

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**Les Assurances des Crédits Commerciaux « ASSURCREDIT »**

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

La société ASSURCREDIT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 14 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mohamed AMMOUS.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011
(exprimé en dinars)

Code	Rubrique	Note	Exercice 2011			Exercice 2010
			Brut	Amort./Prov.	Net	Brut
Actifs						
AC1	Immobilisations incorporelles	(4)	168 388	91 548	76 840	66 021
AC12	Concessions, brevets, licences, marques		100 626	91 548	9 078	52 503
AC15	Logiciel en cours		67 762	-	67 762	13 518
AC2	Actifs corporels	(4)	208 119	135 381	72 738	25 944
AC21	Installations techniques matériel et outillage		180 395	111 436	68 959	22 562
AC22	Autres installations, outillage et mobilier		27 724	23 945	3 779	3 382
AC3	Placements	(5)	5 332 092	-	5 332 092	4 450 443
AC33	<i>Autres placements financiers</i>		5 332 092	-	5 332 092	4 450 443
AC331	Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP		641 092	-	641 092	1 022 544
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe		2 191 000	-	2 191 000	1 927 899
AC335	Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		2 500 000	-	2 500 000	1 500 000
AC5	Part des réassureurs dans les provisions techniques	(6)	1 528 872	-	1 528 872	1 347 099
AC510	Provision pour primes non acquises		442 667	-	442 667	373 552
AC531	Provisions pour sinistres		761 427	-	761 427	806 073
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		324 778	-	324 778	167 473
AC6	Créances		3 559 928	606 245	2 953 683	2 569 480
AC61	<i>Créances nées d'opérations d'assurance directe</i>	(7)	3 225 184	606 245	2 618 939	2 097 150
AC611	Primes acquises et non émises		303 293	-	303 293	197 719
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurance directes		853 010	21 046	831 964	632 114
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		2 068 881	585 199	1 483 682	1 267 316
AC62	<i>Créances nées d'opérations de réassurance</i>	(8)	49 498	-	49 498	193 370
AC63	<i>Autres créances</i>	(9)	285 247	-	285 247	278 961
AC631	Personnel		2	-	2	-
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		285 245	-	285 245	278 939
AC633	Débiteurs divers		-	-	-	21
AC7	Autres éléments d'actifs		404 349	-	404 349	474 832
AC71	<i>Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse</i>	(10)	159 353	-	159 353	226 593
AC72	<i>Charges reportées</i>	(11)	53 037	-	53 037	46 292
AC721	Frais d'acquisitions reportés		53 037	-	53 037	46 292
AC73	<i>Comptes de régularisation actifs</i>	(12)	191 959	-	191 959	201 947
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus		81 756	-	81 756	83 435
AC733	Autres comptes de régularisation		110 203	-	110 203	118 512
Total actifs			11 201 750	833 174	10 368 576	8 933 819

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011
(exprimé en dinars)

Code	Rubrique	Note	Exercice 2011	Exercice 2010
	Capitaux Propres			
CP1	Capital social		3 000 000	3 000 000
CP5	Résultats reportés		(222 982)	(309 021)
	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		2 777 018	2 690 979
CP6	Résultat de l'exercice		97 813	86 039
	Total capitaux propres avant affectation	(13)	2 874 832	2 777 018
	Passifs			
PA3	Provisions techniques brutes	(14)	3 714 305	2 873 753
PA310	Provision pour primes non acquises		679 647	532 495
PA331	Provision pour sinistres		1 149 368	1 151 533
PA341	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		484 227	239 211
PA350	Provision d'égalisation et d'équilibrage		1 401 063	950 513
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	(15)	1 432 192	1 402 430
PA6	Autres dettes		2 111 555	1 686 692
PA61	<i>Dettes nées d'opérations d'assurance directe</i>	(16)	166	4 434
PA62	<i>Dettes nées d'opérations de réassurance</i>		1 814 415	1 433 890
PA621	Part des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		1 483 682	1 267 316
PA622	Autres	(17)	330 733	166 573
PA63	<i>Autres dettes</i>		296 974	248 368
PA632	Personnel	(18)	98 828	84 388
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	(19)	134 327	121 008
PA634	Créditeurs divers	(20)	63 585	42 738
PA635	Compte d'attente		234	234
PA7	Autres passifs		235 692	193 926
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	(21)	132 416	112 066
PA712	Comptes de régularisation passif	(22)	103 277	81 861
	Total passifs		7 493 744	6 156 800
	Total des Capitaux Propres et Passifs		10 368 576	8 933 819

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'EXERCICE 2011
(exprimé en dinars)

Code	Libellé	Note	Exercice 2011			Exercice 2010
			Opérations brutes	Cess.et/ou Rétroces.	Opérations nettes	Opérations nettes
PRNV1	Primes acquises	(23)	2 604 950	1 709 294	895 657	715 218
PRNV11	Primes émises		2 752 102	1 778 408	973 694	729 245
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises		147 152	69 115	78 037	14 026
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	(24)	108 130	-	108 130	123 236
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		108 130	-	108 130	123 236
PRNV2	Autres produits techniques	(25)	295 441	-	295 441	222 563
PRNV2	Subvention d'exploitation		-	-	-	-
PRNV21	Participation aux bénéfices (réassureurs)		130 231	-	130 231	67 368
PRNV22	Frais d'enquête et Frais de surveillance		165 210	-	165 210	155 196
CHNV1	Charges de sinistres	(26)	541 286	285 708	255 578	397 561
CHNV11	Montants payés		543 451	330 355	213 096	230 383
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres		(2 165)	(44 647)	42 482	167 179
CHNV2	Variation des autres provisions techniques		-	-	-	-
	Variation des autres provisions techniques		-	-	-	-
CHNV3	Participation aux bénéfices et ristournes	(27)	245 015	157 305	87 710	(8 336)
CHNV3	Participation aux bénéfices et ristournes		245 015	157 305	87 710	(8 336)
CHNV4	Frais d'exploitation	(28)	594 066	-	53 874	61 218
CHNV41	Frais d'acquisition		214 761	-	214 761	212 456
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés		(6 745)	-	(6 745)	6 140
CHNV43	Frais d'administration		386 050	-	386 050	344 882
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs		-	540 192	(540 192)	(502 260)
CHNV5	Autres charges techniques	(29)	193 202	-	193 202	158 720
CHNV6	Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	(30)	450 550	-	450 550	246 465
RTNN	Résultat technique		984 402	726 088	258 313	205 391

ETAT DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2011
(exprimé en dinars)

Code	Libellés	Notes	Opérations nettes 2 011	Opérations nettes 2 010
RTNV	Résultat technique		258 313	205 391
PRNT1	Produits des placements		248 376	293 892
CHNT1	Charges de placements		(59 403)	(55 257)
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de réassurance non vie		(108 130)	(123 236)
PRNT2	Autres produits non techniques	(31)	26 926	19 481
	Récupérations		14 902	19 176
	Escompte & Autres Produits		12 024	305
CHNT3	Autres charges non techniques	(32)	(232 347)	(217 943)
CHNT4	Impôts sur le résultat		(35 922)	(36 289)
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			-
	Gains extraordinaires			-
	Pertes extraordinaires			-
	Résultat net de l'exercice		97 813	86 039
	Effets des modifications comptables (net d'impôt)			-
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables		97 813	86 039

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES
(exprimé en dinars)

Code	Désignation	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
HB1	ENGAGEMENTS RECUS	108 481 732	95 352 082
HB110	Garantie de crédits reçues des réassureurs : risque commercial	108 129 450	94 999 800
HB111	Hypothèque sur terrain agricole	347 133	347 133
HB112	Caution-nantissements de troisième degré sur l'épargne constitué par un agent général	5 149	5 149
HB2	ENGAGEMENTS DONNES	166 353 000	135 714 000
HB21	Garantie de crédit donnés : risque commercial	166 353 000	135 714 000
HB22	Titres et actifs acquis avec engagement de revente	-	-
HB23	Autres engagements sur titres, actifs ou revenus	-	-
HB24	Autres engagements donnés	-	-
HB3	Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	-	-
HB4	Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	-	-
HB5	Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance	-	-
HB6	Autres valeurs détenues pour compte de tiers	-	-

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
DE L'EXERCICE 2011
(exprimé en dinars)

Libellés	Notes	Exercice 2011	Exercice 2010
<i>Flux de la trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Encaissement primes	(33)	2 907 149	2 821 989
Décaissements RS / prime		(452)	(2 086)
Encaissement par recouvrement avant indemnisation		56 362	11 952
Décaissement par recouvrement avant indemnisation		(56 156)	(11 879)
Sommes versées au personnel	(34)	(278 463)	(240 998)
Ventes tickets restaurants		610	2 330
Décaissements charges fiscales et sociales liées au salaire	(35)	(219 346)	(169 730)
Décaissements impôts et taxes	(36)	(335 107)	(308 489)
Décaissements loyer au profit de la COTUNACE	(37)	(44 443)	(36 681)
Décaissements autres fournisseurs	(38)	(421 043)	(433 376)
Décaissements Réassureurs	(39)	(495 939)	(491 893)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(40)	(4 721 784)	(5 131 052)
Encaissements liés à la cession des placements financiers	(41)	4 073 999	4 763 295
Encaissements récupération accident auto		1 212	-
Encaissements réassureurs		28 869	44 125
Décaissement charges / Sinistres		(528 593)	(397 255)
Décaissement Participations Bénéficiaire		(3 406)	(265 151)
Encaissement récupération / sinistres		69 503	38 060
Encaissement récupération / salaire personnel/ CNAM		19 415	4 839
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		52 389	198 003
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(42)	(95 088)	(55 556)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		11 525	-
Flux de trésorerie provenant des activités l'investissement		(83 564)	(55 556)
<i>Flux de trésorerie liés des activités de financement</i>			
Intérêts créditeurs (comptes courants)		2 935	1 975
Décaissement jetons de présence	(43)	(39 000)	(38 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(36 065)	(36 025)
Variation de trésorerie		(67 240)	106 422
Trésorerie au début de l'exercice		226 593	120 171
Trésorerie à la fin de l'exercice	(10)	159 353	226 593

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
RELATIFS A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

I- Présentation de l'Assurcrédit :

LES ASSURANCES DES CREDITS COMMERCIAUX S.A « Assurcrédit » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 2002 (sur agrément du Ministère des Finances du 7 mai 2002) avec un capital de 3 000 000 DT.

L'activité de l'Assurcrédit est régie par la loi n°92-24 du 9 mars 1992, portant promulgation du code des assurances, et les textes subséquents, elle consiste en la gestion et la garantie du risque de crédit pour les résidents. 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.

La structure du capital de l'Assurcrédit se présente, au 31 décembre 2011, comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant payé en dinars	En % du capital
ATRADIUS PARTICIPATIONS HOLDING BV	104 999	1 049 990	35%
COTUNACE	104 998	1 049 980	35%
GAT	30 000	300 000	10%
COMAR	30 000	300 000	10%
STAR	15 000	150 000	5%
SALIM	15 000	150 000	5%
Moncef ZOUARI	2	20	0%
Habib DALDOUL	1	10	0%
Total	300 000	3 000 000	100%

II- RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de l'Assurcrédit sont arrêtés, au 31 décembre 2011, par référence aux normes comptables tunisiennes applicables au secteur des assurances et de réassurance, notamment celles promulguées par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000 (NC 26 à 31) qui traitent de la présentation des états financiers, de l'organisation comptable et du contrôle interne, des revenus, des provisions et charges techniques et des placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance - et en respect des hypothèses sous-jacentes, et aux conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Ces états financiers comportent le bilan, l'état de résultat technique, l'état de résultat, l'état des engagements reçus et donnés, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers, qui font partie intégrante de ces derniers.

III- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques utilisés pour l'établissement de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire. Les taux retenus sont les suivants :

Actifs	Durée d'amortissement	Taux
Logiciels	3 ans	33.3%
Matériel de transport	5 ans	20%
Mobilier de bureau	10 ans	10%
Matériel de bureau	5 ans	20%
Matériel informatique	3 ans	33,33%
Agencement matériel informatique	10 ans	10%
Agencement divers	10 ans	10%
Concessions de marques, brevets, et licences	3 ans	33,33%
Agencements installations téléphoniques	10 ans	10%
Agencements aménagement installations divers	10 ans	10%
Autres installations, outillage et mobiliers	5 ans	20%

A noter dans ce cadre que les acquisitions de faibles valeurs (inférieures à 200 DT) sont totalement amorties dans l'exercice au cours duquel l'acquisition a eu lieu.

2. Placements

Les placements financiers de l'Assurcrédit sont composés essentiellement d'obligations (non cotées), de bons du Trésor, des fonds gérés par les OPCVM et les FCP et de dépôts à terme.

Les placements financiers sont initialement comptabilisés au coût y compris le prix d'achat des droits de souscription et d'attribution nécessaires. En cas de d'existence de frais d'acquisition, ces derniers sont exclus du prix et sont constatés en charges de l'exercice.

A la date de clôture, les fonds gérés par les OPCVM et FCP sont valorisés à leur valeur liquidative. Les plus-values ou moins-values par rapport au coût sont constatées en résultat.

Revenus des placements

Les revenus des placements (dividendes et intérêts) sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés. Ainsi, les intérêts sont comptabilisés en produits lorsqu'ils sont courus.

Allocation des produits des placements

Les produits des placements sont inscrits et présentés dans l'état de résultat. Ils font, en fin d'année, l'objet d'un transfert partiel pour allocation afin de mettre dans l'état de résultat technique la fraction des produits des placements nets des charges qui se rapportent aux provisions techniques par application du coefficient multiplicateur suivant :

$$\text{Provisions techniques} / \text{Provisions techniques} + \text{Capitaux propres}$$

Représentation des provisions techniques

Conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation (article 29), l'Assurcrédit procède à la représentation de ses provisions techniques dans des actifs dont la valeur est supérieure au montant de ces provisions. Ces actifs admis en représentation des provisions techniques sont gérés en respectant les conditions prévues par l'article 31 dudit arrêté et liées à la nature (titres émis par l'Etat, obligations...) et à la structure desdits actifs (répartition par rapport au total des provisions techniques).

3. Provisions techniques

Provision pour sinistres à payer (SAP)

Les provisions pour sinistres à payer constituent la dette de la compagnie envers ses assurés, principalement pour les sinistres déclarés mais non encore décaissés. Elles correspondent à une évaluation du montant qui sera versé postérieurement à la clôture au titre des événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice.

Les prévisions de recours à encaisser ne sont pas prises en compte en déduction des provisions pour sinistres à payer, alors qu'il est tenu compte des frais de gestion des sinistres (chargements de gestion), quelle que soit leur origine. Ainsi, la provision pour frais de gestion est évaluée à 5% de la provision pour sinistres en suspens (minimum prévu par l'article 21 de l'arrêté du Ministre des Finances).

Les provisions pour sinistres à payer comportent trois types de sinistres restant à payer :

- les sinistres dont l'évaluation est définitive, connue et pour lesquels il ne demeure que le mouvement de trésorerie à générer ;
- les sinistres pour lesquels l'évaluation n'est pas définitive, ayant fait ou non l'objet de règlements partiels ;
- les sinistres survenus antérieurement à la clôture mais dont la survenance n'a pas été portée, à la date de la clôture, à la connaissance de l'entreprise. Il s'agit des sinistres tardifs.

Provisions pour primes non acquises (PPNA)

La provision pour primes non acquise est destinée à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime ou, à défaut, du terme du contrat. Ainsi, seule la part de la prime qui correspond à la période de garantie de l'exercice en cours est intégrée dans les revenus de la période.

La variation d'un exercice à l'autre du poste des provisions pour primes non acquises est inscrite sur une ligne spécifique du compte de résultat technique sous la ligne des primes émises.

Provisions pour risque 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 aux dits contrats.

Si la provision 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 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 :

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

Si ce rapport est supérieur à 100%, l'écart constaté par rapport à 100% est appliqué au montant des Provisions pour Primes Non Acquises selon la formule suivante :

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

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.

La provision d'équilibrage constituée par Assurcrédit est calculée annuellement à hauteur de 75% de l'excédent des produits techniques sur les charges techniques jusqu'au moment où la

provision cumulée sera égale ou supérieure à 150% du montant annuel le plus élevé des primes au cours des cinq exercices précédents.

4. Comptabilisation des revenus

Primes émises

Les revenus provenant de la distribution des contrats d'assurance sont comptabilisés dès la prise d'effet des garanties prévues au dit contrat, c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par Assurcrédit.

Pour les contrats courants d'affaires, les primes ne sont prises en compte qu'après la réalisation du chiffre d'affaires (expéditions déclarées par l'assuré).

Ainsi, les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises (exp. Cas de retard de déclaration du chiffre d'affaires, base de calcul et d'émission de la prime) sont constatées parmi les revenus « primes acquises et non émises ». Elles sont alors assimilées à des produits non encore facturés.

A la date de clôture des comptes, la part des primes qui correspond à la période de garantie de l'exercice suivant fait l'objet d'un rattachement par le biais des provisions pour primes non acquises. La variation d'un exercice sur l'autre des dites provisions vient en ajustement des primes acquises de la période présentées dans l'état de résultat technique.

Les annulations des primes (les factures qui ont été annulés par l'entreprise du fait du non paiement des primes, des primes émises à tort par l'entreprise ou d'avenant avant l'échéance modifiant les conditions du contrat) et les ristournes sur primes (remboursement à l'assuré d'une partie de la cotisation ou de la prime qu'il a versé, suite notamment à la modification ou la suspension des garanties accordées) sont comptabilisées en déduction des primes émises dans les états financiers.

Primes cédées

Les primes cédées correspondent aux primes qui sont reversées par Assurcrédit aux réassureurs en contrepartie des risques qu'ils ont accepté de garantir. La comptabilisation des cessions est réalisée dans l'exercice sans décalage.

Sur ces primes cédées, l'Assurcrédit retient des commissions, dont les taux sont fixés par les traités de réassurance. Actuellement, le taux de la commission est de 32% sur les primes cédées aux réassureurs dans le cadre des traités en quote-part et de 15% dans le cadre de la réassurance en excédant de sinistre. Les dites commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction du poste « Frais d'exploitation », au niveau du résultat technique non vie, du fait que ces commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagés par Assurcrédit.

5. Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition des contrats sont reportés pour la fraction non imputable à l'exercice. Le montant reporté est évalué en appliquant aux frais d'acquisition enregistrés le coefficient déterminé par le rapport des primes non acquises aux primes émises.

6. Créances subrogées / récupérations

Les créances déclarées impayées et indemnisées font, normalement, l'objet de quittances subrogatoires au profit de l'Assurcrédit qui se substitue au client pour engager la procédure de récupération amiable puis judiciaire auprès des acheteurs concernés par l'impayé.

Ces créances subrogées constituent des actifs dont les chances de récupération sont généralement faibles et nécessitant un suivi particulier pour leur réalisation. Ainsi, seules les créances récupérées sont enregistrées en résultat, le reste est gardé parmi les actifs « créances indemnisées subrogées à l'Assurcrédit ». La part de l'Assurcrédit dans cet actif est provisionnée à 100% ; celle revenant aux réassureurs est constatée au passif du bilan « part des réassureurs dans les créances indemnisées ».

7. Répartition des charges par destination

Les charges sont enregistrées, préalablement, par nature (dans la classe 9) puis réparties, à l'occasion de chaque arrêté comptable, dans les différentes destinations (dans la classe 6) selon des critères définis par Assurcrédit au regard de ses activités.

L'allocation des frais d'exploitation se fait via des centres de coûts intermédiaires (auxiliaires). Cette répartition primaire se fait généralement de manière linéaire, sauf pour quelques comptes affectés directement ou selon d'autres critères objectifs, tels que les comptes de charges du personnel.

Les coûts calculés par centre auxiliaire sont ensuite répartis (répartition secondaire) entre les différents centres de coûts (frais d'acquisition, frais d'administration, frais de contentieux et autres charges techniques) sur la base de clés de répartition prédéfinis (souvent dynamiques).

IV- Notes explicatives des rubriques d'états financiers

1. Notes sur les comptes d'actifs

Note 4: Immobilisations incorporelles et corporelles

Libellé	Immobilisations brutes			Amortissements & Provisions			Valeurs nettes au	
	Soldes au 31/12/2010	Variation 2010-2011	Soldes au 31/12/2011	Soldes au 31/12/2010	Variation 2010-2011	Soldes au 31/12/2011	31/12/2011	31/12/2010
Logiciels	126 162	(35 147)	91 015	(79 727)	(6 572)	(86 300)	4 715	46 435
Concessions, marques et brevets	9 611	-	9 611	(3 543)	(1 706)	(5 249)	4 362	6 068
Logiciels en cours	13 518	54 244	67 762	-	-	-	67 762	13 518
Total des immobilisations incorporelles	149 292	(35 147)	168 388	(83 270)	(8 278)	(91 548)	76 840	66 021
Matériel de transport	80 646	10 819	91 465	(78 889)	37 979	(40 909)	50 555	1 757
Matériel informatique	57 908	3 147	61 056	(48 826)	(3 210)	(52 036)	9 019	9 083
Matériel et mobiliers de bureau	31 228	2 051	33 279	(26 333)	(2 017)	(28 351)	4 928	4 895
Agencements et Aménagements divers	22 202	118	22 320	(11 993)	(2 091)	(14 084)	8 235	10 209
Total des immobilisations corporelles amortissables	191 985	16 134	208 119	(166 041)	30 660	(135 381)	72 738	25 944
Total des immobilisations corporelles et incorporelles	341 276	(19 013)	376 508	(249 311)	22 382	(226 929)	149 579	91 965

Note N°5 : Placements (AC3)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
	Actions, autres titres à revenu variable et parts dans des FCP	641 092	1 022 544	(381 451)
AC331	Parts dans des OPCVM	513 994	896 062	(382 067)
	Parts dans des FCP	127 098	126 482	616
	Obligations et autres titres à revenu fixe	2 191 000	1 927 899	263 101
	Bons de Trésor Assimilables (STB)	481 000	481 000	-
	Bons de Trésor Assimilables (Att.B)	1 000 000	1 356 899	(356 899)
AC332	Obligations (TL)	700 000	80 000	620 000
	Obligations (STB)	5 000	5 000	-
	Obligations (BNA)	5 000	5 000	-
	Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	2 500 000	1 500 000	1 000 000
	Dépôt à terme (Att.B)	1 500 000	-	1 500 000
AC335	Dépôt à terme (AB)	-	1 500 000	(1 500 000)
	Compte à terme (A.B)	1 000 000	-	1 000 000
Total		5 332 092	4 450 443	881 650

Note 5-1 : Valorisation des placements

Nature Placement	Valeur brute au 31/12/2011	Valeur Nette au 31/12/2011	Juste Valeur	Plus ou moins value latente
Compte à Terme	2 500 000	2 500 000	2 500 000	-
Bons Trésor Assimilables	1 481 000	1 481 000	1 481 000	-
Obligations	710 000	710 000	710 000	-
SICAV Obligataire / MAC	144 301	144 301	144 301	-
SICAV Obligataire / AXIS	198 470	198 470	198 470	-
SICAV Obligataire / BNA CAPITAUX	171 224	171 224	171 224	-
FCP / AXIS	127 098	127 098	127 098	-
Total	5 332 092	5 332 092	5 332 092	-

Note 5-2 : Placements admis en représentation des provisions techniques

Nature	Valeur Nette au 31/12/2011	Valeurs admissibles en représentation
Titres SICAV Obligataires et parts dans des FCP	641 092	-
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	1 481 000	1 481 000
Emprunts obligataires	710 000	710 000
Placement sur le marché monétaire	2 500 000	1 523 305
Total	5 332 092	3 714 305
Provisions techniques au 31/12/2011		3 714 305
Pourcentage (%) de Représentation		100%

Note N°6 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques (AC5)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC510	Provision pour primes non acquises	442 667	373 552	69 115
AC531	Provision pour sinistres non vie	761 427	806 073	(44 647)
AC541	Provision pour participations aux bénéfices et ristournes	324 778	167 473	157 305
Total		1 528 872	1 347 099	181 773

Note N°6-1 : Provision pour sinistres non vie

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC531-1	Provision pour sinistres à payer (SAP)	497 101	619 831	(122 731)
AC531-2	Provision pour sinistres tardifs	228 068	147 858	80 210
AC531-3	Chargements / Sinistres	36 258	38 384	(2 126)
Total		761 427	806 073	(44 647)

Note N°6-2 : Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (AC541)

Code	Année de Compétence	Provision Pour Part. Bces et Rist.	Taux de cession	Solde au 31/12/2011
AC541	2007	299	75%	224
AC541	2008	1 725	70%	1 208
AC541	2009	33 978	70%	23 785
AC541	2010	164 318	70%	115 022
AC541	2011	283 907	65%	184 539
Total		484 227		324 778

Note N°7 : Créances nées d'opérations d'assurance directe (AC61)

Code	Libellés	Au 31/12/2011			Au 31/12/2010
		Brut	Amort./Prov.	Net	Net
AC611	Primes acquises non émises	303 293	-	303 293	197 719
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurance directes	853 010	(21 046)	831 964	632 114
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	2 068 881	(585 199)	1 483 682	1 267 316
Total		3 225 184	(606 245)	2 618 939	2 097 150

Note N°7-1 : Créances subrogées à l'Entreprise d'assurance (AC613)

Désignation	Solde au 31/12/2011
Solde des créances subrogées au 31/12/2010	1 745 106
Récupération 2011 de créances indemnisées	(69 504)
Abandon de l'exercice 2011	(136 576)
Indemnisation de l'exercice 2011	529 855
Solde des créances subrogées au 31/12/2011	2 068 881

Note N°8 : Créances nées d'opérations de réassurance (AC62)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC62-1	ATRADIUS RE	-	115 692	(115 692)
AC62-3	COMAR	-	14 452	(14 452)
AC62	AFRICA RE	-	14 452	(14 452)
AC62-5	TUNIS RE	32 798	48 774	(15 976)
AC62-6	CIAGI	16 699	-	16 699
Total		49 498	193 370	(143 872)

Note N°9 : Autres Créances (AC 63)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC631	Divers	1 603	2 086	(483)
AC632-1	Retenue à la source sur placements	43 066	46 937	(3 871)
AC632-2	Exédent d'impôts	227 273	214 540	12 733
AC632-3	Crédit de TVA à reporter	13 305	15 377	(2 072)
AC633	Fournisseurs-avances & acomptes/sur commandes	-	21	(21)
Total		285 247	278 961	6 286

Note N°10 : Avoirs en banques, CCP et caisse (AC71)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC71-1	Coupons échus à l'encaissement	-	68 356	(68 356)
AC71-2	Effets à l'encaissement	113 623	126 291	(12 668)
AC71-3	Avoirs en banque	45 594	31 621	13 973
AC71-4	Avoirs en Caisse	135	324	(189)
Total		159 353	226 593	(67 240)

Note N°11 : Charges reportées (AC72)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC721	Frais d'acquisition reportés (*)	53 037	46 292	6 745
Total		53 037	46 292	6 745

(*) Les frais d'acquisition reportés sont calculés conformément à la norme NC 28 (§ 23) comme suit :

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

Soit : 214 761 × (679 647 / 2 752 102) = 53 037 DT.

Note N°12 : Comptes de régularisation actifs (AC73)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC731	Interêts courus et non échus	81 756	83 435	(1 679)
AC733	Autres comptes de régularisation actifs	110 203	118 512	(8 309)
Total		191 959	201 947	(9 988)

Note N°12-1 : Intérêts courus et non échus (AC731)

Nature	Durée (en jours)	Date Valeur	Date Echéance	Taux en %	Solde au 31/12/2011
BTA (ATB)	292	15/03/2011	31/12/2011	5.30	23 088
Obligations (STB)	183	01/07/2011	31/12/2011	6.50	163
Obligations (BNA)	183	01/07/2011	31/12/2011	6.50	163
Obligations (TL)	64	29/10/2011	31/12/2011	5.95	2 087
Compte à Terme (Att.B)	48	14/11/2011	31/12/2011	3.97	5 221
Dépôt à Terme (Att.B)	30	02/12/2011	31/12/2011	3.92	1 611
Compte à Terme (AB)	328	07/02/2011	31/12/2011	5.50	49 425
Total					81 756

Note N°12-2 : Autres comptes de régularisation actifs (AC733)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
AC733-A	Produits à recevoir	60 602	42 468	18 134
AC733-B	Autres charges constatées d'avance	49 601	76 044	(26 443)
Total		110 203	118 512	(8 309)

2. Notes sur les comptes de capitaux propres et de passifs**Note N°13 : Tableau des mouvements des Capitaux Propres**

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2010	3 000 000	-	(309 021)	86 039	2 777 018
Affectation résultat 2010	-	-	86 039	(86 039)	-
Bénéfice de l'exercice 2011	3 000 000	-	-	97 813	97 813
Soldes au 31/12/2011	3 000 000	-	(222 982)	97 813	2 874 832

Note N°13-1 : Résultat par action

Désignation	Exercice 2011	Exercice 2010
Bénéfice	97 813	86 039
Nombre d'actions (de 10 DT de nominal)	300 000	300 000
Bénéfice par action	0,33	0,29
Rentabilité / Action	3,26%	2,87%

Note N°14 : Provisions techniques brutes (PA3)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA310	Provision pour primes non acquises	679 647	532 495	147 152
PA331	Provision pour sinistres	1 149 368	1 151 533	(2 165)
PA341	Provision pour participations bénéfiques et ristournes	484 227	239 211	245 015
PA350	Provision d'égalisation et d'équilibrage (*)	1 401 063	950 513	450 550
PA361	Provisions pour risques en cours	-	-	-
Total		3 714 305	2 873 753	840 552

(*) La provision d'équilibrage est égale à : Excédent technique x 75%

Note N°14-1 : Provisions pour sinistres

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA331-1	Provision pour sinistres à payer	743 284	885 473	(142 189)
PA331-2	Provision pour sinistres tardifs	351 352	211 225	140 127
PA331-3	Provision pour frais de gestion	54 732	54 835	(103)
Total		1 149 368	1 151 533	(2 165)

Note N°14-2 : Provision d'équilibrage

Exercice	Constitution de provision	Reprise de provision	Variation
2005	49 541	-	49 541
2006	69 449	-	69 449
2007	98 885	-	98 885
2008	185 006	-	185 006
2009	301 167	-	301 167
2010	246 465	-	246 465
Solde au 31/12/2010	950 513	-	950 513
2011	450 550	-	450 550
Solde au 31/12/2011	1 401 063	-	1 401 063

Note N°14-3 : Variation de la provision pour sinistres

Désignation	Exercice 2011	Exercice 2010	Variation
Constitution Provision pour sinistres	1 094 637	1 096 698	(2 062)
Provision pour frais de gestion des sinistres	54 732	54 835	(103)
Libération provision pour sinistres	(1 096 698)	(565 973)	(530 725)
Libération frais / provision pour sinistres	(54 835)	(28 299)	(26 536)
Total	(2 165)	557 262	(559 427)
Part des réassureurs dans la variation de la provision pour sinistres	(44 647)	(390 083)	345 437
Variation de la provision pour sinistres	42 482	167 179	(124 697)

Note N°14-4 : Provision pour risques en cours (PA361)

Libellé	Exercice 2010	Exercice 2011	Total
Risques rattachés (1)	1 788 553	1 135 352	2 923 904
Charges de sinistres	1 225 075	541 286	1 766 361
Frais d'administration	344 882	386 050	730 932
Frais d'acquisition :	218 596	208 016	426 612
<i>Frais d'acquisition de l'exercice</i>	<i>212 456</i>	<i>214 761</i>	<i>427 217</i>
<i>Frais d'acquisition reportés</i>	<i>(6 140)</i>	<i>6 745</i>	<i>605</i>
Primes relatives à l'exercice (2)	2 394 440	2 604 950	4 999 390
Primes totales brutes	2 443 880	2 752 102	5 195 982
Variation provisions pour primes non acquises	49 440	147 152	196 591
Rapport (R) [(1) / (2)]			58%
Provision pour risques en cours (PRC) [R <100%]			-

Note N°15 : Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires (PA5)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA5-1	Dépôts sur primes	706 087	615 125	90 962
PA5-2	Dépôt sur Sinistres	401 326	619 831	(218 505)
PA5-3	Dépôts sur participations bénéficiaires	324 778	167 473	157 305
Total		1 432 192	1 402 430	29 762

Note N°16 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe (PA61)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA61-1	Excédent sur règlements des assurés	-	246	(246)
PA61-2	Indemnisation non encore versée aux assurés	-	4 147	(4 147)
PA61-3	Excédent sur récupération non encore versé	124	-	124
PA61-4	Participation Bénéficiaire non encore versée aux assurés	42	42	-
Total		166	4 434	(4 268)

Note N°17 : Dettes nées d'opérations de réassurance (PA622)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA622-1	ATRADIUS RE Ltd	41 766	-	41 766
PA622-2	BEST RE	7 538	5 972	1 567
PA622-3	AFRICA RE	7 678	-	7 678
PA622-5	COMAR	4 373	-	4 373
PA622-6	GAT	71 452	21 291	50 160
PA622-7	Part des réassureurs dans les primes acquises et non	197 926	139 310	58 616
Total		330 733	166 573	164 160

Note N°18 : Personnel (PA632)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA632-1	Personnel - rémunérations dues	155	833	(678)
PA632-2	Provisions pour congés à payer	49 682	44 242	5 440
PA632-3	Provisions pour primes à payer	48 991	39 313	9 678
Total		98 828	84 388	14 440

Note N°19: Etat, Organismes de sécurité sociale et Collectivités Publiques (PA633)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA633-1	Impôts sur les sociétés	35 922	36 289	(368)
PA633-2	Déclaration mensuelle et droits d'enregistrements	52 401	38 996	13 405
PA633-3	CNSS	33 854	27 691	6 163
PA633-4	Assurance Groupe	12 151	18 032	(5 881)
Total		134 327	121 008	13 319

Note N°20: Crédoeurs divers (PA634)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA634-1	Jetons de présence (ATRADIUS)	45	3 750	(3 705)
PA634-2	Fournisseurs d'exploitation	19 302	23 730	(4 428)
PA634-3	Fournisseurs d'immobilisations	44 238	15 258	28 980
Total		63 585	42 738	20 847

Note N°21: Report des commissions reçues des réassureurs (PA710)

Libellé	Part Réass. / PNA	Taux de cession	Solde au 31/12/2011
Commissions sur primes non acquises cédées / dans le traité	440 105	30%	132 031
Commissions sur primes non acquises cédées / hors traité	2 562	15%	384
Total	442 667		132 416

Note N°22: Autres comptes de régularisation passifs (PA712)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PA712-1	Charges à payer / Assistance comptable	773	773	-
PA712-2	Charges à payer / Gardiennage	673	1 626	(954)
PA712-3	Charges à payer / Honoraires Agents Généraux	6 549	4 629	1 920
PA712-4	Charges à payer renseignements commerciaux	6 381	13 126	(6 745)
PA712-5	Charges à payer Commissaire aux comptes	8 140	5 744	2 396
PA712-6	Charges à payer jetons de présence	45 000	45 000	-
PA712-7	Autres charges à payer	8 119	10 963	(2 843)
PA712-8	Produits constatés d'avance	27 642	-	27 642
Total		103 277	81 861	21 416

3. Notes relatives à l'état de résultat technique

Note N°23: Primes acquises (PRNV1)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PRNV11-1	Primes émises	2 651 936	2 451 530	200 406
PRNV11-2	Annulations de primes	(5 408)	(514)	(4 894)
PRNV11-3	Variation primes acquises non émises	105 573	(7 136)	112 710
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	(147 152)	(49 440)	(97 712)
PRNV 11/12	Primes cédées	(1 709 294)	(1 679 222)	(30 072)
Total		895 657	715 218	180 439

Note N°23-1 : Variation de la provision pour primes non acquises (PRNV12)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PRNV12	Variation Provision pour primes non acquises	147 152	49 440	97 712
PRNV12	Part des réassureurs dans la provision pour primes non acquises	(69 115)	(35 414)	(33 701)
Total		78 037	14 026	64 011

Note N°24: Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat (PRNT3)

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010	Variation
Numérateur (1)	3 714 305	2 873 753	840 552
Provision pour sinistres	1 149 368	1 151 533	(2 165)
Provision pour risques en cours	-	-	-
Provision pour primes non acquises	679 647	532 495	147 152
Provision équilibrage	1 401 063	950 513	450 550
Provision pour participation aux bénéfices	484 227	239 211	245 015
Dénominateur (2)	6 491 323	5 564 732	926 591
Capitaux propres	2 777 018	2 690 979	86 039
Provisions techniques	3 714 305	2 873 753	840 552
Produits des placements (3)	188 973	238 635	(49 662)
Coefficient d'allocation (1) / (2)	57%	52%	5,58%
Produits des placements alloués	108 130	123 236	(15 106)

Note N°25 : Autres produits techniques (PRNV2)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PRNV21	Participation aux résultats des réassureurs	130 231	67 368	62 863
PRNV22-1	Assurés frais d'enquête	78 210	81 374	(3 164)
PRNV22-2	Assurés frais de surveillance	87 000	73 822	13 178
Total		295 441	222 563	72 877

Note N°26 : Charges de sinistres (CHNV1)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV11-1	Sinistres Commerciaux	529 855	404 183	125 672
CHNV11-2	Frais / Sinistres	86 429	58 821	27 608
CHNV11-3	Recours / Sinistres	(76 239)	(37 992)	(38 246)
CHNV11-4	Utilisation provision pou participation bénéficiaire	3 406	242 802	(239 396)
CHNV11-5	Variation de la provision pour sinistres	(2 165)	557 262	(559 427)
Total		541 286	1 225 075	(683 789)

Note N°26-1 : Part des réassureurs dans les montants payés (CHNV1)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV11-6-1	Parts des réassureurs dans les Sinistres	368 657	282 928	85 729
CHNV11-6-2	Part des réassureurs dans les frais de recours	9 173	6 440	2 733
CHNV11-6-3	Part des réassureurs dans le versement de la PB	2 384	170 947	(168 563)
CHNV11-6-4	Parts des réassureurs dans les recours et sauvetages	(49 859)	(22 884)	(26 975)
Total		330 355	437 431	(107 076)
CHNV11-6-5	Parts des réassureurs dans la Var. de la Prov. SAP	(44 647)	390 083	(434 730)
Total		285 708	827 514	(541 806)

Note N°26-2 : Variation de la provision pour sinistres

Désignation	Exercice 2011	Exercice 2010	Variation	
Constitution Provision pour sinistres	1 094 637	1 096 698	(2 062)	
Provision pour frais de gestion des sinistres	54 732	54 835	(103)	
Libération provision pour sinistres	(1 096 698)	(565 973)	(530 725)	
Libération frais / provision pour sinistres	(54 835)	(28 299)	(26 536)	
Total	(2 165)	557 262	(559 427)	
CHNV11-6-5	Part des réassureurs dans la variation de la provision	44 647	(390 083)	434 730
Variation de la provision pour sinistres	42 482	167 179	(124 697)	

Note N°27 : Participation aux bénéfices et ristournes (CHNV3)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV3	Participations aux bénéfices et ristournes	245 015	(30 893)	275 908
CHNV3-1	Part des réassureurs dans les Participations aux bénéfices et ristournes	(157 305)	22 556	(179 862)
Total		87 710	(8 336)	96 047

Note N°28 : Variation des frais d'acquisitions reportés (CHNV4)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV41	Frais d'acquisition	214 761	212 456	2 305
CHNV42	Variation frais d'acquisition reportés	(6 745)	6 140	(12 885)
CHNV43	Frais d'administration non vie	386 050	344 882	41 168
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	(540 192)	(502 260)	(37 932)
Total		53 874	61 218	(7 344)

Note N°28-1 : Variation des frais d'acquisitions reportés (CHNV42)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV42-1	Constitution - frais d'acquisition reportés	(53 037)	(46 292)	(6 745)
CHNV42-2	Libération - frais d'acquisition reportés	46 292	52 432	(6 140)
Total		(6 745)	6 140	(12 885)

Note N°28-2 : Frais d'administration (CHNV43)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV43-1	Frais de contentieux primes	500	1 451	(951)
CHNV43-2	Frais internes et externes engagés par le Dép. Arbitrage	311 341	299 711	11 631
CHNV43-3	Frais internes et externes engagés par le Dép. Commercial	74 208	43 720	30 489
Total		386 050	344 882	41 168

Note N°28-3 : Commissions reçues des réassureurs (CHNV44)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV44-1	Commissions reçues des réassureurs	(560 542)	(512 884)	(47 658)
CHNV44-2	Var. du report des commissions reçues des réassureurs	20 350	10 624	9 726
Total		(540 192)	(502 260)	(37 932)

Note N°29 : Autres charges techniques (CHNV5)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNV5-1	Frais de gestion internes	80 560	62 476	18 084
CHNV5-2	Frais de gestion externes	112 642	96 243	16 399
Total		193 202	158 720	34 483

Note 30 : Détermination de la provision d'égalisation et d'équilibrage

	Opérations brutes 31/12/2011	Cess.et/ou Rétroces.	Opérations nettes 31/12/2011
Produits techniques	3 047 543	1 269 134	1 269 134
Primes émises	2 752 102	1 778 408	973 694
Assurés frais d'enquêtes	165 210		165 210
Participation aux résultats des réassureurs	130 231		130 231
Charges techniques	1 720 721	1 052 320	668 401
Libération provision pour primes non acquises (N-1)	(532 495)	(373 552)	(158 943)
Constitution provision pour primes non acquises	679 647	442 667	236 980
Charges d'exploitation	600 811		600 811
Commissions recues des reassureurs	-	560 542	(560 542)
Report commission reçues des réassureurs	-	(20 350)	20 350
Participation aux bénéfices et ristournes	245 015	157 305	87 710
Variation des frais d'acquisition reportés	(6 745)		(6 745)
Charges de sinistres	541 286	285 708	255 578
<i>Sinistres payés</i>	529 855	368 657	161 198
<i>Utilisation Participation Bénéficiaire</i>	3 406	2 384	1 022
<i>Autres frais de gestion de sinistres</i>	86 429	9 173	77 256
<i>Constitution provision pour sinistres en suspens</i>	743 284	497 101	246 184
<i>Libération provision pour sinistres en suspens (N-1)</i>	(1 151 533)	(806 073)	(345 460)
<i>Constitution de provision pour sinistre tardif</i>	351 352	228 068	123 284
<i>Recours sur sinistre</i>	(69 503)	(49 859)	(19 644)
<i>Recours sur frais de sinistre</i>	(6 735)	-	(6 735)
<i>Chargement pour frais de gestion</i>	54 732	36 258	18 473
Autres charges techniques	193 202	-	193 202
Résultat technique	1 326 821	216 814	600 733
Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		75%	450 550
Provision pour égalisation et équilibrage au 31/12/2011			1 401 063

4. Notes relatives à l'état de résultat

Note N°31: Autres produits non techniques (PRNT2)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
PRNT2-1	Récupérations (Maladies, formations...)	14 158	15 558	(1 399)
PRNT2-2	Gain sur cession d'immobilisation	11 700	-	11 700
PRNT2-3	Reprises sur amortissements et provisions	744	3 619	(2 875)
PRNT2-4	Autres produits non techniques	324	305	19
Total		26 926	19 481	7 444

Note N°32: Autres charges non techniques (CHNT3)

Code	Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
CHNT3-1	Frais de gestion internes (Direction Générale)	126 713	117 495	9 218
CHNT3-2	Frais de gestion externes (Direction Générale)	104 687	94 812	9 875
CHNT3-3	Dotation aux provisions pour créances douteuses	947	5 636	(4 689)
Total		232 347	217 943	14 404

5. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

Note N°33 : Encaissements des primes reçues des assurés

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Encaissements du 1 ^{er} trimestre 2011	454 195	554 528
Encaissements du 2 ^{ème} trimestre 2011	766 641	636 201
Encaissements du 3 ^{ème} trimestre 2011	649 635	541 688
Encaissements du 4 ^{ème} trimestre 2011	1 036 678	1 089 573
Total	2 907 149	2 821 989

Note N°34 : Sommes versées au personnel

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Rémunérations payées aux salariés	222 180	193 325
Opposition sur salaires	2 482	2 482
Primes	53 800	45 191
Total	278 463	240 998

Note N°35 : Décaissement charges fiscales et sociales liés aux salaires

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Retenue à la source – Personnel	60 359	51 285
CNSS	81 049	67 574
CNSS – Régime indépendant	8 714	8 153
Assurance groupe	57 344	35 738
TFP	7 941	3 625
FOPROLOS	3 938	3 355
Total	219 346	169 730

Note N°36 : Décaissements impôts et taxes

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Retenue à la source	35 567	31 981
Timbres fiscaux	752	717
Taxe unique d'assurance	256 118	240 162
TCL	5 451	571
Cotisation Fonds des Garantie des Assurés	8 630	7 187
Protection civile	25 612	24 016
Droits d'enregistrements	2 061	2 778
Autres droits	917	1 077
Total	335 107	308 489

Note N°37 : Décaissements loyers au profit de la COTUNACE

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Loyers	55 554	45 852
Retenue à la source	(11 111)	(9 170)
Total	44 443	36 681

Note N°38 : Décaissement autres fournisseurs

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Services extérieurs	248 102	291 039
Fournitures	49 651	41 403
Sous-traitance	18 147	19 612
Entretiens et réparations	5 653	7 518
Location de matériels	1 534	1 456
Primes d'assurance	9 572	6 951
Etudes, recherches et documentation technique	153 396	205 821
Formation	8 618	7 001
Documentation générale	1 532	1 277
Autres service extérieur	172 941	142 337
Personnel extérieur à l'entreprise	16 197	8 222
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	44 949	33 592
Publicité et relation publique	97 164	84 168
Déplacements, missions, réceptions	5 763	3 305
Frais postaux et de télécommunication	6 864	10 828
Services bancaires et assimilés	414	1 620
Transport	1 589	603
Total	421 043	433 376

Note N°39 : Décaissements réassureurs

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
ATRADIUS RE Ltd	343 064	381 028
AFRICA RE	41 551	35 743
TUNIS RE	51 528	55 057
COMAR	44 591	20 065
CIAGI	15 204	-
Total	495 939	491 893

Note N°40 : Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Bons de Trésor	1 000 000	2 224 491
Compte à Terme	3 000 000	2 000 000
Sicav	21 784	851 562
Emprunt Obligataire	700 000	-
Actions	-	54 999
Total	4 721 784	5 131 052

Note N°41 : Encaissements liés à la cession des placements financiers

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Bons de Trésor à court terme	1 356 899	2 171 968
Emprunt Obligataire	80 000	80 000
Dépôts à terme	2 000 000	1 500 000
Sicav	403 939	706 735
Actions	-	54 999
Produits financiers bruts	284 911	341 015
Pertes sur réalisations de placements	(871)	(44 485)
Retenue à la source	(50 879)	(46 937)
Total	4 073 999	4 763 295

Note N°42 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
Logiciels	22 355	42 247
Matériel informatique	7 346	7 980
Matériel et mobilier de bureau	2 272	2 181
Matériel roulant	55 062	-
Agencement	8 054	3 148
Total	95 088	55 556

Note N°43: Décaissements de jetons de présence –Rémunération Comité Permanent d'Audit

Libellé	Exercice 2011	Exercice 2010
COTUNACE	15 000	15 000
ATRADIUS PARTICIPATIONS HOLDING	9 000	8 000
STAR	3 000	3 000
COMAR	6 000	6 000
GAT	3 000	3 000
SALIM	3 000	3 000
Total	39 000	38 000

ANNEXES

Annexe N° 8
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:	
I. Actifs incorporels													
I.1 Frais de recherche et développement				0,000							0,000	0,000	0,000
I.2 Concessions, brevets, licences, marques	87 676,581	62 039,911	424,800	149 291,692	77 848,018		5 847,048		424,800		83 270,266	0,000	66 021,426
I.3 Fonds de commerce				0,000							0,000	0,000	0,000
I.4 Acomptes versés				0,000							0,000	0,000	0,000
	87 676,581	62 039,911	424,800	149 291,692	77 848,018	0,000	5 847,048	0,000	424,800	0,000	83 270,266	0,000	66 021,426
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines (1)	152 095,459	16 964,089	2 748,136	166 311,412	131 899,815		14 528,260		2 678,349		143 749,726	0,000	22 561,686
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	22 935,538	2 737,766		25 673,304	20 402,847		1 888,159				22 291,006	0,000	3 382,298
2.3 Acomptes versés				0,000							0,000	0,000	0,000
	175 030,997	19 701,855	2 748,136	191 984,716	152 302,662	0,000	16 416,419	0,000	2 678,349	0,000	166 040,732	0,000	25 943,984
3. Placements													
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	3 816 610,528	5 147 533,755	4 513 701,620	4 450 442,663	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	4 450 442,663
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	861 234,788	923 042,944	761 733,880	1 022 543,852							0,000	0,000	1 022 543,852
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	1 955 375,740	2 224 490,811	2 251 967,740	1 927 898,811							0,000	0,000	1 927 898,811
3.4.3 Prêts hypothécaire	0,000			0,000							0,000	0,000	0,000
3.4.4 Autres prêts	0,000			0,000							0,000	0,000	0,000
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	1 000 000,000	2 000 000,000	1 500 000,000	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
	3 816 610,528	5 147 533,755	4 513 701,620	4 450 442,663	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	4 450 442,663
TOTAL:	4 079 318,106	5 229 275,521	4 516 874,556	4 791 719,071	230 150,680	0,000	22 263,467	0,000	3 103,149	0,000	249 310,998	0,000	4 542 408,073

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

Annexe N° 10
Provisions pour sinistres à payer

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-2					
Règlements cumulés	20 401,692	484 365,997	4 056,000		
Provisions pour sinistres		129 367,837	464 903,851		
total charges des sinistres		613 733,834	468 959,851		
Primes acquises		1 587 288,371	2 139 308,188		
% sinistres / primes acquises		38,666%	21,921%		

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-1					
Règlements cumulés		106 967,722	284 712,349	12 502,860	
Provisions pour sinistres		17 440,624	213 282,825	920 809,922	
total charges des sinistres		124 408,346	497 995,174	933 312,782	
Primes acquises			2 139 308,188	2 394 439,853	
% sinistres / primes acquises			23,278%	38,978%	

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u>	<u>N-3:</u>	<u>N-2:</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N					
Règlements cumulés			35 231,129	449 794,581	44 829,456
Provisions pour sinistres		17 440,624	56 788,110	219 052,427	856 087,275
total charges des sinistres			92 019,239	668 847,008	900 916,731
Primes acquises (1)				2 394 439,853	2 604 950,438
% sinistres / primes acquises				27,933%	34,585%

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

Annexe N°11
Ventilation des charges et des produits des placements

	<u>revenus et frais financiers</u> <u>concernant les</u> <u>placements dans</u> <u>des entreprises liées et avec lien de</u> <u>participations:</u>	<u>autres revenus et</u> <u>frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des</u> <u>placements:</u>
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles			0,000	
1.2 Parts et actions de société immobilière			0,000	
Sous-total 1	0,000	0,000	0,000	0,000
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		110 727,417	110 727,417	24 658,409
2.2 Emprunts obligataires		8 760,548	8 760,548	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse			0,000	
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		31 395,860	31 395,860	1 047,465
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		97 491,867	97 491,867	
2.8 Contrats en unités de comptes			0,000	
2.9. Autres			0,000	
Sous-total 2	0,000	248 375,692	248 375,692	25 705,874
3. Autres placements			0,000	37 358,158
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			0,000	
Total Général	0,000	248 375,692	248 375,692	63 064,032
Intérêts		37 358,158	37 358,158	
Frais externes			0,000	
Autres frais		25 705,874	25 705,874	
Total charges des placements	0,000	63 064,032	63 064,032	

**Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 31/12/2011**

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11, PRNV2	3 047 542,583
Variation des primes non acquises	PRNV12	-147 151,590
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	-543 451,005
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV5, CHNV6	-641 587,446
Solde de souscription :		1 715 352,542
Frais d'acquisition	CHNV41, CHNV42	-208 015,750
Autres charges de gestion nettes	CHNV43	-386 049,981
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		-594 065,731
Produits nets de placements	PRNT3	108 130,188
Participation aux résultats		-245 015,471
Solde Financier :		-136 885,283
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNT11, PRNT12 2° Colonne	-1 709 293,543
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	330 354,937
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	-44 646,605
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHNV3 2° Colonne	157 305,146
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	540 192,027
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs		0,000
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs		0,000
Solde de Réassurance :		-726 088,038
Résultat technique :		258 313,490
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		679 646,582
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		532 494,992
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		1 149 368,436
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		1 151 533,371
Provisions d'équilibrage à la clôture		1 401 062,727
Provisions d'équilibrage à l'ouverture		950 512,824
Autres provisions techniques à la clôture		0,000
Autres provisions techniques à l'ouverture		0,000

RAPPORT GENERAL D'AUDIT

Messieurs les actionnaires de la société Assurcrédit,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011 de la Société « Les Assurances des Crédits Commerciaux (Assurcrédit) », tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total net du bilan de 10 368 576 dinars et un résultat net de l'exercice (bénéfice) de 97 813 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1. Responsabilités

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la Société Assurcrédit, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, ainsi que l'état de résultat technique, l'état de résultat, le tableau des engagements reçus et donnés et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité du Conseil d'Administration de la Société. 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 fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, 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 selon les Normes Internationales d'Audit. 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'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement professionnel, 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, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à la Société 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 notre 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.

2. Opinion

A notre avis, les états financiers de la société « Assurcrédit », arrêtés au 31 décembre 2011, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société, au 31 décembre 2011, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, et conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice mis à votre disposition à l'occasion de l'Assemblée Générale.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers et ce, en application des dispositions de l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société « Assurcrédit » à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

P/PROWAY Consulting

Tunis, le 24 avril 2012

Mohamed AMMOUS
Managing partner

RAPPORT SPECIAL D'AUDIT

Messieurs les actionnaires de la société Assurcrédit,

En application des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in-fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, 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 et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

1- Conventions antérieurement autorisées :

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011 dont voici les principaux volumes réalisées :

- ♦ un contrat de location immobilière conclu avec la « COTUNACE » en vertu duquel elle met à la disposition de l'Assurcrédit le local abritant son siège social, moyennant un loyer annuel de : 52 285,800 dinars en toutes taxes comprises. Une majoration annuelle de 5% du loyer est appliquée à partir du 1^{er} janvier de chaque année.
- ♦ un contrat de maintenance du logiciel technique conclu avec la « COTUNACE » pour un montant total, payable annuellement, de 11 200,000 dinars en toutes taxes comprises.

2- Engagements de la société envers les dirigeants :

La rémunération brute annuelle servie par la Société Assurcrédit aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'année 2011 a été comptabilisée pour un montant brut de 45.000,000 dinars, autorisée par le conseil d'administration réuni le 12 mai 2011.

La rémunération brute servie par la Société Assurcrédit à son Directeur Général au titre de l'année 2011 a été comptabilisée pour un montant brut de 67.728,668 dinars.

Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées, nous n'avons pas été avisés de l'existence d'autres opérations ou conventions entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

P/PROWAY Consulting

Tunis, le 24 avril 2012

Mohamed AMMOUS
Managing partner