

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

LES ASSURANCES DES CREDITS COMMERCIAUX S.A -ASSURCREDIT-

Siège social : 7 rue 8010 Montplaisir 1002 Tunis

Les Assurances des Crédits Commerciaux « ASSURCREDIT » publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 31 mai 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Jelil BOURAOUI.

BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 décembre 2005 et 2004

Exprimé en Dinars Tunisiens

Actif	Exercice 2005			2004
	brut	Amortissement & Provision	net	net
AC1 Actifs incorporels				
AC11 Investissements de recherche et développement				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	69 790,869	21 030,600	48 760,269	9 415,267
AC13 Fonds commerciaux				
AC14 Acomptes versés				
AC15 Logiciel en cours	0,000		0,000	14 160,000
	69 790,869	21 030,600	48 760,269	23 575,267
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installation technique et machines	115 536,233	67 765,238	47 770,995	62 062,133
AC22 Autres installations, outilla et mobilier	18 369,565	8 573,143	9 796,422	10 112,312
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours				
	133 905,798	76 338,381	57 567,417	72 174,445
AC3 Placements				
AC31 terrains et constructions				
AC311 <i>Terrains et constructions d'exploitation</i>				
AC312 <i>Terrains et constructions hors exploitation</i>				
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 <i>Parts dans les entreprises liées</i>				
AC322 <i>Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ses entreprises</i>				
AC323 <i>Parts dans les entreprises avec un lien de participation</i>				
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>	541 409,601		541 409,601	225 691,113
AC332 <i>Obligations et autres titres à revenu fixe</i>	2 327 352,781		2 327 352,781	2716 736,007
AC333 <i>Prêts hypothécaires</i>				
AC334 <i>Autres prêts</i>				
AC335 <i>financiers</i>	0,000		0,000	0,000
AC336 <i>Autres</i>				
AC34 Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes				
	2 868 762,382	0,000	2 868 762,382	2 942 427,120
AC4 Placements Représentant les Provisions Techniques Afférentes aux Contrats en unités de compte				
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 <i>Provision pour primes non acquises</i>	258 340,994		258 340,994	156 675,295
AC531 <i>Provision pour sinistres</i>	165 979,812		165 979,812	480 802,625
AC541 <i>Provision pour participation aux bénéfices et ristournes</i>				
AC550 <i>Provision d'égalisation et équilibrage</i>				
AC561 <i>Autres provisions techniques</i>	0,000		0,000	145 791,851
AC570 <i>Provisions techniques des contrats en unités de compte</i>				
	424 320,806	0,000	424 320,806	783 269,771
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directes				
AC611 <i>Primes acquises et non émises</i>	76 790,575		76 790,575	46 657,189
AC612 <i>Autres créances nées d'opération d'assurance directes</i>	159 703,911	1 154,250	158 549,661	79 658,847
AC613 <i>Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance</i>	364 150,699	91 037,677	273 113,022	150 620,396
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	0,000		0,000	0,000
AC63 Autres créances				
AC631 <i>Personnel</i>	2 150,000		2 150,000	200,000
AC632 <i>organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</i>	114 117,993		114 117,993	82 454,867
AC633 <i>Débiteurs divers</i>	9,000		9,000	0,000
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	716 922,178	92 191,927	624 730,251	359 591,299

Assurcrédit (suite)

AC 7	Autres éléments d'actif			
AC 71	Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	1 140,209	1 140,209	14 699,726
AC 72	Charges reportées			
AC 721	<i>Frais d'acquisition reportés</i>	61 401,980	61 401,980	23 337,862
AC 722	<i>Autres charges à répartir</i>	0,000	0,000	31 420,528
AC 73	Comptes de régularisation Actif			
AC 731	<i>Intérêts et loyers acquis non échus</i>			
AC 732	<i>Estimation de réassurance - acceptation</i>			
AC 733	<i>Autres comptes de régularisation</i>	98 139,395	98 139,395	84 786,294
AC 74	Ecart de conversion	0,000	0,000	0,000
AC 75	Autres	0,000	0,000	300,001
		160 681,584	0,000	160 681,584
	TOTAL ACTIF	4 374 383,617	189 560,908	4 184 822,709
				4 335 582,313

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 décembre 2005 et 2004

Exprimé en Dinars Tunisiens

Passif		Exercice 2005	Exercice 2004
Capitaux propres			
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	-507 315,500	-322 533,406
	Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	2 492 684,500	2 677 466,594
CP6	Résultat de l'exercice	4 764,925	-184 782,094
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	2 497 449,425	2 492 684,500
Passif			
PA1	Autres passifs financiers		
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	Provisions pour autres risques et charges		
PA21	Provisions pour pensions et obligations similaires		
PA22	Provisions pour impôts		
PA23	Autre provisions		
		0,000	0,000
		0,000	0,000
PA3	Provisions techniques brutes		
PA310	<i>Provision pour primes non acquises</i>	344 454,659	208 900,393
PA331	<i>Provision pour sinistres</i>	221 306,415	641 070,165
PA341	<i>Provision pour participation aux bénéficiaires et ristournes</i>		
PA350	<i>Provision d'égalisation et équilibrage</i>	49 540,809	0,000
PA361	<i>Autres provisions techniques</i>	0,000	194 389,134
		615 301,883	1 044 359,692
PA4	Provisions techniques des contrats en unités de compte		
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	216 397,210	312 772,700
PA6	Autres dettes		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directes	1 828,877	383,442
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance		
PA621	<i>Part des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance</i>	273 113,022	150 620,396
PA622	<i>Autres</i>	310 808,326	168 752,629
PA63	Autres dettes		
PA631	<i>Dépôts et cautionnements reçus</i>		
PA632	<i>Personnel</i>	59 154,399	33 573,360
PA633	<i>Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités pub.</i>	38 437,582	28 338,477
PA634	<i>Créditeurs divers</i>	52 737,554	21 690,484
PA64	Ressources spéciales		
		736 079,760	403 358,788
PA7	Autres Passifs		
PA71	Comptes de régularisation Passif		
PA710	<i>Report de commissions reçues des réassureurs</i>	77 502,299	47 002,588
PA711	<i>Estimation de réassurance - rétrocession</i>		
PA712	<i>Autres comptes de régularisation Passif</i>	42 092,132	35 404,045
		119 594,431	82 406,633
PA72	Ecart de conversion	0,000	0,000
	TOTAL DES PASSIFS	1 687 373,284	1 842 897,813
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	4 184 822,709	4 335 582,313

Les chiffres de 2004 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité (voir PA 632 et PA 712)

Assurcrédit (suite)

ETATS DE RESULTATS TECHNIQUES COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2005 ET 2004
 Exprimé en Dinars Tunisiens

	NOTE	2005			2004
		Opérations brutes	Cession et/ ou rétrocession	Opérations nettes	Opérations nettes
Primes acquises		631 737,515	473 803,140	157 934,375	114 406,026
PRNV11 Primes émises	RT1	767 291,781	575 468,839	191 822,942	124 434,831
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	RT2	135 554,266	101 665,699	33 888,567	10 028,805
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		26 421,060		26 421,060	41 717,061
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	RT3	26 421,060		26 421,060	41 717,061
Autres produits techniques		61 250,053	0,000	61 250,053	39 178,763
PRNV2 Frais d'enquête		61 250,053		61 250,053	39 178,763
Charges de sinistres	RT4	-249 939,546	-191 668,934	-58 270,612	122 378,910
CHNV11 Montants payés		169 824,204	123 153,879	46 670,325	72 721,229
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres		-419 763,750	-314 822,813	-104 940,937	49 657,681
Variation des autres provisions techniques		-194 389,134	-145 791,851	-48 597,283	51 227,784
CHNV2 Variation des autres provisions techniques		-194 389,134	-145 791,851	-48 597,283	51 227,784
Participation aux bénéfices et ristournes		0,000	0,000	0,000	822,345
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes		0,000	0,000	0,000	822,345
Frais d'exploitation		311 151,866	142 140,940	169 010,926	148 913,620
CHNV41 Frais d'acquisition	RT5	136 776,305		136 776,305	55 606,272
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	RT6	-38 064,118		-38 064,118	2 229,726
CHNV43 Frais d'administration	RT7	212 439,679		212 439,679	156 066,382
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	RT8		142 140,940	-142 140,940	-64 988,760
CHNV5 Autres charges techniques	RT9	90 986,979	0,000	90 986,979	118 338,357
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		49 540,809	0,000	49 540,809	0,000
Soins Total (Résultat technique)		712 057,654	669 122,985	42 934,669	-142 278,908

ETATS DE RESULTATS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2005 ET 2004

Exprimé en Dinars Tunisiens

	NOTE	Opérations brutes au 31/12/2005	Opérations brutes au 31/12/2004
Résultat technique		42 934,669	-142 278,908
Produits des placements		176 337,633	161 552,387
Charges de placements		-21 093,138	-12 286,010
Autres charges non techniques	RT10	-176 613,136	-160 438,671
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de réassurance non vie		-26 421,060	-41 717,061
Autres produits non techniques	RT11	10 430,831	12 386,169
Récupération		1 702,431	2 922,541
Autres produits		138,600	1 643,828
Transfert de charges		8 589,800	7 819,800
Impôts sur résultat		-810,874	-2 000,000
resultat net de l'exercice		4 764,925	-184 782,094

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Annexe N° 6

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	Exercice 2005	Exercice 2004
HB1 ENGAGEMENTS RECUS		
HB2 ENGAGEMENTS DONNES		
HB21 Avals, cautions et garanties de crédit donnés	0,000	0,000
HB22 Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0,000	0,000
HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus	0,000	0,000
HB24 Autres engagements donnés	0,000	0,000
HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires	0,000	0,000
HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution	0,000	0,000
HB5 Valeurs appartenant à des institution de prévoyance	0,000	0,000
HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers	0,000	0,000

Assurcrédit (suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2005 & AU 31/12/2004

Exprimé en Dinars Tunisiens

	NOTE	Exercice 2005	Exercice 2004
Flux de la trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	100	804 911,381	591 625,260
Décaissements RS / prime		85,773	281,811
Sommes versées au personnel	101	147 672,091	119 948,266
Ventes tickets restaurants		1 910,400	1 386,700
Décaissements charges fiscales et sociales liées au salaire	102	93 106,320	76 202,272
Décaissements impôts et taxes	103	99 671,797	72 443,187
Décaissements loyer au profit de la COTUNACE	104	34 501,193	21 075,390
Décaissements autres fournisseurs	105	221 765,104	172 302,825
Décaissements réassureurs	106	251 898,226	33 207,616
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	107	2 984 230,449	5393 582,380
Encaissements liés à la cession de placements financiers	108	3194 993,491	5297 960,118
Encaissements récupération accident auto		416,116	611,058
Encaissements réassureurs	109	3 617,564	226 473,433
Décaissement Indemnisation assurés	110	164 004,908	221 680,325
Encaissement récupération / sinistres	111	2 750,000	22 743,318
Encaissement récupération pénalité -ftusa		487,950	
Alimentation de la caisse par le fond de roulement		300,001	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		12 451,043	30 075,815
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement frais de premier établissement		0,000	0,000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	112	8 411,756	31 054,199
Encaissements cession pneumatique		45,000	
Flux de trésorerie provenant des activités l'investissement		-8 366,756	-31 054,199
Flux de trésorerie liés des activités de financement			
Libération du capital			
Intérêts créditeurs provenant des comptes courants		356,197	529,099
Produits liés à une opération de change de devises		0,000	1 560,620
Décaissements jetons de présence	113	18 000,000	18 000,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements		-17 643,803	-15 910,281
Variation de trésorerie		-13 559,516	-16 888,665
Trésorerie début de l'exercice		14 699,726	31 588,391
Trésorerie fin de l'exercice		1 140,209	14 699,726

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Assurcrédit (suite)

LES NOTES AUX ETAS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE 2005**INTRODUCTION****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 2005 a été le quatrième exercice d'activité, les paramètres financiers les plus saillants de l'exercice se présentent comme suit :

Montant en dinars

Paramètres	2005	2004
Primes émises et contribution des assurés aux frais d'enquête et de surveillance	828.541,834	536.918,088
Primes émises brutes	767.291,781	497.739,325
Contribution des assurés	61.250,053	39.178,763
Produits des placements	176.337,633	161.552,387
Charges des Sinistres	-249.939,546	423.075,330
Indemnisations	163.323,503	221.298,048
Provision pour sinistres	210.768,015	606.819,529
Provision des frais de gestion des sinistres	10.538,401	34.250,636
Frais engagés par le service contentieux	6.500,702	24.486,246
Libération provision pour sinistre	- 641.070,165	- 442.439,439
Recours	-	- 21.339,690
Frais d'administration	212.439,679	156.066,382
Frais d'acquisition	98.712,187	57.835,998

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 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-Charges à répartir

Sont considérés charges à répartir :

- Les frais de constitution
- Les frais de premier établissement
- Les frais préliminaires

Ces charges sont résorbées sur trois années et ce à partir de l'exercice 2003.

5-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 rapportent 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 au 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 »

Assurcrédit (suite)

6-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.

7-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, excédent 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:

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

8-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.

9-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.

NOTES RELATIVES AU BILAN**AC12 - Logiciels**

Le solde net de ce compte s'élève à la date du 31.12.2005 à 48.760,269 DT détaillé comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Licences MS Office XP	2.548,800	2.548,800
Logiciel de Gestion Comptable Intégrée	11.000,000	11.000,000
Gestionnaire de base de donnée Oracle Data	8.338,629	8.338,629
Logiciel anti-virus CRP EST8 1A 1YRM GLD	793,640	793,640
Logiciel/ cotation des contrats d'assurance	550.000	550.000
Logiciel en cours	-	14.160,000
Site Web	1.760 ,000	
Charte Graphique	1.121,000	
Logiciel de Gestion Technique	43.678,800	
Total brut	69.790,869	37.391,069
Amortissements cumulés	21.030,600	13.815,802
Total net	48.760,269	23.575,267

Assurcrédit (suite)

AC21 – Installation technique et machines

Le solde net de ce compte s'élève à la date du 31.12.2005 à 47.770,995 DT détaillé comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Agencement installation téléphonique	4.583,522	4.632,492
Agencement installation aménagement divers	5.656,836	3.826,835
Matériel de transport	61.399,600	61.399,600
Agencement matériel de transport	2.100,382	556,100
Matériel informatique	33.141,960	31.910,360
Agencement installation matériel informatique	4.357,533	4.156,402
Matériel de bureau	4.296,400	4.365,280
Total brut	115.536,233	110.847,069
Amortissements cumulés	67.765,238	48.784,936
Total net	47.770,995	62.062,133

AC22 – Autres installations, outillage et mobilier

La valeur nette du mobilier de bureau s'élève à la date du 31.12.2005 à 9.796,422 DT et se présente comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Mobilier de bureau	18.369,565	17.117,465
Dotations aux amortissements	8.573,143	7.005,153
Total net	9.796,422	10.112,312

AC3 - Placements

Le solde de ce compte s'élève à la date du 31.12.2005 à 2.868.762,382 DT contre 2.942.427,120 DT au 31.12.2004, et se détaille comme suit :

Montant en dinars

Nature de placement	Banques et intermédiaires en bourse	Période			Taux en %	2005
		Durée en jours	Valeur	Echéance		
BON TRESOR CT	BS	180	29/09/2005	24/03/2006	5,000	500.000,000
BON TRESOR CT	BS	180	12/09/2005	10/03/2006	5,000	350.000,000
BTA	ATB	237	11/06/2005	02/02/2006	6,000	977.721,000
BTA	ATB	360	05/07/2005	29/06/2006	5,500	499.631,781
S/TOTAL						2.327.352,781
OPCVM	MAC	-	-	-	-	251.564,976
OPCVM	AXIS	-	-	-	-	289.844,625
S/TOTAL						541.409,601
TOTAL						2.868.762,382

Assurcrédit (suite)

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

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2005 à 258.340,994 DT contre 156.675,295 DT au 31.12.2004, correspond à 75 % des primes émises et non acquises conformément au traité de réassurance, soit :

$$75\% \times 344.454,659 \text{ DT} = 258.340,994 \text{ DT}$$

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

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2005 à 165.979,812 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	2005	2004
Provision pour sinistres à payer	17.364,441	182.868,265
Provision pour sinistres tardifs	140.711,570	272.246,382
Frais de gestion	7.903,801	25.687,978
TOTAL	165.979,812	480.802,625

AC561 – Part des réassureurs dans les autres provisions techniques

Le solde de ce compte est nul au 31.12.2005 contre 145.791,851DT au 31.12.2004, 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 31.12.2005 à 76.790,575 DT contre 46.657,189 DT au 31.12.2004, correspond aux primes d'assurance relatives à l'exercice 2005 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 :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Total créance	159.703,911	81.028,095
Provision pour créances douteuses	1.154,250	1.369,248
TOTAL NET	158.549.661	79.658,847

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

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2005 à 273.113,022 DT et se détaille comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
ELETRO KALLEL	205.031,552	120.000,000
SANI SHOP	51.676,326	51.676,326
PANOFORT	29.150,870	29.150,870
ARAB FOOD INDUSTRY	36.821,836	
LA MAISON DE LA PEINTURE	39.597,163	
SCONA	1.872,952	
TOTAL	364.150,699	200.827,196
Part des réassureurs	273.113,022	150.620,396
Part d'Assurcrédit	91.037,677	50.206,800

AC632- Etat, Organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2005 à 114.117,993 DT et se détaille comme suit :

Montant en dinars

Libellés	2005	2004
Retenue sur placements et services divers	31.806,585	34.324,179
Excédent d'impôt	73.935,500	41.611,321
Crédit de TVA à reporter	8.375,908	5.736,502
Trop perçu sur TFP	-	782,865
TOTAL	114.117,993	82.454,867

Assurcrédit (suite)**AC71 – Avoirs en banques, CCP et Caisse**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2005 à 1.140,209 DT détaillé comme suit :

Banques	Montant en dinars	
	2005	2004
Citibank	-	-
Banque du sud	39,480	122,609
ATB	860,072	14.424,164
UBCI	120,406	152,953
Caisse	120,251	-
TOTAL	1.140,209	14.699,726

AC721 – Frais d'Acquisition reportés

Se chiffrant à 61.401,980 DT contre 23.337,862 DT au 31.12.2004, 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 : (136.776,305 / 767.291,781) x 344.454,659 = 61.401,980 DT.

AC733 – Autres comptes de régularisation

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2005 à 98.139,395 DT et se détaille comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2005	2004
Autres charges constatées d'avance	18.021,828	13.192,633
Produits à recevoir	80.117,567	71.593,661
TOTAL	98.139,395	84.786,294

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 RE	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 %
TOTAL	300 000	3.000.000	100,00 %

PA310 – Provisions pour primes non acquises

La provision pour primes non acquises brutes s'élève au 31.12.2005 à 344.454,659DT et concerne les contrats suivants :

N° Contrat d'Assurance	Montant en dinars		
	2005	2004	
	Prime Totale	Prime Acquise	Prime Non Acquise
Total	767.291,781	421.590,272	345.701,509
Réintégration de primes sur sinistres tardifs		1.246,850	-1.246,850
TOTAL	767.291,781	422.837,122	344.454,659
			210.530,544
			- 1.630,151
			208.900,393

PA331– Provisions pour sinistres

La provision pour sinistres s'élève au 31.12.2005 à 221.306,415 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	
	2005	2004
Provision pour sinistres à payer	23.152,588	243.824,353
Provision pour sinistres tardifs	187.615,427	362.995,176
Provision pour frais de gestion	10.538,400	34.250,636
TOTAL	221.306,415	641.070,165

Assurcrédit (suite)

PA350- Provisions d'équilibrage

La provision d'équilibrage s'élève au 31.12.2005 à 49.540,809 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.

Excédent technique x 75% = Provisions d'équilibrage

Soit : 66.054,413 x 75% = 49.540,809 DT

PA361- Provisions pour risques en cours

La provision pour risques en cours est nul au 31.12.2005 contre 194.389,134DT au 31.12.2004, correspond aux risques rattachés aux primes non acquises. Elle est calculée conformément au paragraphe 36 de la norme NC n° 29.

PA5 - Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Le solde de ce compte s'élève à la date du 31.12.2005 à 216.397,210 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	
	2005	2004
Dépôt pour primes	199.032,771	129.904,433
Dépôt pour sinistre à payer	17.364,439	182.868,267
TOTAL	216.397,210	312.772,700

Il convient de signaler qu'à compter de 2005, 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 31.12.2005 à 1.828,877 DT et se détaillant comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2005	2004
Trop perçu sur encaissements de la société SIGMAI	1,353	-
Indemnisation non encore versée	1.827,524	383,442
TOTAL	1.828,877	383,442

PA621 - Part des réassureurs dans créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2005 à 273.113,022 DT.

PA622 - Dettes nées d'opérations de réassurance

Au 31.12.2005, le solde de ce compte s'établit à 310.808,326 DT contre 168.752,629 DT au 31.12.2004 et se détaille comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2005	2004
ATRADIUS RE Ltd	170.016,117	93.831,900
BEST RE	17.001,612	10.459,351
AFRICA RE	17.001,612	8.693,984
TUNIS RE	15.192,830	6.924,834
COMAR	17.001,612	6.924,834
GAT	17.001,612	6.924,834
Part des réassureurs dans les primes acquises et non émises (76.790,575 x 75%)	57.592,931	34.992,892
TOTAL	310.808,326	168.752,629

PA632 - Personnel

Au 31.12.2005, le solde de ce compte s'établit à 59.154,399 DT et se détaille comme suit:

Libellés	2005	2004
Dettes provisionnées pour les congés payés	19.989,311	10.973,750
Primes au profit du Personnel ¹	39.165,088	22.599,610
TOTAL	59.154,399	33.573,360

¹ Le montant des primes figurant en 2004 parmi la rubrique Autres Comptes de Régularisation du Passif, a été reclassé au niveau de cette rubrique pour permettre la comparabilité de l'information.

Assurcrédit (suite)**PA633 – Etat, Organismes de sécurité sociale et collectivités publiques**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2005 à 38.437,582 DT et se détaille comme suit :

Libellés	2005	2004
Déclaration d'impôt du mois Décembre 2005	14.775,746	9.314,047
Impôts sur les sociétés	810,874	2.000,000
CNSS	11.879,297	9.444,281
CNSS régime indépendant	1.338,876	1.302,858
Assurance groupe	9.632,789	6.277,291
TOTAL	38.437,582	28.338,477

*Montant en dinars***PA634 – Crédoeurs divers**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2005 à 52.737,554 DT et se détaille comme suit :

Libellé	2005	2004
1- Fournisseurs d'immobilisation	31.280,000	-
COTUNACE (Logiciel Technique)	31.280,000	-
2- Fournisseurs d'exploitation	6.655,344	14.490,484
3- Fournisseurs facture non encore parvenue	14.802,210	7.200,000
frais de renseignement commerciaux	13.622,010	7.200,000
frais publicitaires	1.180,200	-
TOTAL	52.737,554	21.690,484

*Montant en dinars***PA710 – Report de commissions reçues des réassureurs**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2005 à 77.502,299 DT et se calcul comme suit :

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

Soit : (172.640,651 / 767.291,781) x 344.454,659 = 77.502,299 DT

PA712 – Autres comptes de régularisation passif

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2005 à 42.092,132 DT et se détaille comme suit :

Libellé	2005	2004
Jetons de présence	22.500,000	22.500,000
Intérêt dépôt reçu des réassureurs	1.959,097	1.357,599
Honoraire commissaires aux comptes	8.232,700	8.129,000
Diverses charges à payer	9.400,335	3.417,446
TOTAL	42.092,132	35.404,655

*Montant en dinars***NOTES RELATIVES AU RESULTAT TECHNIQUE****RT1 - Primes de l'exercice**

Les primes émises et les primes acquises et non émises totalisent à la date du 31.12.2005 à 767.291,781 DT.

Les primes cédées qui s'élèvent à 575.468,839 DT, correspondent à 75% des primes de l'exercice.

Libellé	2005	2004
Primes émises	737.158,395	481.127,518
Variation primes acquises et non émises	30.133,386	16.611,807
Total	767.291,781	497.739,325
Primes cédées	-575.468,839	-373.304,494
Primes nettes	191.822,942	124.434,831

Montant en dinars

Assurcrédit (suite)**RT2 - Variation de la provision pour primes non acquises**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2005 à 33.888,567 DT et s'analyse comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Provision pour primes non acquises	135.554,266	40.115,221
Part des réassureurs dans la provision pour primes non acquises	-101.665,699	-30.086,416
Variation de la provision pour primes non acquises	33.888,567	10.028,805

RT3 - Produits des placements alloués

Les produits des placements alloués au résultat technique s'élèvent à la date du 31.12.2005 à **26.421,060** DT et se détaillent comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Numérateur : (1)	615.301,883	1.044.359,6921
Provisions techniques :		
-Provisions pour sinistres	221.306,415	641.070,165
-Provision pour risques en cours	-	194.389,134
-Provision pour primes non acquises	344.454,659	208.900,393
-Provision équilibrage	49.540,809	-
Dénominateur : (2)	3.615.301,883	4.044.359,692
-Capitaux propres	3.000.000,000	3.000.000,000
-Provisions techniques	615.301,883	1.044.359,692
Produits des placements (3)	155.244,496	161.552,387
(1) / (2)	17,019 %	25,823 %
Produits des placements alloués	26.421,060	41.717,061

RT4 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres s'élèvent aux 31.12.2005 à - 249.939,546 DT et se détaillent comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Indemnisations	163.323,503	221.298,048
Frais engagés par le service contentieux	6.500,701	24.486,246
Recours	-	- 21.339,690
Montants payés	169.824,204	224.444,604
Constitution Provision pour sinistres	210.768,015	606.819,529
Provision des frais de gestion des sinistres	10.538,400	34.250,636
Libération provision pour sinistre	-606.819,529	-421.370,894
Libération frais provision pour sinistre	-34.250,636	-21.068,545
Variation de la provision pour sinistres	- 419.763,750	198.630,726
Charge de sinistres	- 249.939,546	423.075,330

RT5 - Frais d'acquisition

Les frais d'acquisition correspondent à 70% des frais internes et externes engagés par la direction commerciale, soit : 195.394,721x 70% = 136.776,305 DT, contre 55.606,272 DT au 31.12.2004.

RT6 - Variation des frais d'acquisition reportés

Se chiffrant à 38.064,118 DT, le solde de ce compte est calculée conformément au paragraphe 23 de la norme 28 comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Constitution frais d'acquisitions reportées	61.401,980	23.337,862
Libération frais d'acquisitions reportées	23.337,862	25.567,588
Variation des frais d'acquisition reportés	38.064,118	-2.229,726

RT7 - Frais d'administration

Les Frais d'administration s'élèvent à la date du 31.12.2005 à 212.439,679 DT et se détaillent comme suit :

Montant en dinars

Libellé	2005	2004
Frais de contentieux primes	1.050,052	247,097
Frais internes et externes engagés par le service d'Arbitrage	152.771,211	100.213,013
30% des frais internes et externes engagés par le service commercial	58.618,416	55.606,272
TOTAL	212.439,679	156.066,382

Assurcrédit (suite)

RT8 - Commissions reçues des réassureurs

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2005 à 142.140,940 DT contre 64.988,760 DT au 31.12.2004 et se détaillent comme suit

	<i>Montant en dinars</i>	
Libellé	2005	2004
Commissions reçues des réassureurs : 30% x 575.468,839 DT	172.640,651	111.991,348
Report commissions reçues des réassureurs	-30.499,711	-47.002,588
Commissions reçues des réassureurs	142.140,940	64.988,760

RT9 - Autres charges techniques

Les autres charges techniques correspondent aux frais internes et externes engagés par les structures financières et comptables, soit 90.986,979 DT contre 118.338,357 DT au 31.12.2004.

RT10 - Autres charges non techniques

Le solde de ce compte se chiffre à 176.613,136 DT et se détaille comme suit :

	<i>Montant en dinars</i>	
Libellé	2005	2004
Frais internes et externes relatives engagés par la Direction Générale	144.137,908	127.648,883
Dotations aux résorptions des charges reportées	32.475,228	32.789,788
Total	176.613,136	160.438,671

RT11 - Autres produits non techniques

Le solde de ce compte se chiffre à 10.430,831 DT au 31.12.2005 contre 12.386,169 DT au 31.12.2004 et se détaille comme suit :

	<i>Montant en dinars</i>	
Libellé	2005	2004
Récupération sur sinistre Auto	904,066	794,963
Reprises sur provisions sur créances douteuses	798,365	-
Récupération sur formation financée par TFP	-	2.127,578
Autres Produits	138,600	1.643,828
Transfert de charges	8.589,800	7.819,800
Total	10.430,831	12.386,169

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

	<i>Montant en dinars</i>	
Libellé	2005	2004
1 ^{er} trimestre 2005	125.232,657	95.999,532
2 ^{ème} trimestre 2005	186.446,170	140.068,811
3 ^{ème} trimestre 2005	240.055,870	179.654,216
4 ^{ème} trimestre 2005	253.090,911	175.620,890
TOTAL	804.825,608	591.343,449

101- Sommes versées au personnel

	<i>Montant en dinars</i>	
Libellé	2005	2004
Rémunérations payées aux salariés	118.677,752	98.679,030
Opposition sur salaires au profit de la COTUNACE	3.284,844	3.284,844
Indemnité de stage	300,000	0,000
Primes	25.409,495	17.984,392
TOTAL	147.672,091	119.948,266

102- Décaissement charges fiscales et sociales liés au salaire

	<i>Montant en dinars</i>	
Libellé	2005	2004
Retenue à la source – Personnel	29.120,298	25.472,288
CNSS	33.054,043	25.979,398
CNSS – régime indépendant	5.211,432	5.042,520
Assurance groupe	21.168,111	18.119,079
TFP	2.643,447	0,000
FOPROLOS	1.908,989	1.588,987
TOTAL	93.106,320	76.202,272

Assurcrédit (suite)

103 - Décaissements impôts et taxes

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Retenue à la source	17.413,918	16.781,927
TVA à payer	0,000	0,000
Timbres fiscaux	200,800	155,400
Taxe unique d'assurance	70.611,993	47.422,174
TCL	500,000	516,474
Cotisation Fonds des Garantie des Assurés	1.765,294	1.185,550
Protection civile	7.061,192	4.742,212
Droits d'enregistrements	1.580,000	1.129,450
Autres droits	538,600	510,000
TOTAL	99.671,797	72.443,187

104 - Décaissement loyers au profit de la COTUNACE

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Loyers	40.589,640	23.417,100
Retenue à la source	6.088,447	2.341,710
TOTAL	34.501,193	21.075,390

105 - Décaissement autres fournisseurs

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Service extérieur	130.867,160	94.178,498
Fournitures	27.907,179	22.706,260
Sous-traitants	7.457,142	3.313,146
Entretien et réparation	6.934,653	2.993,567
Location matériel	100,000	284,000
Prime d'assurance	3.325,600	3.108,560
Etude recherches et documentation Technique	83.638,751	57.355,132
Formation	784,150	1.973,605
Documentation générale	719,685	705,028
Colloque	0,000	1.739,200
Autres service extérieur	90.897,944	78.124,327
Personnel extérieur à l'entreprise	7.044,168	5693,054
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	12.839,129	14.855,699
Publicité et relation publique	54.502,040	46.193,518
Déplacement. mission. réceptions	4.194,343	1.783,740
Frais postaux et de télécommunication	10.939,495	9.178,366
Services bancaires et assimilés	946,640	268,220
Transport	432,129	151,730
TOTAL	221.765,104	172.302,825

106 - Décaissements réassureurs

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
ATRADIUS RE Ltd	168.973,328	22.853,840
BEST RE	19.782,276	4.735,236
AFRICA RE	16.208,127	0,000
TUNIS RE	16.247,759	2.449,855
COMAR	16.247,759	0,000
GAT	14.438,977	3.168,685
TOTAL	251.898,226	33.207,616

107 - Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Bons de Trésor	2.499.287,741	4 906 516,753
Sicav	484.942,708	487 065,627
Dépôts à terme	0,000	0,000
TOTAL	2 984 230,449	5 393 582,380

108 - Encaissements liés à la cession des placements financiers

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Bons de Trésor à court terme	2.888.670,967	4.474.780,746
Sicav	176.396,882	261.374,514
Dépôts à terme	0,000	500.000,000
Produits financiers bruts	145.615,623	95.772,487
Retenue à la source	-15.689,981	-33.967,629
TOTAL	3.194.993,491	5 297 960,118

Assurcrédit (suite)

109 - Encaissements réassureurs

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
ATRADIUS RE Ltd	0,000	157.094,707
BEST RE	1.808,782	18.094,102
AFRICA RE	0,000	12.743,383
TUNIS RE	0,000	13.424,088
COMAR	1.808,782	13.424,087
GAT	0,000	11.693,066
TOTAL	3.617,564	226. 473,433

110 - Décaissements indemnités :

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Indemnisation GAN	0,000	51.676,326
Indemnisation ELECTROSTAR	3.133,442	140.973,129
Indemnisation POLISAN	39.446,397	29.030,870
Indemnisation TUNUSDAN	78.738,270	0,000
Indemnisation GALION	36.821,836	0,000
Indemnisation MTII	5.864,963	0,000
TOTAL	164.004,908	221.680,325

111 - Encaissements récupération sur sinistres :

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
EVOLUTION ECONOMIQUE	2.750,000	19.775,648
ELECTRO HERGEM	0,000	2.967,670
TOTAL	2.750,000	22.743,318

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

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
Logiciels	2.881,200	23.051,719
Matériel informatique	1.586,000	4.071,120
Matériel et mobilier de bureau	1.277,000	2.995,500
Agencement	2.667,556	935,860
TOTAL	8.411,756	31.054,199

113 - Décaissements au titre des jetons de présence

Libellé	Montant en dinars	
	2005	2004
COTUNACE	8.000,000	8.000,000
ATRADIUS RE	2.000,000	2.000,000
STAR	2.000,000	2.000,000
COMAR	2.000,000	2.000,000
GAT	2.000,000	2.000,000
SALIM	2.000,000	2.000,000
TOTAL	18.000,000	18.000,000

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/Régularisations:	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amortissements:	Provisions:	Amortissement:	Provision:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	
1. Actifs incorporels													
1.1 Frais de recherche et développement				0,000							0,000	0,000	0,000
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	23 231,069	46 559,800	0,000	69 790,869	13 815,802		7 214,798				21 030,600	0,000	48 760,269
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
	23 231,069	46 559,800	0,000	69 790,869	13 815,802	0,000	7 214,798	0,000	0,000	0,000	21 030,600	0,000	48 760,269
2. Actifs corporels d'exploitation													
2.1 Installations techniques et machines (1)	110 847,069	5 618,964	929,800	115 536,233	48 784,936		19 249,682		269,380		67 765,238	0,000	47 770,995
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	17 117,465	1 252,100	0,000	18 369,565	7 005,153		1 567,990				8 573,143	0,000	9 796,422
2.3 Acomptes versés				0,000							0,000	0,000	0,000
	127 964,534	6 871,064	929,800	133 905,798	55 790,089	0,000	20 817,672	0,000	269,380	0,000	76 338,381	0,000	57 567,417
3. Placements													
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation				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	2 942 427,120	2 991 403,110	3 065 067,848	2 868 762,382	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 868 762,382
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	225 691,113	492 115,370	176 396,862	541 409,601							0,000	0,000	541 409,601
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	2 716 736,007	2 499 287,740	2 888 670,986	2 327 352,781							0,000	0,000	2 327 352,781
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			0,000	0,000							0,000	0,000	0,000
3.4.6 Autres			0,000	0,000							0,000	0,000	0,000
3.5 Créances pour espèces déposées			0,000	0,000							0,000	0,000	0,000
3.6 Placements des contrats en UC	2 942 427,120	2 991 403,110	3 065 067,848	2 868 762,382	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2 868 762,382
TOTAL:	3 093 622,723	3 044 833,974	3 065 997,648	3 072 459,049	69 605,891	0,000	28 032,470	0,000	269,380	0,000	97 368,981	0,000	2 975 090,068

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

Assurcrédit (suite)

Annexe N° 9
État récapitulatif des placements

	Valeur brute:	Valeur nette:	Juste valeur:	Plus ou moins-value latente:
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	541 409,601	541 409,601	541 409,601	
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 327 352,781	2 327 352,781	2 327 352,781	
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés				
Dépôts auprès des entreprises cédantes				
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				
Total	2 868 762,382	2 868 762,382	2 868 762,382	0,000
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>	2 435 634,701	2 435 634,701	2 435 634,701	
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>	61 401,980	61 401,980	61 401,980	

Annexe N° 10
Provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire:	Exercice de survenance				
	N-4:	N-3:	N-2:	N-1:	N:
Inventaire N-2					
Règlements cumulés					
Provisions pour sinistres		4 201,798	438 237,641		
total charges des sinistres		4 201,798	438 237,641		
Primes acquises		9 834,339	170 982,222		
% sinistres / primes acquises		42,726%	256,306%		

Année d'inventaire:	Exercice de survenance				
	N-4:	N-3:	N-2:	N-1:	N:
Inventaire N-1					
Règlements cumulés			2 062,910	219 235,139	
Provisions pour sinistres		2 048,233	138 680,472	500 341,460	
total charges des sinistres		2 048,233	140 743,382	719 576,599	
Primes acquises			168 785,172	288 838,931	
% sinistres / primes acquises			83,386%	249,127%	

Année d'inventaire:	Exercice de survenance				
	N-4:	N-3:	N-2:	N-1:	N:
Inventaire N					
Règlements cumulés				85 031,557	78 291,951
Provisions pour sinistres				950,798	220 355,617
total charges des sinistres				85 982,355	298 647,568
Primes acquises (1)				208 900,393	422 837,122
% sinistres / primes acquises				41,159%	70,629%

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

Assurcrédit (suite)

Annexe N°11

Ventilation des charges et des produits des placements

	revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:	autres revenus et frais financiers:	Total:	Charges des placements:
1. Placements immobiliers				
1.1 Immeubles			0,000	
1.2 Parts et actions de société immobilière			0,000	
	0,000	0,000	0,000	0,000
2. Participations				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		162 883,946	162 883,946	21 093,138
2.2 Emprunts obligataires			0,000	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse			0,000	
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		13 453,687	13 453,687	
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			0,000	
2.8 Contrats en unités de comptes			0,000	
2.9. Autres			0,000	
	0,000	176 337,633	176 337,633	21 093,138
3. Autres placements			0,000	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			0,000	
Total	0,000	176 337,633	176 337,633	21 093,138
Intérêts		11 918,299	11 918,299	
Frais externes			0,000	
Autres frais		9 174,839	9 174,839	
Total charges des placements	0,000	21 093,138	21 093,138	

Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers
Catégorie : Non Vie au 31/12/2005

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11, PRNV2	828 541,834
Variation des primes non acquises	PRNV12	-135 554,266
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	-169 824,204
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2, CHNV5, CHNV6	473 625,096
Solde de souscription :		996 788,460
Frais d'acquisition	CHNV41, CHNV42	-98 712,187
Autres charges de gestion nettes	CHNV43	-212 439,679
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		-311 151,866
Produits nets de placements	PRNT3	26 421,060
Participation aux résultats		0,000
Solde Financier :		26 421,060
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNT11, PRNT12 2° Colonne	-473 803,140
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	123 153,879
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2 2° Colonne	-460 614,664
Part des réassureurs dans les participations aux résultats		0,000
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	142 140,940
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 :		-669 122,985
Résultat technique :		42 934,669
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		344 454,659
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		208 900,393
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		221 306,415
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		641 070,165
Provisions d'équilibrage à la clôture		49 540,809
Provisions d'équilibrage à l'ouverture		0,000
Autres provisions techniques à la clôture		0,000
Autres provisions techniques à l'ouverture		194 389,134

Assurcrédit (suite)

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les Actionnaires de la Société « Les Assurances des Crédits Commerciaux SA » ASSURCREDIT

Nous avons audité les états financiers de la société « Les Assurances des Crédits Commerciaux SA » "ASSURCREDIT" arrêtés au 31 décembre 2005, présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre Direction Générale et arrêtés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers basée sur notre audit.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. L'application de ces standards nous a amenés à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale, ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers, et ce conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la société « ASSURCREDIT » au 31 décembre 2005, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

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 compagnie pouvant affecter son efficacité.

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 2005.

Le commissaires aux comptes**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 19 Avril 2006

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES****Exercice clos le 31 décembre 2005**

Messieurs les Actionnaires de la Société « Les Assurances des Crédits Commerciaux SA » ASSURCREDIT

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.

Nous avons été informés que l'exécution de la convention suivante, approuvée par l'Assemblée Générale Constitutive du 19 février 2002, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2005 :

- Contrat de location du siège social établi entre votre société et la Compagnie « COTUNACE ». Le montant du loyer TTC de l'exercice 2005 s'élève à 32 524 DT.

Le commissaires aux comptes**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 19 Avril 2006