</b>	<b>9 152,858</b>	<b>1 225,611</b>
Participation aux bénéfices et ristournes	36 611,432	27 458,574	9 152,858	1 225,611
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>393 814,047</b>	<b>242 586,505</b>	<b>151 227,542</b>	<b>148 267,799</b>
Frais d'acquisition	127 955,789		127 955,789	137 280,913
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	4 328,099		4 328,099	4 356,097
Frais d'administration	261 530,159		261 530,159	236 052,245
Commissions reçues des réassureurs		242 586,505	-242 586,505	-229 421,456
<b>Autres charges techniques</b>	<b>112 993,524</b>	<b>0,000</b>	<b>112 993,524</b>	<b>94 350,716</b>
<b>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>	<b>98 884,755</b>	<b>0,000</b>	<b>98 884,755</b>	<b>69 449,003</b>
<b>Sous Total (Résultat technique)</b>	<b>515 150,668</b>	<b>430 497,034</b>	<b>84 653,634</b>	<b>60 454,819</b>

**Etat de résultat**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
 (Unité : en Dinars)

	Opérations brutes au 31/12/2007	Opérations brutes au 31/12/2006
Résultat technique	84 653,634	60 454,819
Produits des placements	176 823,725	164 693,144
Charges de placements	-21 077,867	-17 709,559
Autres charges non techniques	-149 840,590	-164 034,611
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de réassurance non vie	-51 692,050	-37 305,154
Autres produits non techniques	1 049,047	1 239,049
Récupération	893,903	1 125,049
Escompte	155,144	114,000
	0,000	0,000
Impôts sur résultat	-1 584,781	-1 333,827
<b>résultat net de l'exercice</b>	<b>38 331,118</b>	<b>6 003,861</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
**Arrêté au 31 Décembre 2007**  
 (Unité : en Dinars)

	Note	Exercice 2007	Exercice 2006
<b>Flux de la trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés	100	1 501 402,540	1227 040,249
Décaissements RS / prime	100	67,846	142,764
Encaissement par recouvrement avant indemnisation		2 641,000	
Sommes versées au personnel	101	171 405,306	162 881,161
Ventes tickets restaurants		2 039,700	1 507,800
Décaissements charges fiscales et sociales liées au salaire	102	120 546,997	118 661,527
Décaissements impôts et taxes	103	175 169,941	141 689,956

Décaissements loyer au profit de la COTUNACE	104	30 722,648	29 259,668
Décaissements autres fournisseurs	105	290 834,012	213 698,895
Décaissements réassureurs	106	407 664,087	448 727,249
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	107	1 886 250,287	3393 953,189
Encaissements liés à la cession de placements financiers	108	1 820 397,803	3442 281,596
Encaissements récupération accident auto		248,358	0,000
Encaissements réassureurs			0,000
Décaissement charges sinistres	109	185 035,814	79 215,367
Encaissement récupération / sinistres	110	30 843,407	3 628,118
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>89 875,870</b>	<b>86 227,987</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	111	41 035,584	32 998,331
<b>Flux de trésorerie provenant des activités l'investissement</b>		<b>-41 035,584</b>	<b>-32 998,331</b>
<b>Flux de trésorerie liés des activités de financement</b>			
Intérêts créditeurs provenant des comptes courants		814,121	1 185,727
Décaissements jetons de présence	112	22 500,000	22 500,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>		<b>-21 685,879</b>	<b>-21 314,273</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>27 154,407</b>	<b>31 915,383</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>		<b>33 055,592</b>	<b>1 140,209</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>		<b>60 209,999</b>	<b>33 055,592</b>

**Tableau des Engagements Reçus et Donnés**

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

	Exercice 2006	Exercice 2005
<b>HB1 ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>HB2 ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>HB21</b> Avals, cautions et garanties de crédit donnés	0,000	0,000
<b>HB22</b> Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0,000	0,000
<b>HB23</b> Autres engagements sur titres, actifs ou revenus	0,000	0,000
<b>HB24</b> Autres engagements donnés	0,000	0,000
<b>HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS**

LE 31 DECEMBRE 2007

**I- Présentation de l'entreprise, de ses opérations et de ses activités**

Dénomination : Les assurances des Crédits Commerciaux .S.A « Assurcrédit »  
 Forme juridique : Société Anonyme  
 Capital Social : 3 000 000 DT  
 Siège social : 7 rue 8010 cité Montplaisir – 1002 Tunis  
 Matricule fiscal : 000MP787268/Y  
 Registre de commerce : B115012002

Objet social : Exercer l'activité d'assurance du risque de crédit. A cette fin, la société couvre ses Assurés contre les pertes qu'ils pourraient subir par suite du non recouvrement total ou partiel, momentané ou définitif de leurs créances,

Effectif : 15

**II- Faits marquants de l'exercice**

L'exercice 2007 a été le cinquième exercice d'activité, les paramètres financiers les plus saillants de l'exercice se présentent comme suit :

Paramètres	2007	2006
<b>Primes émises et contribution des assurés aux frais d'enquête et de surveillance</b>	<b>1.453.931,341</b>	<b>1.224.556,254</b>
Primes émises brutes	1.353.555,341	1.155.250,554
Contribution des assurés	100.376,000	69.305,700
<b>Produits des placements</b>	<b>176.823,725</b>	<b>164.693,144</b>

*Montant en dinars*

<b>Charges des Sinistres</b>	<b>358.473,696</b>	<b>107.913,262</b>
Indemnisations	187.423,856	77.387,842
Provision pour sinistres	406.800,017	233.824,908
Provision des frais de gestion des sinistres	20.340,001	11.691,245
Frais engagés par le service contentieux	21.311,775	9.943,800
Libération provision pour sinistre	-245.516,153	- 221.306,415
Recours	-31.885,800	-3.628,118
<b>Frais d'administration</b>	<b>261.530,159</b>	<b>236.052,245</b>
<b>Frais d'acquisition</b>	<b>132.296,682</b>	<b>141.637,010</b>

### III- Principes et méthodes comptables

Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 de 30 décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par décret 96-2459, portant promulgation de cadre conceptuel comptable et à l'arrêté du ministère des finances du 26 juin 2000 portant promulgation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et de réassurance.

Les conventions comptables de base ont été respectées. Les méthodes comptables appliquées sont les suivantes :

#### 1- Placements financiers

Les placements financiers, composés de bons de trésor, Emprunts Obligataires, Dépôt à Terme et des OPCVM, sont enregistrés à l'actif pour leur prix d'acquisition. A la date de clôture, les OPCVM sont valorisés à la valeur liquidative.

#### 2-Immobilisations d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont enregistrées au prix d'acquisition TTC majoré des frais d'installation et accessoires

#### 3-Amortissements

Les immobilisations d'exploitation sont amorties selon les taux suivants :

Logiciels	à	33,33 %
Matériel de bureau	à	10 %
Matériel informatique	à	15 %
Matériel de transport	à	20 %
Mobilier de bureau	à	10 %
Agencement matériel informatique	à	10 %
Agencement téléphonique	à	10 %
Agencement divers	à	10 %

#### 4-Provision pour primes non acquises

La provision pour primes non acquises (PPNA) est destinée à constater la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de primes ou, à défaut, du terme du contrat. Cette provision dont la variation entre le début et la fin de la période vient en déduction des primes, correspond en fait à la régularisation des produits constatés d'avance.

La provision pour primes non acquise (PPNA) est calculée sur la base des primes brutes des chargements d'acquisition. Ces chargements sont inscrits au compte de régularisation « 471200 : Frais d'acquisition reportés non vie »

#### 5-Primes acquises et non émises

Les primes acquises et non émises sont des primes afférentes à l'exercice courant qui n'ont pas été émises pour différentes raisons.

#### 6-Provision pour risques en cours (PRC)

La provision pour risque en cours (PRC) représente les montants à provisionner en supplément des provisions pour primes non acquises, pour couvrir les risques à assumer.

Cette provision est destinée à faire face à toute demande d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance en cours, excédant le montant des primes non acquises ou des primes exigibles relatives auxdits contrats.

Si la provisions pour sinistres à payer est destinée à couvrir les risques rattachés à des primes émises et acquises, la provision pour risques en cours (PRC) est destinée, elle, à couvrir les sinistres probables rattachés à des primes non acquises.

Pour la détermination de la provision pour risque en cours, il y a lieu de calculer le rapport R suivant:

$$R = \frac{(\text{Charges de sinistre de N et N-1}) + (\text{Frais d'administration et d'acquisition imputable à N et N-1})}{(\text{Primes totales brutes de N et N-1}) + (\Delta \text{ primes à émettre} + \Delta \text{ primes à annuler} - \Delta \text{ PPNA})}$$

La charge de sinistre correspond aux montants réglés et à la variation pour provisions pour sinistres. Si le rapport R est inférieur ou égal à 100 %, il n'y a pas lieu de constituer une provision pour risques en cours. Si le rapport R est par contre positif, la provision est calculée par application de la différence à 100 % de ce rapport, à la provision pour primes non acquises et ce selon la formule suivante:

$$PRC = (R - 1) \times (PPNA)$$

### 7-Provision d'équilibrage

La provision d'équilibrage est alimentée par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique conformément à l'article 24 de l'arrêté du ministre des finances du 27 Février 2001. Elle permet d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir.

### 8-Dettes pour dépôt en espèces reçus des cessionnaires

Ces comptes servent à comptabiliser la dette envers les cessionnaires, relative aux dépôts espèces reçus en garantie des provisions techniques.

### 9-Dettes pour dépôt en espèces reçus des cessionnaires

Ce compte fait logger le quote-part des bénéfices revenant à l'Assurcrédit dégagé par le décompte de réassurance relatif à l'exercice N-2, et ce conformément aux traités de réassurance.

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### AC12 – Concessions, brevets, licences, marques

Le solde net de ce compte s'élève à la date du 31.12.2007 à 35.439,586 DT détaillé comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Licences MS Office XP	4.460,400	2.548,800
Logiciel de Gestion Comptable Intégrée	11.000,000	11.000,000
Gestionnaire de base de donnée Oracle Data	8.558,629	8.558,629
Run-time	560,000	-
Routeur Cisco firewall	840,000	-
WINDOWS SERVER	1.133,000	1.133,000
Logiciel anti-virus CRP EST8 1A 1YRM GLD	3.307,040	793,640
Logiciel/ cotation des contrats d'assurance	550,000	550,000
Site Web	2.590,000	2.310,000
Charte Graphique	1.121,000	1.121,000
Logiciel de Gestion Technique	43.678,800	43.678,800
<b>Total brut</b>	<b>77.798,869</b>	<b>71.693,869</b>
Amortissements cumulés	42.359,283	24.135,350
<b>Total net</b>	<b>35.439,586</b>	<b>47.558,519</b>

### AC21 – Installation technique et machines

Le solde net de ce compte s'élève à la date du 31.12.2007 à 43.444,627 DT détaillé comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Agencement installation téléphonique	4.753,442	4.583,522
Agencement installation aménagement divers	9.086,567	6.426,905
Matériel de transport	78.049,300	78.049,300
Agencement matériel de transport	2.383,702	2.148,876
Matériel informatique	44.530,388	42.568,230
Agencement installation matériel informatique	4.781,271	4.781,271
Matériel de bureau	4.296,400	4.296,400
<b>Total brut</b>	<b>147.881,070</b>	<b>142.854,504</b>
Amortissements cumulés	104.436,443	88.790,848
<b>Total net</b>	<b>43.444,627</b>	<b>54.063,656</b>

**AC22 – Autres installations, outillage et mobilier**

La valeur nette du mobilier de bureau s'élève à la date du 31.12.2007 à 8.448,643 DT et se présente comme suit :

*Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
Mobilier de bureau	19.946,045	19.157,805
Dotations aux amortissements	11.497,402	9.989,766
<b>Total net</b>	<b>8.448,643</b>	<b>9.168,039</b>

**AC3 - Placements**

Le solde de ce compte s'élève à la date du 31.12.2007 à 3.071.627,376 DT contre 2.918.118,802 DT au 31.12.2006, et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Nature de placement	Banques et intermédiaires en bourse	Période			Taux en %	2007
		Durée en jours	Valeur	Echéance		
BTA	ATB	365	10/07/2007	08/07/2008	5.35	470 340.000
BTA	Att. Bank	365	16/11/2007	14/11/2008	5.54	475 136.000
<b>S/TOTAL</b>						<b>945 476.000</b>
Emprunt Obligataire	T LEASING	1825	16/11/2006	14/11/2011	6.50	320.000,000
Emprunt Obligataire	STB	3653	30/06/2006	29/06/2016	6.50	5.000,000
Emprunt Obligataire	BNA	3653	30/06/2006	29/06/2016	6.50	5.000,000
<b>S/TOTAL</b>						<b>330.000,000</b>
Dépôt à terme	A.B	365	29/03/2007	28/03/2008	5.70	500.000,000
Dépôt à terme	A.B	730	07/02/2006	06/02/2008	5.75	1.000.000,000
<b>S/TOTAL</b>						<b>1.500.000,000</b>
OPCVM	MAC	-	-	-	-	149 460.175
OPCVM	AXIS	-	-	-	-	146 691.201
<b>S/TOTAL</b>						<b>296 151.376</b>
<b>TOTAL</b>						<b>3 071 627.376</b>

**AC510 – Part des réassureurs dans les provisions pour primes non acquises**

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2007 à 418.255,230 DT contre 360.040,705 DT au 31.12.2006, correspond à 75 % des primes émises et non acquises conformément au traité de réassurance, soit :

$$75\% \times 557.673,641 \text{ DT} = 418.255,230 \text{ DT}$$

**AC531 – Part des réassureurs dans les provisions pour sinistre non vie**

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2007 à 320.355,012 DT, correspond à la part des réassureurs dans la provision pour sinistre à payer, la provision pour sinistres tardifs, et la provision des frais de gestion des sinistres et ce conformément au paragraphe 37 de la norme comptable n° 29. Il se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
Provision pour sinistres à payer	264.393,322	116.516,763
Provision pour sinistres tardifs	42.742,024	58.851,917
Frais de gestion	13.219,666	8.768,433
<b>TOTAL</b>	<b>320.355,012</b>	<b>184.137,113</b>

**AC541 – Part des réassureurs dans les provisions pour participation aux bénéfices et ristournes**

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2007 à 31.135,409 DT contre 3.676,835 DT au 31.12.2006, correspond à la part des réassureurs dans la provision pour participation aux bénéfices et ristournes conformément au traité de réassurance, soit :

$$75\% \times 41.513,878 \text{ DT} = 31.135,409 \text{ DT}$$

**AC561 – Part des réassureurs dans les autres provisions techniques**

Le solde de ce compte est nul au 31.12.2007. Il correspond à la part des réassureurs dans la provision pour risques en cours calculée conformément au paragraphe 36 de la norme NC n° 29 soit :

$$(75\%) \times (0) = 0 \text{ DT}$$

**AC611 – Primes acquises et non émises**

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2007 à 114.338,589 DT contre 93.816,853 DT au 31.12.2006, correspond aux primes d'assurance relatives à l'exercice 2007 mais qui, à la date de clôture de l'exercice, n'ont pas été encore facturées.

**AC612 - Autres créances nées d'opérations d'assurance directes**

Sont logées dans ce compte les créances envers les assurés dont le détail est comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Total créances	349.295,541	267.478,994
Provision pour créances douteuses	12.323,327	11.385,864
<b>TOTAL NET</b>	<b>336.972,214</b>	<b>256.093,130</b>

**AC613- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2007 447.247,716 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Acheteur code 40100012	205.031,552	205.031,552
Acheteur code 40100058	51.676,326	51.676,326
Acheteur code 40100377	29.150,870	29.150,870
Acheteur code 40100171	36.821,836	36.821,836
Acheteur code 40100602	39.597,163	39.597,163
Acheteur code 40100630	1.872,952	1.872,952
Acheteur code 40100893	1.576,335	6.904,034
Acheteur code 40100981	67.828,411	67.828,411
Acheteur code 40101744	22.672,615	-
Acheteur code 40100406	32.008,215	-
Acheteur code 40102188	1.600,000	-
Acheteur code 40100342	26.670,353	-
Acheteur code 40101328	1.056,000	-
Acheteur code 40101840	78.767,665	-
<b>TOTAL</b>	<b>596.330,293</b>	<b>438.883,144</b>
Part des réassureurs	447.247,716	329.162,356

**AC62- Créances nées d'opérations de réassurance**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2007 à 50.800,000 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Best RE	10.160,000	-
Africa RE	10.160,000	-
Tunis RE	10.160,000	-
COMAR	10.160,000	-
GAT	10.160,000	-
<b>TOTAL</b>	<b>50.800,000</b>	<b>-</b>

**AC632- Etat, Organismes de sécurité sociale, collectivités publiques**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2007 à 164.250,601 DT et se détaille comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2007	2006
Retenue sur placements et services divers	20.838,385	23.395,453
Excédent d'impôt	126.992,837	104.931,211
Crédit de TVA à reporter	16.419,379	15.817,859
<b>TOTAL</b>	<b>164.250,601</b>	<b>144.144,523</b>



**AC71 – Avoirs en banques, CCP et Caisse**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2007 à 60.209,999 DT détaillé comme suit :

Banques	Montant en dinars	
	2007	2006
Coupons échus à l'encaissement	35.167,287	10.042,767
Chèques à l'encaissement	3.055,077	-
Effet à l'encaissement	17.508,532	-
ATTIJERI BANK	515,528	470,428
ATB	3.061,015	21.013,874
UBCI	507,445	1.004,184
AMEN BANK	128,740	276,377
Caisse	266,375	247,962
<b>TOTAL</b>	<b>60.209,999</b>	<b>33.055,592</b>

**AC721 – Frais d'Acquisition reportés**

Se chiffrant à 52.717,784 DT contre 57.045,883 DT au 31.12.2006, ces frais sont calculés conformément au paragraphe 23 de la norme NC 28 comme suit :

(Frais d'acquisition / Primes émises) x Primes non acquises

Soit :  $(127.955,788 / 1.353.555,341) \times 557.673,641 = 52.717,784$  DT.

**AC733 – Autres comptes de régularisation**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 215.412,273 DT et se détaille comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2007	2006
Autres charges constatées d'avance	38.722,670	29.952,399
Produits à recevoir	176.689,603	112.322,545
<b>TOTAL</b>	<b>215.412,273</b>	<b>142.274,944</b>

**CP1 - Capitaux propres**

Le montant du capital social de la société s'élève à 3.000.000,000 DT libéré en totalité. Le capital est divisé en 300 000 actions de dix dinars chacune et réparties entre les actionnaires comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant payé en dinars	En % du capital
ATRADIUS LUXEMBOURG	104 999	1 049 990	34,9997 %
COTUNACE	104 998	1 049 980	34,9993 %
GAT	30 000	300 000	10,00 %
COMAR	30 000	300 000	10,00 %
STAR	15 000	150 000	5,00 %
SALIM	15 000	150 000	5,00 %
Moncef ZOUARI	2	20	0,0007 %
Habib DALDOUL	1	10	0,0003 %
<b>TOTAL</b>	<b>300 000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>100,00 %</b>

**PA310 – Provisions pour primes non acquises**

La provision pour primes non acquises brutes s'élève au 31.12.2007 à 557.673,641 DT et s'analyse comme suit :

2007			2006
Primes Totales	Primes Acquises	Primes Non Acquises	Primes non Acquises
1.353.555,341	795.881,700	557.673,641	480.054,274

**PA331– Provisions pour sinistres**

La provision pour sinistres s'élève au 31.12.2007 à 427.140,018 DT correspond à la provision pour sinistre à payer, la provision pour sinistres tardifs et la provision des frais de gestion. Elle se calcule comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2007	2006
Provision pour sinistres à payer	352.524,430	155.355,685
Provision pour sinistres tardifs	54.275,587	87.469,223
Provision pour frais de gestion	20.340,001	11.691,245
<b>TOTAL</b>	<b>427.140,018</b>	<b>245.516,153</b>

**PA350– Provisions d'équilibrage**

La provision d'équilibrage s'élève au 31.12.2007 à 217.874,567 DT. Elle est alimentée par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique conformément à l'article 24 de l'arrêté du ministre des finances du 27 Février 2001.

Libellés	Montant en dinars	
	2007	2006
Provisions d'équilibrage 2005	49.540,809	49.540,809
Provisions d'équilibrage 2006	69.449,003	69.449,003
Provisions d'équilibrage 2007	98.884,755	-
<b>TOTAL</b>	<b>217.874,567</b>	<b>118.989,812</b>

La provision au titre de 2007 d'un montant de 98.884,755 dinars est déterminée de la manière suivante:

$$\text{Provisions d'équilibrage} = (\text{Excédent technique}) \times 75\%$$

$$\text{Soit, } (131.846,340) \times 75\% = 98.884,755 \text{ DT}$$

**PA361– Provisions pour risques en cours**

La provision pour risques en cours est nulle au 31.12.2007, correspond aux risques rattachés aux primes non acquises. Elle est calculée conformément au paragraphe 36 de la norme NC n° 29.

DESIGNATION	Montant en dinars		
	2006	2007	TOTAL
Charges de sinistres	107.913,262	358.473,695	<b>466.386,957</b>
Frais d'administration	236.052,245	261.530,159	<b>497.582,404</b>
Frais d'acquisition (1)-(2)	141.637,010	132.283,887	<b>273.920,897</b>
<i>frais d'acquisition de l'exercice (1)</i>	<i>137.280,913</i>	<i>127.955,788</i>	<i>265.236,701</i>
<i>frais d'acquisition reportés (2)</i>	<i>-4.356,097</i>	<i>-4.328,099</i>	<i>-8.684,196</i>
Primes totales brutes	1.155.250,554	1.353.555,341	<b>2.508.805,895</b>
Variation provisions pour primes non acquises	135.599,615	77.619,367	<b>213.218,982</b>
Primes relatives à l'exercice	1.019.650,939	1.275.935,974	<b>2.295.586,913</b>

$$R = \frac{466.386,957 + 497.582,404 + 273.920,897}{1.019.650,939 + 1.275.935,974}$$

$$R = 53.925 \% < 100\%$$

Soit;

$$\text{Provision pour risque en cours} = 0 \text{ DT}$$

**PA5 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**

Le solde de ce compte s'élève à la date du 31.12.2007 à 657.183,946 DT et correspond aux dépôts en espèces reçus en garantie des provisions techniques calculées conformément au traité de réassurance et se détaillant comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2007	2006
Dépôt pour primes	359.919,005	307.320,565
Dépôt pour sinistre à payer	266.129,530	116.516,763
Dépôt pour participations bénéficiaires et ristournes	31.135,411	-
<b>TOTAL</b>	<b>657.183,946</b>	<b>423.837,328</b>

Il convient de signaler qu'à compter de 2006, les dépôts des réassureurs au titre des sinistres à payer sont prélevés en une seule fois à la clôture de l'exercice, la méthode provisionnement trimestriel des sinistres à payer ayant été abandonnée.

**PA61 – Dettes nées d'opération d'assurance directe**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 2.641,000 DT et se détaillant comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2007	2006
Trop perçu sur encaissements	-	34.173
Recouvrement avant indemnisation non encore versée aux assurés	2.641,000	-
<b>TOTAL</b>	<b>2.641,000</b>	<b>34.173</b>

**PA621 – Part des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 447.247,716 DT (voir AC 613).

**PA622 – Dettes nées d'opérations de réassurance**

Au 31.12.2007, le solde de ce compte s'établit à 98.252,897 DT contre 170.879,425 DT au 31.12.2006 et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellés	2007	2006
ATRADIUS RE Ltd	12.498,956	57.505,343
BEST RE	-	5.439,449
AFRICA RE	-	13346,548
TUNIS RE	-	5.439,449
COMAR	-	5.439,449
GAT	-	13.346,548
Part des réassureurs dans les primes acquises et non émises (114.338,589 x 75%)	85.753,941	70.362,639
<b>TOTAL</b>	<b>98.252,897</b>	<b>170.879,425</b>

**PA632 - Personnel**

Au 31.12.2007, le solde de ce compte s'établit à 53.453,724 DT et se détaille comme suit:

Libellés	2007	2006
Personnel Rémunérations Dues	-	4.265,759
Opposition sur salaire	110,799	-
Dettes provisionnées pour les congés payés	26.354,421	23.658,961
Primes au profit du Personnel	26.988,504	37.305,936
<b>TOTAL</b>	<b>53.453,724</b>	<b>65.230,656</b>

**PA633 – Etat, Organismes de sécurité sociale et collectivités publiques**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 49.821,371 DT et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellés	2007	2006
Déclaration d'impôt du mois Décembre 2007	22.031,000	21.796,431
Impôts sur les sociétés	1.584,781	1.333,827
CNSS	14.671,056	15.089,561
CNSS régime indépendant	1.492,776	1.381,104
Assurance groupe	10.041,758	10.564,785
<b>TOTAL</b>	<b>49.821,371</b>	<b>50.165,708</b>

**PA634 – Créiteurs divers**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 34.389,941 DT et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
<b>1- Fournisseurs d'immobilisation</b>	<b>226,840</b>	<b>29.840,000</b>
COTUNACE (Logiciel Technique)	-	29.840,000
INTERPROFIL	226,742	-
<b>2- Fournisseurs d'exploitation</b>	<b>33.913,102</b>	<b>47.507,499</b>
<b>3- Fournisseurs factures non encore parvenues</b>	<b>249.999</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>34.389,941</b>	<b>77.347,499</b>

**PA710 – Report de commissions reçues des réassureurs**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2007 à 169.975,577 DT et se calcule comme suit :

**(Commissions reçues des réassureurs / Primes totales) x Primes non acquises**

Soit : (412.562,082 / 1.353.555,341) x 557.673,641 = 169.975,577 DT

**PA712 – Autres comptes de régularisation passif**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2007 à 71.961,679 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Jetons de présence / Membres de conseil d'administration	28.125,000	28.125,000
Jetons de présence / Membres du comité d'audit	9.375,000	-
Intérêt dépôt reçu des réassureurs	3.849,636	3.230,650
Honoraire commissaires aux comptes	5.700,000	8.000,000
Assistance / conception manuel comptable	5.824,000	-
Diverses charges à payer	19.088,043	15.425,272
<b>TOTAL</b>	<b>71.961,679</b>	<b>54.780,922</b>

**NOTES RELATIVES A L' ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE****PRNV11 - Primes de l'exercice**

Les primes émises et les primes acquises et non émises s'élèvent à la date du 31.12.2007 à 1.353.555,341DT. Les primes cédées s'élèvent à 1.015.166,239 DT, correspondent à 75% des primes de l'exercice.

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Primes émises	1.333.033,605	1.138.224,276
Variation primes acquises et non émises	20.521,736	17.026,278
<b>Total</b>	<b>1.353.555,341</b>	<b>1.155.250,554</b>
Primes cédées	-1.015.166,239	-866.437,911
Primes nettes	<b>338.389,102</b>	<b>288.812,643</b>

**PRNV12 - Variation de la provision pour primes non acquises**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 19.404,842 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Provision pour primes non acquises	77.619,367	135.599,615
Part des réassureurs dans la provision pour primes non acquises	-58.214,525	-101.699,711
<b>Variation de la provision pour primes non acquises</b>	<b>19.404,842</b>	<b>33.899,904</b>

**PRNT3 - Produits des placements alloués**

Les produits des placements alloués au résultat technique s'élèvent à la date du 31.12.2007 à 51.692,050 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
<b>Numérateur : (1)</b>	<b>1.243.674,977</b>	<b>849462,685</b>
Provisions techniques :		
-Provisions pour sinistres	427.140,018	245.516,153
-Provision pour risques en cours	-	-
-Provision pour primes non acquises	557.673,641	480.054,274
-Provision équilibrage	217.347,440	118.989,812
-Provision pour participation aux bénéfices	41.513,878	4.902,446
<b>Dénominateur : (2)</b>	<b>3.747.128,263</b>	<b>3.346.912,110</b>
-Capitaux propres	2.503.453,286	2.497.449,425
-Provisions techniques	1.243.674,977	849462,685
<b>Produits des placements (3)</b>	<b>155.745,858</b>	<b>146.983,585</b>
(1) / (2)	33.190%	25.380 %
<b>Produits des placements alloués</b>	<b>51.692,050</b>	<b>37.305,154</b>

**PRNV2 – Autres produits techniques**

Les autres produits techniques s'élèvent à la date du 31.12.2007 à 188.300,098 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Subvention d'exploitation	250,000	2.687,500
Participations aux bénéfices (Réassureurs)	87.674,098	42.871,366
Frais d'enquête et frais de surveillance	100.376,000	69.305,700
<b>Total</b>	<b>188.300,098</b>	<b>114.864,566</b>

**- Subvention d'exploitation**

Les subventions d'exploitation s'élèvent à la date du 31.12.2007 à 250,000 DT et représentent la contribution encaissée auprès de la BNEC relative au contrat de recrutement d'un employé.

**- Participations aux bénéfiques (Réassureurs)**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 87.674,098 DT et correspond à la quote-part de la société dans les bénéfiques enregistrés dans les décomptes de réassurance de l'année 2004, conformément aux traités de réassurance.

**- Frais d'enquête et frais de surveillance**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 100.376,000 DT et correspond à la contribution des assurés aux frais d'enquête et frais de surveillance engagés par la société.

**CHNV1 - Charges de sinistres**

Les charges de sinistres s'élèvent aux 31.12.2007 à 358.473,695 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Sinistres payés	187.423,856	77.387,842
Frais engagés par l'unité contentieux	21.311,775	9.943,800
Recours	-31.885,800	-3.628,118
<b>CHNV11 Montants payés</b>	<b>176.849,831</b>	<b>83.703,524</b>
Constitution Provision pour sinistres	406.800,017	233.824,908
Provision des frais de gestion des sinistres	20.340,000	11.691,245
Libération provision pour sinistre	-233.824,908	-210.768,015
Libération frais provision pour sinistre	-11.691,245	-10.538,401
<b>CHNV12 Variation de la provision pour sinistres</b>	<b>181.623,864</b>	<b>24.209,738</b>
<b>Charge de sinistres</b>	<b>358.473,695</b>	<b>107.913,262</b>

**CHNV3 - Participations aux bénéfiques et ristournes**

Est logé dans ce compte l'engagement envers les assurés qui résulte des clauses contractuelles relatifs aux participations des bénéfiques et ristournes. A la date de clôture, cet engagement s'élève à 36.611,432 DT.

**CHNV41 - Frais d'acquisition**

Les frais d'acquisition s'élève à 127.955,789 DT, contre 137.280,913 DT au 31.12.2006. (voir tableau de répartition des frais).

**CHNV42 - Variation des frais d'acquisition reportés**

Se chiffrant à 4.328,099 DT, le solde de ce compte est calculé conformément au paragraphe 23 de la norme 28 comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Constitution frais d'acquisitions reportées	52.717,784	57.045,883
Libération frais d'acquisitions reportées	57.045,883	61.401,980
<b>Variation des frais d'acquisition reportés</b>	<b>-4.328,099</b>	<b>- 4.356,097</b>

**CHNV43 - Frais d'administration**

Les Frais d'administration s'élèvent à la date du 31.12.2007 à 261.530,159 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Frais de contentieux primes	488,530	-360,976
Frais internes et externes engagés par le Dép. Arbitrage	222.554,972	177.578,545
frais internes et externes engagés par le Dép. Commercial	38.486,657	58.834,676
<b>TOTAL</b>	<b>261.530,159</b>	<b>236.052,245</b>

**CHNV44 - Commissions reçues des réassureurs**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2007 à 242.586,505 DT contre 229.421,456 DT au 31.12.2006 et se détaillent comme suit

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Commissions reçues des réassureurs : 30% x 1.015.166,239 DT	304.549,870	259.931,373
Variation du Report des commissions reçues des réassureurs	-61.963,365	-30.509,913
<b>Commissions reçues des réassureurs</b>	<b>242.586,505</b>	<b>229.421,456</b>

**CHNV5 - Autres charges techniques**

Les autres charges techniques correspondent aux frais internes et externes engagés par les structures financières et comptables de la société, soit 112.993,524 DT contre 94.350,716 DT au 31.12.2006.

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT****CHNT2- Autres produits non techniques**

Le solde de ce compte se chiffre à 1.049,047 DT au 31.12.2007 contre 1.239,049 DT au 31.12.2006 et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
Récupération sur sinistre Auto	248,358	-
Reprises sur provisions sur créances douteuses	-	502,100
Autres récupérations	800.689	736,949
<b>TOTAL</b>	<b>1.049,047</b>	<b>1.239,049</b>

**CHNT3 - Autres charges non techniques**

Le solde de ce compte se chiffre à 149.840,590 DT et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
Frais internes et externes engagés par la Direction Générale	148.600,037	152.482,692
Dotation aux provisions pour créances douteuses	937,463	10.733,714
Autres charges non techniques	303.090	818.205
<b>TOTAL</b>	<b>149.840,590</b>	<b>164.034,611</b>

**NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****100 - Encaissements des primes reçues des assurés***Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
1 <sup>er</sup> trimestre 2007	334.682,732	210.849,607
2 <sup>ème</sup> trimestre 2007	333.026,873	344.581,726
3 <sup>ème</sup> trimestre 2007	356.969,584	319.065,401
4 <sup>ème</sup> trimestre 2007	476.723,351	352.543,515
<b>TOTAL</b>	<b>1.501.402,540</b>	<b>1.227.040,249</b>

**101- Sommes versées au personnel***Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
Rémunérations payées aux salariés	135.225,628	136.898,123
Opposition sur salaires au profit de la COTUNACE	2.925,612	3.217,975
Prime	35.004,066	23.952,563
Encaissement subvention sur salaires	-1.750,000	-1.187,500
<b>TOTAL</b>	<b>171.405,306</b>	<b>162.881,161</b>

**102- Décaissement charges fiscales et sociales liés au salaire***Montant en dinars*

Libellé	2007	2006
Retenue à la source – Personnel	37.123,737	35.311,515
CNSS	44.126,661	42.272,414
CNSS – régime indépendant	5.636,088	5.355,504
Assurance groupe	27.218,971	29.247,199
TFP	4.524,002	4.604,059
FOPROLOS	2.362,362	2.302,026
Encaissement - CNSS maladie	- 444,824	-431,190
<b>TOTAL</b>	<b>120.546,997</b>	<b>118.661,527</b>

**103 - Décaissements impôts et taxes**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Retenue à la source	21.866,917	16.909,479
Timbres fiscaux	499,500	367,100
Taxe unique d'assurance	133.152,070	108.695,084
TCL	333,456	202,718
Cotisation Fonds des Garantie des Assurés	3.328,797	2.717,371
Protection civile	13.315,201	10.869,504
Droits d'enregistrements	2.662,000	1.188,000
Autres droits	12,000	740,700
<b>TOTAL</b>	<b>175.169,941</b>	<b>141.689,956</b>

**104 - Décaissements loyers au profit de la COTUNACE**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Loyers	36.144,292	34.423,139
Retenue à la source	5.421,644	5.163,471
<b>TOTAL</b>	<b>30.722,648</b>	<b>29.259,668</b>

**105 - Décaissement autres fournisseurs**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
<b>Service extérieur</b>	<b>191.109,483</b>	<b>143.228,049</b>
Fournitures	28.412,484	28.708,006
Sous-traitance	21.682,253	12.676,258
Entretien et réparation	5.088,418	5.174,948
Location de matériels	59,300	0,000
Prime d'assurance	4.464,220	4.313,910
Etude recherches et documentation Technique	127.904,838	91.556,827
Formation	1.685,580	175,000
Documentation générale	1.812,390	623,100
<b>Autres service extérieur</b>	<b>99.724,529</b>	<b>70.470,846</b>
Personnel extérieur à l'entreprise	7.637,083	4.800,485
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	23.567,464	13.705,980
Publicité et relation publique	51.405,281	35.513,897
Déplacements, missions, réceptions	6.275,711	5.012,951
Frais postaux et de télécommunication	9.704,281	10.696,440
Services bancaires et assimilés	662,844	420,543
Transport	471,865	320,550
<b>TOTAL</b>	<b>290.834,012</b>	<b>213.698,895</b>

**106 - Décaissements réassureurs**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
ATRADIUS RE Ltd	225.835,749	310.900,154
BEST RE	33.202,828	31.090,015
AFRICA RE	41.109,927	23.182,916
TUNIS RE	33.202,828	29.281,233
COMAR	33.202,828	31.090,015
GAT	41.109,927	23.182,916
<b>TOTAL</b>	<b>407.664,087</b>	<b>448.727,249</b>

**107 - Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Bons de Trésor	945.476,000	832.537,372
Emprunt Obligataire	0,000	410.000,000
Dépôts à terme	500.000,000	1.850.000,000
Sicav	440.774,287	301.415,817
<b>TOTAL</b>	<b>1.886.250,287</b>	<b>3.393.953,189</b>

**108 - Encaissements liés à la cession des placements financiers**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Bons de Trésor à court terme	832.537,372	2.327.352,781
Emprunt Obligataire	80.000,000	-
Sicav	500.000,000	669.935,184
Dépôts à terme	322.072,795	350.000,000
Produits financiers bruts	106.301,205	118.194,883
Retenue à la source	- 20.513,569	-23.201,252
<b>TOTAL</b>	<b>1.820.397,803</b>	<b>3.442.281,596</b>

**109- Décaissements indemnités :**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Indemnisation Assuré police N° 1010034	0,000	1.827,524
Indemnisation Assuré police N° 1010050	0,000	9.559,432
Indemnisation Assuré police N° 1010041	0,000	24.160,459
Indemnisation Assuré police N° 1010040	16.057,531	8.636,271
Indemnisation Assuré police N° 1020003	22.672,615	35.031,681
Indemnisation Assuré police N° 1020022	484,195	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1010010	7.008,024	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1010041	1.591,477	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1020014	26.566,029	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1020010	78.715,033	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1010027	31.940,910	
<b>TOTAL</b>	<b>185.035,814</b>	<b>79.215,367</b>

**110 - Encaissements récupération sur sinistres :**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Récupération/ Acheteur code n° 40100893	5.327,699	2.655,398
Récupération/ Acheteur code n° 40101799	1.591,477	0,000
Récupération/ Acheteur code n° 40101328	7.000,000	0,000
Récupération/ Acheteur code n° 40100839	16.057,531	0,000
Encaissement récupération / recours frais de sinistres	866,700	972,720
<b>TOTAL</b>	<b>30.843,407</b>	<b>3.628,118</b>

**111 - Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
Logiciels	35.286,500	1.903,300
Matériel informatique	4.026,259	10.972,690
Matériel et mobilier de bureau	788,540	1.550,530
Agencement	934,285	1.921,811
Matériel Roulant	0,000	16.650,000
<b>TOTAL</b>	<b>41.035,584</b>	<b>32.998,331</b>

**112 - Décaissements au titre des jetons de présence**

Libellé	Montant en dinars	
	2007	2006
COTUNACE	10.000,000	10.000,000
ATRADIUS LUXEMBOURG	2.500,000	2.500,000
STAR	2.500,000	2.500,000
COMAR	2.500,000	2.500,000
GAT	2.500,000	2.500,000
SALIM	2.500,000	2.500,000
<b>TOTAL</b>	<b>22.500,000</b>	<b>22.500,000</b>



**Annexe 1 : Mouvements sur les éléments de l'actif**

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:	
	À l'ouverture:	Acquisitions:	Cessions/Régularisation:	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture			
					Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:		
<b>1. Actifs incorporels</b>														
1.1 Frais de recherche et développement				0,000								0,000	0,000	0,000
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	71 693,869	6 105,000	0,000	77 798,869	24 135,350		18 223,933					42 359,283	0,000	35 439,586
1.3 Fonds de commerce				0,000								0,000	0,000	0,000
1.4 Acomptes versés				0,000								0,000	0,000	0,000
	71 693,869	6 105,000	0,000	77 798,869	24 135,350	0,000	18 223,933	0,000	0,000	0,000		42 359,283	0,000	35 439,586
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>														
2.1 Installations techniques et machines (1)	142 854,504	7 571,008	2 544,442	147 881,070	88 790,848		17 372,935		1 727,340			104 436,443	0,000	43 444,627
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	19 157,805	788,240	0,000	19 946,045	9 989,766		1 507,636					11 497,402	0,000	8 448,643
2.3 Acomptes versés				0,000								0,000	0,000	0,000
	162 012,309	8 359,248	2 544,442	167 827,115	98 780,614	0,000	18 880,571	0,000	1 727,340	0,000		115 933,845	0,000	51 893,270
<b>3. Placements</b>														
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.				0,000								0,000	0,000	0,000
3.2 Placements dans les entreprises liées	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000	0,000	0,000
3.2.1 Parts				0,000								0,000	0,000	0,000
3.2.2 Bons et obligations				0,000								0,000	0,000	0,000
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000	0,000	0,000
3.3.1 Parts				0,000								0,000	0,000	0,000
3.3.2 Bons et obligations				0,000								0,000	0,000	0,000
3.4 Autres placements financiers	2 918 118,802	1 888 118,741	1 734 610,167	3 071 627,376	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000	0,000	3 071 627,376
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	175 581,430	442 642,741	322 072,795	296 151,376								0,000	0,000	296 151,376
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	1 242 537,372	945 476,000	912 537,372	1 275 476,000								0,000	0,000	1 275 476,000
3.4.3 Prêts hypothécaire				0,000								0,000	0,000	0,000
3.4.4 Autres prêts				0,000								0,000	0,000	0,000
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	1 500 000,000	500 000,000	500 000,000	1 500 000,000								0,000	0,000	1 500 000,000
3.4.6 Autres				0,000								0,000	0,000	0,000
3.5 Créances pour espèces déposées				0,000								0,000	0,000	0,000
3.6 Placements des contrats en UC				0,000								0,000	0,000	0,000
	2 918 118,802	1 888 118,741	1 734 610,167	3 071 627,376	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000		0,000	0,000	3 071 627,376
<b>TOTAL:</b>	3 151 824,980	1 902 582,989	1 737 154,609	3 317 253,360	122 915,964	0,000	37 104,504	0,000	1 727,340	0,000		158 293,128	0,000	3 158 960,232

(1) Le montant figurant dans la colonne des cessions concerne les immobilisations mises au rebut.

**Annexe 2 : Etat récapitulatif des placements**

	<b>Valeur brute:</b>	<b>Valeur nette:</b>	<b>Juste valeur:</b>	<b>Plus ou moins-value latente:</b>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours				
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM				
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	296 151,376	296 151,376	296 151,376	
Obligations et autres titres à revenu fixe	1 275 476,000	1 275 476,000	1 275 476,000	
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés				
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000	
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				
<b>Total</b>	<b>3 071 627,376</b>	<b>3 071 627,376</b>	<b>3 071 627,376</b>	<b>0,000</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	1 897 577,052	1 897 577,052	1 897 577,052	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	52 717,784	52 717,784	52 717,784	

**Annexe 3 : Provisions pour sinistres à payer**

<b>Année d'inventaire:</b>	<b>Exercice de survenance</b>				
	<b>N-4:</b>	<b>N-3:</b>	<b>N-2:</b>	<b>N-1:</b>	<b>N:</b>
<b>Inventaire N-2</b>					
Règlements cumulés		85 031,557	78 291,951		
Provisions pour sinistres		501 292,258	220 355,617		
<b>total charges des sinistres</b>		<b>586 323,815</b>	<b>220 355,617</b>		
Primes acquises		457 624,104	631 737,515		
% sinistres / primes acquises		128,123%	34,881%		
<b>Année d'inventaire:</b>	<b>Exercice de survenance</b>				
	<b>N-4:</b>	<b>N-3:</b>	<b>N-2:</b>	<b>N-1:</b>	<b>N:</b>
<b>Inventaire N-1</b>					
Règlements cumulés			11 551,183	65 836,659	
Provisions pour sinistres			229 516,091	236 355,679	
<b>total charges des sinistres</b>		0,000	241 067,274	302 192,338	
Primes acquises			631 737,515	1 019 650,939	
% sinistres / primes acquises			38,159%	29,637%	
<b>Année d'inventaire:</b>	<b>Exercice de survenance</b>				
	<b>N-4:</b>	<b>N-3:</b>	<b>N-2:</b>	<b>N-1:</b>	<b>N:</b>
<b>Inventaire N</b>					
Règlements cumulés			1 591,477	122 960,385	62 871,994
Provisions pour sinistres				268 346,000	395 149,697
<b>total charges des sinistres</b>				391 306,385	458 021,691
Primes acquises (1)				1 019 650,939	1 275 935,974
% sinistres / primes acquises				38,377%	35,897%

(1) Les primes acquises sont réparties par année de compétence.

**Annexe 4 : Ventilation des charges et des produits de placements**

	<b>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</b>	<b>Autres revenus et frais financiers:</b>	<b>Total:</b>	<b>Charges des placements:</b>
<b>1. Placements immobiliers</b>				
1.1 Immeubles			0,000	
1.2 Parts et actions de société immobilière			0,000	
	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>2. Participations</b>				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		51 402,610	51 402,610	4 791,616
2.2 Emprunts obligataires		25 990,206	25 990,206	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse			0,000	
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		13 728,855	13 728,855	6 375,058
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF			0,000	
2.6 Autres actions et valeurs mobilières			0,000	
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		85 702,054	85 702,054	
2.8 Contrats en unités de comptes			0,000	
2.9. Autres			0,000	
	0,000	176 823,725	176 823,725	11 166,674
<b>3. Autres placements</b>			0,000	
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>			0,000	
<b>Total</b>	0,000	176 823,725	176 823,725	11 166,674
Intérêts		6 542,885	6 542,885	
Frais externes			0,000	
Autres frais		11 166,674	11 166,674	
<b>Total charges des placements</b>	0,000	17 709,559	17 709,559	

**Annexe 5 : Tableau de raccordement du résultat technique  
Par catégorie d'assurance aux états financiers**

	<b>Raccordement</b>	<b>Total</b>
<b>Primes acquises</b>		
Primes émises	PRNV11, PRNV2	1 541 855,439
Variation des primes non acquises	PRNV12	-77 619,367
<b>Charges de prestations</b>		
Prestations et frais payés	CHNV11	-176 849,831
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV5, CHNV6	-393 502,144
<b>Solde de souscription :</b>		<b>893 884,097</b>
Frais d'acquisition	CHNV41, CHNV42	-132 283,888
Autres charges de gestion nettes	CHNV43	-261 530,159
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>-393 814,047</b>
Produits nets de placements	PRNT3	51 692,050
Participation aux résultats		-36 611,432
<b>Solde Financier :</b>		<b>15 080,618</b>
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNT11, PRNT12 2° Colonne	-956 951,714
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	120 191,702
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	136 217,899
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHNV3 2° Colonne	27 458,574
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	242 586,505
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs		0,000
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs		0,000
<b>Solde de Réassurance :</b>		<b>-430 497,034</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>84 653,634</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
<b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>		557 673,641
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		480 054,274
<b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>		427 140,018
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		245 516,153
<b>Provisions d'équilibrage à la clôture</b>		217 874,567
Provisions d'équilibrage à l'ouverture		118 989,812
<b>Autres provisions techniques à la clôture</b>		0,000
Autres provisions techniques à l'ouverture		0,000

**Rapport général**

**du commissaire aux comptes**

**Exercice clos le 31 décembre 2007**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « Les Assurances des Crédits Commerciaux SA » "ASSURCREDIT" comprenant le bilan au 31 décembre 2007, ainsi que les états de résultat, l'état des engagements donnés et reçus, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut donnent une image fidèle de la situation financière de la société « Les Assurances des Crédits Commerciaux SA » «ASSURCREDIT» au 31 décembre 2007, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2007.

En application des dispositions de l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières par la société les Assurances des Crédits Commerciaux SA « ASSURCREDIT » à la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 25 avril 2008**

**Le commissaire aux comptes**

**JELIL BOURAOUI & CO**  
**Jelil BOURAOUI**

**Rapport spécial**  
**du commissaire aux comptes**  
**Exercice clos le 31 décembre 2007**

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées. Il n'entre pas dans notre mission de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions.

Il nous appartient, sur la base des informations qui nous ont été données, de vous communiquer les caractéristiques et les modalités essentielles de ces conventions, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions, en vue de leurs approbations.

En application de l'article 200, 205 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été avisés d'une convention qui a été approuvée par l'Assemblée Générale Constitutive du 19 février 2002, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2007 :

- ✓ Contrat de location du siège social établi entre votre société et la Compagnie « COTUNACE ». Le montant du loyer TTC de l'exercice 2007 s'élève à 35 857 DT.
- ✓ Contrat de maintenance informatique établi entre votre société et la Compagnie « COTUNACE ». Le montant du service TTC de l'exercice 2007 s'élève à 11 200 DT.

**Tunis, le 25 avril 2008**

**Le commissaire aux comptes**

**JELIL BOURAOUI & CO**  
**Jelil BOURAOUI**