

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### LES ASSURANCES DES CREDITS COMMERCIAUX

-Assurcrédit-

Siège social : 7, Rue 8010 Cité Montplaisir 1002 Tunis

Les Assurances des Crédits Commerciaux **Assurcrédit** publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 31 mai 2007 accompagnés des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, Monsieur Jelil BOURAOUI .

#### BILAN COMPARE ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 ET 2005

Actif		Note	Exercice 2006			2005
			brut	Amortissement & Provision	net	net
AC1	Actifs incorporels					
AC11	Investissements de recherche et développement					
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	AC12	71,693,889	24,135,350	47,558,539	48,790,269
AC13	Fonds commerciaux					
AC14	Acomptes versés					
AC15	Logiciel en cours		0,000		0,000	0,000
			<b>71,693,889</b>	<b>24,135,350</b>	<b>47,558,539</b>	<b>48,790,269</b>
AC2	Actifs corporels d'exploitation					
AC21	Installation technique et machines	AC21	142,854,854	88,799,648	54,055,206	47,770,386
AC22	Autres installations, outils et mobilier	AC22	19,167,895	9,989,766	9,168,039	9,796,422
AC23	Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
			<b>162,022,749</b>	<b>98,789,414</b>	<b>63,223,245</b>	<b>57,566,808</b>
AC3	Placements					
AC31	terrains et constructions					
AC311	Terrains et constructions d'exploitation					
AC312	Terrains et constructions hors exploitation					
AC32	Placements dans les entreprises liées et participations					
AC321	Parts dans les entreprises liées					
AC322	Bons et obligations émis par les entreprises liées et créées sur ses entreprises					
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation					
AC324	Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation et créées sur créance sur ses entreprises					
AC33	Autres placements financiers					
AC331	Actions, autres titres à revenu variable et part dans des PCP	AC3	175,561,430		175,561,430	541,409,601
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	AC3	1,242,537,372		1,242,537,372	2327,352,781
AC333	Prêts hypothécaires					
AC334	Autres prêts					
AC335	bancaires et financiers	AC3	1,599,000,000		1,599,000,000	0,000
AC336	Autres					
AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes					
			<b>2,918,118,802</b>	<b>0,000</b>	<b>2,918,118,802</b>	<b>2,888,762,382</b>
AC4	Placements Représentant les Provisions Techniques Afférentes aux Contrats en unités de compte					
AC5	Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510	Provision pour primes non acquises	AC510	399,040,795		399,040,795	259,340,964
AC531	Provision pour sinistres	AC531	194,137,113		194,137,113	165,979,812
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		3,676,836		3,676,836	0,000
AC550	Provision d'égalisation et d'équilibrage					
AC561	Autres provisions techniques	AC561				
AC570	Provisions techniques des contrats en unités de compte					
			<b>547,854,744</b>	<b>0,000</b>	<b>547,854,744</b>	<b>424,320,776</b>
AC6	Créances					
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directes					
AC611	Primes acquises et non émises	AC611	93,816,853		93,816,853	76,790,575
AC612	Autres créances nées d'opérations d'assurance directes	AC612	287,478,994	11,398,864	286,080,130	158,549,661
AC613	Créances indemnitaires subrogées à l'entreprise d'assurance	AC613	438,663,144	109,720,760	328,942,384	273,113,022
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance		0,000		0,000	0,000
AC63	Autres créances					
AC631	Personnel		0,000		0,000	2,160,000
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	AC632	144,144,523		144,144,523	114,117,960
AC633	Débiteurs divers		9,300		9,300	9,000
AC64	Créances sur ressources spéciales					
			<b>944,332,814</b>	<b>121,196,652</b>	<b>823,136,162</b>	<b>624,730,251</b>
AC7	Autres éléments d'actif					
AC71	Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	AC71	33,066,892		33,066,892	1,140,208
AC72	Charges reportées					
AC721	Frais d'acquisition reportés	AC721	57,046,883		57,046,883	61,401,980
AC722	Autres charges à répartir		0,000		0,000	0,000
AC73	Comptes de régularisation Actif					
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus					
AC732	Estimation de réassurance - acceptation					
AC733	Autres comptes de régularisation	AC733	142,274,944		142,274,944	98,139,395
AC74	Ecart de conversion				0,000	0,000
AC75	Autres		0,000		0,000	0,000
			<b>232,376,419</b>	<b>0,000</b>	<b>232,376,419</b>	<b>160,601,584</b>
	<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4,876,388,866</b>	<b>344,022,616</b>	<b>4,532,366,250</b>	<b>4,184,822,739</b>

**BILAN COMPARE ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 ET 2005**  
**Exprimé en Dinars Tunisiens**

Passif		Note	Exercice 2006	Exercice 2005
<b>Capitaux propres</b>				
CP1	Capital social ou fonds équivalents	CP1	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		502,550.575	507,315.500
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice			2,497,449.425	2,497,604.500
CP6	Résultat de l'exercice		6,003.061	4,764.925
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>			<b>2,503,453.286</b>	<b>2,497,449.425</b>
<b>Passif</b>				
PA1	Autres passifs financiers			
PA11	Emprunts obligataires			
PA12	TCM 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	Autres provisions		0.000	0.000
			0.000	0.000
PA3	Provisions techniques brutes			
PA310	Provision pour primes non acquises	PA310	480,054.274	344,454.659
PA331	Provision pour sinistres	PA331	245,516.153	221,306.415
PA347	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes		4,902.446	0.000
PA350	Provision d'égalisation et d'équilibrage	PA350	118,909.812	49,540.009
PA361	Autres provisions techniques	PA361		
			849,462.685	615,301.083
PA4	Provisions techniques des contrats en unités de compte			
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	PA5	423,837.328	216,397.210
PA6	Autres dettes			
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directes	PA61	34.173	1,828.077
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance			
PA621	Part des réassureurs dans créances indemnitaires subrogées à l'entreprise d'assurance	PA621	329,162.356	273,113.022
PA622	Autres	PA622	170,879.425	310,808.326
PA63	Autres dettes			
PA631	Dépôts et cautionnements reçus			
PA632	Personnel	PA632	65,230.656	59,154.399
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités pub.	PA633	50,165.700	38,437.582
PA634	Créditeurs divers	PA634	77,347.499	52,737.554
PA64	Ressources spéciales		692,819.017	736,079.760
PA7	Autres Passifs			
PA71	Comptes de régularisation Passif			
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	PA710	100,012.212	77,502.299
PA711	Estimation de réassurance - rétrocession			
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	PA712	54,700.922	42,092.132
			162,793.134	119,594.431
PA72	Ecart de conversion		0.000	0.000
<b>TOTAL DES PASSIF</b>			<b>2,120,912.964</b>	<b>1,687,373.284</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>			<b>4,624,366.250</b>	<b>4,184,822.709</b>

**ETATS DE RESULTAT TECHNIQUE COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 ET 2005**  
**Exprimé en Dinars Tunisiens**

	NOTE	2006			2005
		Opérations brutes	Casiers et/ ou rétrocession	Opérations nettes	Opérations nettes
Primes acquises		1,019,650.939	764,738.200	254,912.739	157,934.375
PRNV11 Primes émises	RT1	1,155,250.554	866,437.911	288,812.643	191,822.942
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	RT2	135,599.615	101,699.711	33,899.904	33,000.567
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat		37,305.154	0.000	37,305.154	26,421.060
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	RT3	37,305.154		37,305.154	26,421.060
Autres produits techniques	RT4	114,864.566	0.000	114,864.566	61,250.053
PRNV2 Subvention d'exploitation	RT4-1	2,687.500		2,687.500	0.000
PRNV3 Participation aux bénéfices (réassureurs)	RT4-2	42,871.366		42,871.366	0.000
PRNV4 Frais d'enquête et Frais de surveillance	RT4-3	69,305.700		69,305.700	61,250.053
Charges de sinistres	RT5	907,913.262	74,578.751	33,334.511	-50,270.612
CHNV11 Montants payés		83,703.524	56,421.450	27,282.074	46,670.325
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres		24,209.738	18,157.301	6,052.437	-104,940.937
Variation des autres provisions techniques		0.000	0.000	0.000	-48,597.293
CHNV2 Variation des autres provisions techniques		0.000	0.000	0.000	-48,597.293
Participation aux bénéfices et ristournes		4,902.446	3,676.835	1,225.611	0.000
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	RT6	4,902.446	3,676.835	1,225.611	0.000
Frais d'exploitation		377,689.255	229,421.456	148,267.799	169,010.926
CHNV11 Frais d'acquisition	RT7	137,280.913		137,280.913	136,776.305
CHNV42 Variation de montant des frais d'acquisition reportés	RT8	4,356.897		4,356.897	-38,064.118
CHNV43 Frais d'administration	RT9	236,052.245		236,052.245	212,439.679
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	RT10		229,421.456	-229,421.456	-142,140.940
Autres charges techniques	RT11	94,350.716	0.000	94,350.716	90,906.979
Variation de la provision pour égalisation et équilibrage		69,449.003	0.000	69,449.003	49,540.009
<b>Soins Total (Résultat technique)</b>		<b>517,515.977</b>	<b>437,061.152</b>	<b>60,454.219</b>	<b>42,934.660</b>

**ETATS DE RESULTAT COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2006 ET 2005**  
**Exprimé en Dinars Tunisiens**

	NOTE	Opérations brutes au 31/12/2006	Opérations brutes au 31/12/2005
Résultat technique		60,454.819	42,934.669
Produits des placements		164,693.144	176,337.633
Charges de placements		-17,709.559	-21,093.138
Autres charges non techniques	RT12	-164,034.611	-176,613.136
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de réassurance non vie		-37,305.154	-26,421.060
Autres produits non techniques	RT13	1,239.049	10,430.831
Récupération		1,125.049	1,702.431
Escompte		114.000	138.600
Transfert de charges		0.000	8,589.800
Impôts sur résultat		-1,333.827	-810.874
<b>resultat net de l'exercice</b>		<b>6,003.861</b>	<b>4,764.925</b>

**ETAT DES ENGAGEMENTS DONNES ET RECUS**

	Exercice 2006	Exercice 2005
<b>HB1 ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>HB2 ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
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
<b>HB3 Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des récessionnaires</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE ARRETE AU 31/12/2006**  
**Exprimé en Dinars Tunisiens**

	NOTE	Exercice 2006	Exercice 2005
<b>Flux de la trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés	100	1,227,040.249	804,911.381
Décaissements RS / prime		142.764	85.773
Sommes versées au personnel	101	162,881.161	147,672.091
Ventes tickets restaurants		1,507.800	1,910.400
Décaissements charges fiscales et sociales liées au salaire	102	118,661.527	93,106.320
Décaissements impôts et taxes	103	141,689.956	99,671.797
Décaissements loyer au profit de la COTUNACE	104	29,259.668	34,501.193
Décaissements autres fournisseurs	105	213,698.895	221,765.104
Décaissements réassureurs	106	448,727.249	251,898.226
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	107	3,393,953.189	2,984,230.449
Encaissements liés à la cession de placements financiers	108	3,442,281.596	3,194,993.491
Encaissements récupération accident auto		0.000	416.116
Encaissements réassureurs	109	0.000	3,617.564
Décaissement Indemnisation assurés	110	79,215.367	164,004.908
Encaissement récupération / sinistres	111	3,628.118	2,750.000
Encaissement récupération pénalité -ftusa		0.000	487.950
Alimentation de la caisse par le fond de roulement		0.000	300.001
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>86,227.987</b>	<b>12,451.043</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement frais de premier établissement		0.000	0.000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	112	32,998.331	8,411.756
Encaissements cession pneumatique		0.000	45.000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-32,998.331</b>	<b>-8,366.756</b>
<b>Flux de trésorerie liés des activités de financement</b>			
Libération du capital			
Intérêts créditeurs provenant des comptes courants		1,185.727	356.197
Produits liés à une opération de change de devises		0.000	0.000
Décaissements jetons de présence	113	22,500.000	18,000.000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>		<b>-21,314.273</b>	<b>-17,643.803</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>31,915.383</b>	<b>-13,559.516</b>
<b>Trésorerie début de l'exercice</b>		<b>1,140.209</b>	<b>14,699.726</b>
<b>Trésorerie fin de l'exercice</b>		<b>33,055.592</b>	<b>1,140.209</b>

**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 : 14

**II- Description des principaux paramètres financiers :**

L'exercice 2006 a été le cinquième exercice d'activité, les paramètres financiers les plus saillants de l'exercice se présentent comme suit :

Paramètres	Montant en dinars	
	2006	2005
<b>Primes émises et contribution des assurés aux frais d'enquête et de surveillance</b>	<b>1.224.556,254</b>	<b>828.541,834</b>

Primes émises brutes	1.155.250,554	767.291,781
Contribution des assurés	69.305,700	61.250,053
<b>Produits des placements</b>	<b>164.693,144</b>	<b>176.337,633</b>
<b>Charges des Sinistres</b>	<b>107.913,262</b>	<b>-249.939,546</b>
Indemnisations	77.387,842	163.323,503
Provision pour sinistres	233.824,908	210.768,015
Provision des frais de gestion des sinistres	11.691,245	10.538,401
Frais engagés par le service contentieux	9.943,800	6.500,702
Libération provision pour sinistre	- 221.306,415	- 641.070,165
Recours	-3.628,118	-
<b>Frais d'administration</b>	<b>236.052,245</b>	<b>212.439,679</b>
<b>Frais d'acquisition</b>	<b>141.637,010</b>	<b>98.712,187</b>

### III- Principes et méthodes comptables

Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 de 30 décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par décret 96-2459, portant promulgation du 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, dépôt à terme, des emprunts obligatoires 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 considérées comme 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 rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de primes ou, à défaut, du terme du contrat. Cette provision dont la variation entre le début et la fin de la période vient en déduction des primes, correspond en fait à la régularisation des produits constatés d'avance.

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

#### 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, excédant le montant des primes non acquises ou des primes exigibles relatives auxdits contrats.

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

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

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

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.

**10-Dettes pour dépôt en espèces reçus des cessionnaires**

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

**NOTES RELATIVES AU BILAN****AC12 – Concessions, brevets, licences, marques**

Le solde net de ce compte s'élève à la date du 31.12.2006 à 47.558,519 DT détaillé comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
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	8.558,629	8.338,629
WINDOWS SERVER	1.133,000	
Logiciel anti-virus CRP EST8 1A 1YRM GLD	793,640	793,640
Logiciel/ cotation des contrats d'assurance	550.000	550.000
Site Web	2.310,000	1.760 ,000
Charte Graphique	1.121,000	1.121,000
Logiciel de Gestion Technique	43.678,800	43.678,800
<b>Total brut</b>	<b>71.693,869</b>	<b>69.790,869</b>
Amortissements cumulés	24.135,350	21.030,600
<b>Total net</b>	<b>47.558,519</b>	<b>48.760,269</b>

**AC21 – Installation technique et machines**

Le solde net de ce compte s'élève à la date du 31.12.2006 à 54.063,656 DT détaillé comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Agencement installation téléphonique	4.583,522	4.583,522
Agencement installation aménagement divers	6.426,905	5.656,836
Matériel de transport	78.049,300	61.399,600
Agencement matériel de transport	2.148,876	2.100,382
Matériel informatique	42.568,230	33.141,960
Agencement installation matériel informatique	4.781,271	4.357,533
Matériel de bureau	4.296,400	4.296,400
<b>Total brut</b>	<b>142.854,504</b>	<b>115.536,233</b>
Amortissements cumulés	88.790,848	67.765,238
<b>Total net</b>	<b>54.063,656</b>	<b>47.770,995</b>

### AC22 – Autres installations, outillage et mobilier

La valeur nette du mobilier de bureau s'élève à la date du 31.12.2006 à 9.168,039 DT et se présente comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Mobilier de bureau	19.157,805	18.369,565
Dotations aux amortissements	9.989,766	8.573,143
<b>Total net</b>	<b>9.168,039</b>	<b>9.796,422</b>

### AC3 - Placements

Le solde de ce compte s'élève à la date du 31.12.2006 à 2.918.118,802 DT contre 2.868.762,382 DT au 31.12.2005, et se détaille comme suit :

Nature de placement	Banques et intermédiaires en bourse	Période			Taux en %	2006
		Durée en jours	Valeur	Echéance		
		BON TRESOR CT	UBCI	329		
BTA	ATB	365	05/07/2006	04/07/2007	5.35	483 446,000
<b>S/TOTAL (1)</b>						<b>832.537,372</b>
Emprunt Obligataire	T LEASING	1825	16/11/2006	14/11/2011	6.50	400.000,000
Emprunt Obligataire	STB	3653	30/06/2006	29/06/2016	6.50	5.000,000
Emprunt Obligataire	BNA	3653	30/06/2006	29/06/2016	6.50	5.000,000
<b>S/TOTAL (2)</b>						<b>410.000,000</b>
<b>S/TOTAL (1) + (2)</b>						<b>1 242 537,372</b>
Dépôt à terme	A.B	365	29/03/2006	28/03/2007	5.45	500.000,000
Dépôt à terme	A.B	730	07/02/2006	06/02/2008	5.75	1.000.000,000
<b>S/TOTAL (3)</b>						<b>1.500.000,000</b>
OPCVM	MAC	-	-	-	-	52.917,000
OPCVM	AXIS	-	-	-	-	122.664,430
<b>S/TOTAL (4)</b>						<b>175.581,430</b>
<b>TOTAL (1) + (2) + (3) + (4)</b>						<b>2.918.118,802</b>

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

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2006 à 360.040,705 DT contre 258.340,994 DT au 31.12.2005, correspond à 75 % des primes émises et non acquises conformément au traité de réassurance, soit :

$$75\% \times 480.054,274\text{DT} = 360.040,705 \text{DT}$$



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

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2006 à 184.137,113 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 :

<i>Montant en dinars</i>		
Libellé	2006	2005
Provision pour sinistres à payer	116.516,763	17.364,441
Provision pour sinistres tardifs	58.851,917	140.711,570
Frais de gestion	8.768,433	7.903,801
<b>TOTAL</b>	<b>184.137,113</b>	<b>165.979,812</b>

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

Le solde de ce compte est nul au 31.12.2006. Il correspond à la part des réassureurs dans la provision pour risques en cours calculée conformément au paragraphe 36 de la norme NC n° 29 soit :

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

**AC611 – Primes acquises et non émises**

Le solde de ce compte s'élevant à la date du 31.12.2006 à 93.816,853 DT contre 76.790,575 DT au 31.12.2005, correspond aux primes d'assurance relatives à l'exercice 2006 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 :

<i>Montant en dinars</i>		
Libellé	2006	2005
Total créance	267.478,994	159.703,911
Provision pour créances douteuses	11.385.864	1.154,250
<b>TOTAL NET</b>	<b>256.093,130</b>	<b>158.549.661</b>

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

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006 329.162,356 DT et se détaille comme suit :

<i>Montant en dinars</i>		
Libellé	2006	2005
Indemnisation / Acheteur code 40100012	205.031,552	205.031,552
Indemnisation / Acheteur code 40100058	51.676,326	51.676,326
Indemnisation / Acheteur code 40100377	29.150,870	29.150,870
Indemnisation / Acheteur code 40100171	36.821,836	36.821,836
Indemnisation / Acheteur code 40100602	39.597,163	39.597,163
Indemnisation / Acheteur code 40100630	1.872,952	1.872,952
Indemnisation / Acheteur code 40100893	6.904,034	-
Indemnisation / Acheteur code 40100981	67.828,411	-
<b>TOTAL</b>	<b>438.883,144</b>	<b>364.150,699</b>
Part des réassureurs	329.162,356	273.113,022
<b>Part d'Assurcrédit</b>	<b>109 720,788</b>	<b>91 037,677</b>

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

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006 à 144.144,523 DT et se détaille comme suit :

<i>Montant en dinars</i>		
Libellés	2006	2005
Retenue sur placements et services divers	23.395,453	31.806,585
Excédent d'impôt	104.931,211	73.935,500
Crédit de TVA à reporter	15.817,859	8.375,908
<b>TOTAL</b>	<b>144.144,523</b>	<b>114.117,993</b>

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

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006 à 33.055,592 DT détaillé comme suit :

Banques	Montant en dinars	
	2006	2005
Coupons échus à l'encaissement	10.042,767	-
ITTIJERI BANK	470,428	39,480
ATB	21.013,874	860,072
UBCI	1.004,184	120,406
AMEN BANK	276,377	-
Caisse	247,962	120,251
<b>TOTAL</b>	<b>33.055,592</b>	<b>1.140,209</b>

#### AC721 – Frais d'Acquisition reportés

Se chiffrant à 57.045,883 DT contre 61.401,980 DT au 31.12.2005, 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 : (137.280,913 / 1.155.250,554) x 480.054,274 = 57.045,883 DT.

#### AC733 – Autres comptes de régularisation

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 142.274,944 DT et se détaille comme suit :

Libellés	Montant en dinars	
	2006	2005
Autres charges constatées d'avance	29.952,399	18.021,828
Produits à recevoir	112.322,545	80.117,567
<b>TOTAL</b>	<b>142.274,944</b>	<b>98.139,395</b>

#### CP1 - Capitaux propres

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

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant payé en dinars	En % du capital
ATRADIUS 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 %
<b>TOTAL</b>	<b>300 000</b>	<b>3.000.000</b>	<b>100,00 %</b>

#### PA310 – Provisions pour primes non acquises

La provision pour primes non acquises brutes s'élève au 31.12.2006 à 480.054,274 DT et concerne les contrats suivants :

2006			2005
Primes Totales	Primes Acquises	Primes Non Acquises	Primes non Acquises
1.155.250,554	675.196,280	480.054,274	344.454,659

#### PA331– Provisions pour sinistres

La provision pour sinistres s'élève au 31.12.2006 à 245.516,153 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	
	2006	2005
Provision pour sinistres à payer	155.355,685	23.152,588
Provision pour sinistres tardifs	78.469,223	187.615,427
Provision pour frais de gestion	11.691,245	10.538,400

<b>TOTAL</b>	<b>245.516,153</b>	<b>221.306,415</b>
--------------	--------------------	--------------------

**PA350– Provisions d'équilibrage**

La provision d'équilibrage s'élève au 31.12.2006 à 118.989,812 DT. Elle est alimentée par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique conformément à l'article 24 de l'arrêté du ministre des finances du 27 Février 2001.

Libellés	2006	2005
Provisions d'équilibrage 2005	49.540,809	49.540,809
Provisions d'équilibrage 2006	69.449,003	-
<b>TOTAL</b>	<b>118.989,812</b>	<b>49.540,809</b>

La provision au titre de 2006 d'un montant de 69.449,003 dinars est déterminée de la manière suivante:

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

$$\text{Soit, } (92.598,671) \times 75\% = 69.449,003 \text{ DT}$$

**PA361– Provisions pour risques en cours**

La provision pour risques en cours est nulle au 31.12.2006, correspond aux risques rattachés aux primes non acquises. Elle est calculée conformément au paragraphe 36 de la norme NC n° 29.

DESIGNATION	2005	2006	TOTAL
Charges de sinistres	-249.939,547	107.913,262	<b>-142.026,285</b>
Frais d'administration	212.439,679	236.052,245	<b>448.491,924</b>
Frais d'acquisition (1)-(2)	98.712,186	141.637,010	<b>240.349,196</b>
<i>frais d'acquisition de l'exercice (1)</i>	<i>136.776,304</i>	<i>137.280,913</i>	<i>274.057,217</i>
<i>frais d'acquisition reportés (2)</i>	<i>38.064,118</i>	<i>-4.356,097</i>	<i>33.708,021</i>
Primes totales brutes	767.291,781	1.155.250,554	<b>1.922.542,335</b>
Variation provisions pour primes non acquises	135.554,266	135.599,615	<b>271.153,881</b>
Primes relatives à l'exercice	631.737,515	1.019.650,939	<b>1.651.388,454</b>

$$R = \frac{-142.026,285 + 448.491,924 + 240.349,196}{631.737,515 + 1.019.650,939}$$

$$R = 33.112\% < 100\%$$

Soit;

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

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

Le solde de ce compte s'élève à la date du 31.12.2006 à 423.837,328 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	2006	2005
Dépôt pour primes	307.320,565	199.032,771
Dépôt pour sinistre à payer	116.516,763	17.364,439
<b>TOTAL</b>	<b>423.837,328</b>	<b>216.397,210</b>

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 31.12.2006 à 34.173 DT et se détaillant comme suit :

Libellés	2006	2005
Trop perçu sur encaissements	34.173	1,353

Indemnisation non encore versée	-	1.827,524
<b>TOTAL</b>	<b>34.173</b>	<b>1.828,877</b>

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

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 329.162,356 DT.

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

Au 31.12.2006, le solde de ce compte s'établit à 170.879,425 DT contre 310.808,326 DT au 31.12.2005 et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellés	2006	2005
ATRADIUS RE Ltd	57.505,343	170.016,117
BEST RE	5.439,449	17.001,612
AFRICA RE	13346,548	17.001,612
TUNIS RE	5.439,449	15.192,830
COMAR	5.439,449	17.001,612
GAT	13.346,548	17.001,612
Part des réassureurs dans les primes acquises et non émises (93.816,853 x 75%)	70.362,639	57.592,931
<b>TOTAL</b>	<b>170.879,425</b>	<b>310.808,326</b>

**PA632 - Personnel**

Au 31.12.2006, le solde de ce compte s'établit à 65.230,656 DT et se détaille comme suit:

Libellés	2006	2005
Personnel Rémunérations Dues	4.265,759	-
Dettes provisionnées pour les congés payés	23.658,961	19.989,311
Primes au profit du Personnel	37.305,936	39.165,088
<b>TOTAL</b>	<b>65.230,656</b>	<b>59.154,399</b>

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

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 50.165,708 DT et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellés	2006	2005
Déclaration d'impôt du mois Décembre 2006	21.796,431	14.775,746
Impôts sur les sociétés	1.333,827	810,874
CNSS	15.089,561	11.879,297
CNSS régime indépendant	1.381,104	1.338,876
Assurance groupe	10.564,785	9.632,789
<b>TOTAL</b>	<b>50.165,708</b>	<b>38.437,582</b>

**PA634 – Créiteurs divers**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 77.347,499 DT et se détaille comme suit :

*Montant en dinars*

Libellé	2006	2005
<b>1- Fournisseurs d'immobilisation</b>	<b>29.840,000</b>	<b>31.280,000</b>
COTUNACE (Logiciel Technique)	29.840,000	31.280,000
<b>2- Fournisseurs d'exploitation</b>	<b>47.507,499</b>	<b>6.655,344</b>
<b>3- Fournisseurs factures non encore parvenues</b>	<b>-</b>	<b>14.802,210</b>
frais de renseignement commerciaux	-	13.622,010
frais publicitaires	-	1.180,200
<b>TOTAL</b>	<b>77.347,499</b>	<b>52.737,554</b>

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

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006 à 108.012,212 DT et se calcule comme suit :

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

Soit : (259.931,373 / 1.155.250,554) x 480.054,274 = 108.012,212 DT

**PA712 – Autres comptes de régularisation passif**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006 à 54.780,922 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Jetons de présence	28.125,000	22.500,000
Intérêt dépôt reçu des réassureurs	3.230,650	1.959,097
Honoraire commissaires aux comptes	8.000,000	8.232,700
Diverses charges à payer	15.425,272	9.400,335
<b>TOTAL</b>	<b>54.780,922</b>	<b>42.092,132</b>

**NOTES RELATIVES A L' ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE****RT1 - Primes de l'exercice**

Les primes émises et les primes acquises et non émises s'élèvent à la date du 31.12.2006 à 1.155.250,554 DT. Les primes cédées s'élevant à 866.437,911 DT, correspondent à 75% des primes de l'exercice.

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Primes émises	1.138.224,276	737.158,395
Variation primes acquises et non émises	17.026,278	30.133,386
<b>Total</b>	<b>1.155.250,554</b>	<b>767.291,781</b>
Primes cédées	-866.437,911	-575.468,839
Primes nettes	<b>288.812,643</b>	<b>191.822,942</b>

**RT2 - Variation de la provision pour primes non acquises**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 33.899,904 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Provision pour primes non acquises	135.599,615	135.554,266
Part des réassureurs dans la provision pour primes non acquises	-101.699,711	-101.665,699
<b>Variation de la provision pour primes non acquises</b>	<b>33.899,904</b>	<b>33.888,567</b>

**RT3 - Produits des placements alloués**

Les produits des placements alloués au résultat technique s'élèvent à la date du 31.12.2006 à 37.305,154 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
<b>Numérateur : (1)</b>	<b>849462,685</b>	<b>615.301,883</b>
Provisions techniques :		
-Provisions pour sinistres	245.516,153	221.306,415
-Provision pour risques en cours	-	-
-Provision pour primes non acquises	480.054,274	344.454,659
-Provision équilibrage	118.989,812	49.540,809
-Provision pour participation aux bénéficiés	4.902,446	-
<b>Dénominateur : (2)</b>	<b>3.346.912,110</b>	<b>3.615.301,883</b>
-Capitaux propres	2.497.449,425	3.000.000,000
-Provisions techniques	849462,685	615.301,883
<b>Produits des placements (3)</b>	<b>146.983,585</b>	<b>155.244,496</b>
(1) / (2)	25.380 %	17,019 %
<b>Produits des placements alloués</b>	<b>37.305,154</b>	<b>26.421,060</b>

**RT4 – Autres produits techniques**

Les autres produits techniques s'élèvent à la date du 31.12.2006 à 114.864,566 DT et se détaillent comme suit :

**RT4-1 – Subvention d'exploitation**

Les subventions d'exploitation s'élèvent à la date du 31.12.2006 à 2.687,500 DT et représentent la contribution encaissée auprès de la BNEC relative au contrat de recrutement d'un employé.

**RT4-2 – Participations aux bénéfiques (Réassureurs)**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 42.871,366 DT et correspond à la quote-part de la société dans les bénéfiques enregistrés dans les décomptes de réassurance de l'année 2004, conformément aux traités de réassurance.

**RT4-3 – Frais d'enquête et frais de surveillance**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 69.305,700 DT et correspond à la contribution des assurés aux frais d'enquête et frais de surveillance engagés par la société.

**RT5 – Charges de sinistres**

Les charges de sinistres s'élèvent aux 31.12.2006 à 107.913,262 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Sinistres payés	77.387,842	163.323,503
Frais engagés par l'unité contentieux	9.943,800	6.500,701
Recours	-3.628,118	-
<b>Montants payés</b>	<b>83.703,524</b>	<b>169.824,204</b>
Constitution Provision pour sinistres	233.824,908	210.768,015
Provision des frais de gestion des sinistres	11.691,245	10.538,400
Libération provision pour sinistre	-210.768,015	-606.819,529
Libération frais provision pour sinistre	-10.538,401	-34.250,636
<b>Variation de la provision pour sinistres</b>	<b>24.209,738</b>	<b>- 419.763,750</b>
<b>Charge de sinistres</b>	<b>107.913,262</b>	<b>- 249.939,546</b>

**RT6 – Participations aux bénéfiques et ristournes**

Est logé dans ce compte l'engagement envers les assurés qui résulte des clauses contractuelles aux participations des bénéfiques et ristournes. A la date de clôture, cet engagement s'élève à 4.902,446 DT.

**RT7 - Frais d'acquisition**

Les frais d'acquisition correspondent à 70% des frais internes et externes engagés par le département commercial, soit : 196.115,589x 70% = 137.280,913 DT, contre 136.776,305 DT au 31.12.2005. (voir tableau de répartition des frais).

**RT8 - Variation des frais d'acquisition reportés**

Se chiffrant à - 4.356,097 DT, le solde de ce compte est calculé conformément au paragraphe 23 de la norme 28 comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Constitution frais d'acquisitions reportées	57.045,883	61.401,980
Libération frais d'acquisitions reportées	61.401,980	23.337,862
<b>Variation des frais d'acquisition reportés</b>	<b>- 4.356,097</b>	<b>38.064,118</b>

**RT9 - Frais d'administration**

Les Frais d'administration s'élèvent à la date du 31.12.2006 à 236.052,245 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Frais de contentieux primes	-360,976	1.050,052
Frais internes et externes engagés par le Dép. Arbitrage	177.578,545	152.771,211
30% des frais internes et externes engagés par le Dép. Commercial	58.834,676	58.618,416
<b>TOTAL</b>	<b>236.052,245</b>	<b>212.439,679</b>

**RT10 - Commissions reçues des réassureurs**

Le solde de ce compte se chiffre au 31.12.2006 à 229.421,456 DT contre 142.140,940 DT au 31.12.2005 et se détaille comme suit

Montant en dinars

Libellé	2006	2005
Commissions reçues des réassureurs : 30% x 866.437,911 DT	259.931,369	172.640,651
Variation du Report des commissions reçues des réassureurs	-30.509,913	-30.499,711
<b>Commissions reçues des réassureurs</b>	<b>229.421,456</b>	<b>142.140,940</b>

**RT11 - Autres charges techniques**

Les autres charges techniques correspondent aux frais internes et externes engagés par les structures financières et comptables de la société, soit 94.350,716 DT contre 90.986,979 DT au 31.12.2005.

**RT12 - Autres charges non techniques**

Le solde de ce compte se chiffre à 164.034,611 DT et se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005
Frais internes et externes engagés par la Direction Générale	152.482,692	144.137,908
Dotations aux résorptions des charges reportées	-	32.475,228
Dotation aux provisions pour créances douteuses	10.733,714	-
Autres charges non techniques	818.205	-
<b>TOTAL</b>	<b>164.034,611</b>	<b>176.613,136</b>

**RT13 - Autres produits non techniques**

Le solde de ce compte se chiffre à 1.239,049 DT au 31.12.2006 contre 10.430,831 DT au 31.12.2005 et se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005
Récupération sur sinistre Auto	-	904,066
Reprises sur provisions sur créances douteuses	502,100	798,365
Autres récupérations	736,949	138,600
Transfert de charges	-	8.589,800
<b>TOTAL</b>	<b>1.239,049</b>	<b>10.430,831</b>

Il convient de signaler que les transferts de charges représentant les avantages en nature octroyés aux personnels sont déduits directement des frais internes.

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

Libellé	2006	2005
1 <sup>er</sup> trimestre 2006	210.849,607	125.232,657
2 <sup>ème</sup> trimestre 2006	344.581,726	186.446,170
3 <sup>ème</sup> trimestre 2006	319.065,401	240.055,870
4 <sup>ème</sup> trimestre 2006	352.543,515	253.090,911
<b>TOTAL</b>	<b>1.227.040,249</b>	<b>804.825,608</b>

**101- Sommes versées au personnel**

Libellé	2006	2005
Rémunérations payées aux salariés	136.898,123	118.677,752
Opposition sur salaires au profit de la COTUNACE	3.217,975	3.284,844
Indemnité de stage	-	300,000
Prime	23.952,563	25.409,495
Encaissement subvention sur salaires	-1.187,500	-
<b>TOTAL</b>	<b>162.881,161</b>	<b>147.672,091</b>

**102- Décaissement charges fiscales et sociales liés au salaire**

Libellé	2006	2005
Retenue à la source – Personnel	35.311,515	29.120,298
CNSS	42.272,414	33.054,043
CNSS – régime indépendant	5.355,504	5.211,432

Assurance groupe	29.247,199	21.168,111
TFP	4.604,059	2.643,447
FOPROLOS	2.302,026	1.908,989
Encaissement - CNSS maladie	-431,190	-
<b>TOTAL</b>	<b>118.661,527</b>	<b>93 106,320</b>

**103 - Décaissements impôts et taxes***Montant en dinars*

Libellé	2006	2005
Retenue à la source	16.909,479	17.413,918
Timbres fiscaux	367,100	200,800
Taxe unique d'assurance	108.695,084	70.611,993
TCL	202,718	500,000
Cotisation Fonds des Garantie des Assurés	2.717,371	1.765,294
Protection civile	10.869,504	7.061,192
Droits d'enregistrements	1.188,000	1.580,000
Autres droits	740,700	538,600
<b>TOTAL</b>	<b>141.689,956</b>	<b>99.671,797</b>

**104 - Décaissements loyers au profit de la COTUNACE***Montant en dinars*

Libellé	2006	2005
Loyers	34.423,139	40.589,640
Retenue à la source	5.163,471	6.088,447
<b>TOTAL</b>	<b>29.259,668</b>	<b>34.501,193</b>

**105 - Décaissement autres fournisseurs***Montant en dinars*

Libellé	2006	2005
<b>Service extérieur</b>	<b>143.228,049</b>	<b>130.867,160</b>
Fournitures	28.708,006	27.907,179
Sous-traitance	12.676,258	7.457,142
Entretien et réparation	5.174,948	6.934,653
Location de matériels	0,000	100,000
Prime d'assurance	4.313,910	3.325,600
Etude recherches et documentation Technique	91.556,827	83.638,751
Formation	175,000	784,150
Documentation générale	623,100	719,685
<b>Autres services extérieurs</b>	<b>70.470,846</b>	<b>90.897,944</b>
Personnel extérieur à l'entreprise	4.800,485	7.044,168
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	13.705,980	12.839,129
Publicité et relation publique	35.513,897	54.502,040
Déplacements, missions, réceptions	5.012,951	4.194,343
Frais postaux et de télécommunication	10.696,440	10.939,495
Services bancaires et assimilés	420,543	946,640
Transport	320,550	432,129
<b>TOTAL</b>	<b>213.698,895</b>	<b>221.765,104</b>

**106 - Décaissements réassureurs***Montant en dinars*

Libellé	2006	2005
ATRADIUS RE Ltd	310.900,154	168.973,328
BEST RE	31.090,015	19.782,276
AFRICA RE	23.182,916	16.208,127
TUNIS RE	29.281,233	16.247,759
COMAR	31.090,015	16.247,759
GAT	23.182,916	14.438,977
<b>TOTAL</b>	<b>448.727,249</b>	<b>251.898,226</b>

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

Libellé	2006	2005
Bons de Trésor	832.537,372	2.499.287,741
Emprunt Obligataire	410.000,000	0,000
Dépôts à terme	1.850.000,000	0,000
Sicav	301.415,817	484.942,708
<b>TOTAL</b>	<b>3.393.953,189</b>	<b>2.984 230,449</b>

**108 - Encaissements liés à la cession des placements financiers***Montant en dinars*

Libellé	2006	2005
---------	------	------



Bons de Trésor à court terme	2.327.352,781	2.888.670,967
Sicav	669.935,184	176.396,882
Dépôts à terme	350.000,000	0,000
Produits financiers bruts	118.194,883	145.615,623
Retenue à la source	-23.201,252	-15.689,981
<b>TOTAL</b>	<b>3.442.281,596</b>	<b>3.194.993,491</b>

**109 - Encaissements réassureurs**

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
ATRADIUS RE Ltd	0,000	0,000
BEST RE	0,000	1.808,782
AFRICA RE	0,000	0,000
TUNIS RE	0,000	0,000
COMAR	0,000	1.808,782
GAT	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>3.617,564</b>

**110 - Décaissements indemnités :**

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Indemnisation Assuré police N° 1010034	1.827,524	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1010050	9.559,432	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1010041	24.160,459	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1010040	8.636,271	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1020003	35.031,681	0,000
Indemnisation Assuré police N° 1010002	0,000	3.133,442
Indemnisation Assuré police N° 1010023	0,000	39.446,397
Indemnisation Assuré police N° 1010013	0,000	78.738,270
Indemnisation Assuré police N° 1010014	0,000	36.821,836
Indemnisation Assuré police N° 1020009	0,000	5.864,963
<b>TOTAL</b>	<b>79.215,367</b>	<b>164.004,908</b>

**111 - Encaissements récupération sur sinistres :**

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Récupération/ Acheteur code n° 40100893	2.655,398	-
Récupération/ Acheteur code n° 40100109	0,000	2.750,000
Encaissement récupération / recours frais de sinistres	972,720	-
<b>TOTAL</b>	<b>3.628,118</b>	<b>2.750,000</b>

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

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
Logiciels	1.903,300	2.881,200
Matériel informatique	10.972,690	1.586,000
Matériel et mobilier de bureau	1.550,530	1.277,000
Agencement	1.921,811	2.667,556
Matériel Roulant	16.650,000	-
<b>TOTAL</b>	<b>32.998,331</b>	<b>8.411,756</b>

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

Libellé	Montant en dinars	
	2006	2005
COTUNACE	10.000,000	8.000,000
ATRADIUS RE	2.500,000	2.000,000
STAR	2.500,000	2.000,000
COMAR	2.500,000	2.000,000
GAT	2.500,000	2.000,000
SALIM	2.500,000	2.000,000
<b>TOTAL</b>	<b>22.500,000</b>	<b>18.000,000</b>

**ANNEXE N°8  
MOUVEMENTS SUR LES ELEMENTS DE L'ACTIF**

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								M.C.N. à la clôture
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions/Régularisations	À la clôture	À l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		À la clôture		
					Amortiss. mens.	Provisions	Amortiss. mens.	Provisions	Amortiss. mens.	Provisions	Amortiss. mens.	Provisions	
<b>I. Actifs incorporels</b>													
I.1 Frais de recherche et développement				0,000							0,000	0,000	0,000
I.2 Concessions, brevets, licences, marques	49,790,809	1,903,800	0,000	71,693,809	21,000,000		3,194,750		24,195,750		0,000	0,000	47,598,579
I.2.3 Fonds de commerce				0,000					0,000		0,000	0,000	0,000
I.4 Comptes venants	49,790,809	1,903,800	0,000	71,693,809	21,000,000	0,000	3,194,750	0,000	0,000	0,000	24,195,750	0,000	47,598,579
<b>II. Actifs corporels d'exploitation</b>													
II.1 Installations techniques et matériel (2)	145,536,233	28,075,391	857,528	142,854,504	67,765,238		21,536,066		518,456		88,798,848	0,000	54,863,656
II.2 Autres installations, outillage et mobilier	40,369,565	788,248	0,000	41,157,805	8,573,143		1,476,623				9,809,766	0,000	9,308,079
II.2.3 Comptes venants	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000						0,000	0,000	0,000
	133,965,798	28,963,639	857,528	162,012,305	76,338,381	0,000	22,952,689	0,000	518,456	0,000	98,708,614	0,000	63,231,695
<b>III. Placements</b>													
III.1 Travaux et constructions d'exploitation et hors exploitation				0,000							0,000	0,000	0,000
III.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
III.2.1 Parts				0,000							0,000	0,000	0,000
III.2.2 Titres et obligations				0,000							0,000	0,000	0,000
III.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
III.3.1 Parts				0,000							0,000	0,000	0,000
III.3.2 Titres et obligations				0,000							0,000	0,000	0,000
III.4 Autres placements financiers	2,880,762,302	2,386,644,305	2,347,267,365	2,918,118,802	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2,918,118,802
III.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	541,489,601	384,187,813	689,935,384	175,581,430							0,000	0,000	175,581,430
III.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	2,327,352,701	1,942,537,372	2,327,352,701	2,442,537,372							0,000	0,000	1,242,537,372
III.4.3 Prêts hypothécaires				0,000							0,000	0,000	0,000
III.4.4 Autres prêts				0,000							0,000	0,000	0,000
III.4.5 Dépôt auprès des établissements financiers et financiers	0,000	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000							0,000	0,000	1,500,000,000
III.4.6 Autres				0,000							0,000	0,000	0,000
III.5 Créances pour espèces déposées				0,000							0,000	0,000	0,000
III.6 Placements des contrats en DC				0,000							0,000	0,000	0,000
	2,880,762,302	2,386,644,305	2,347,267,365	2,918,118,802	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	2,918,118,802
<b>TOTAL:</b>	<b>2,672,459,819</b>	<b>2,427,511,816</b>	<b>2,348,145,893</b>	<b>2,151,021,908</b>	<b>97,260,981</b>	<b>0,000</b>	<b>26,857,129</b>	<b>0,000</b>	<b>518,456</b>	<b>0,000</b>	<b>122,915,364</b>	<b>0,000</b>	<b>2,028,906,676</b>

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

**ANNEXE N°9  
ETAT RECAPITULATIF 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	175,581,430	175,581,430	175,581,430	
Obligations et autres titres à revenu fixe	1,242,537,372	1,242,537,372	1,242,537,372	
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés				
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus				
<b>Total</b>	<b>2,918,118,802</b>	<b>2,918,118,802</b>	<b>2,918,118,802</b>	<b>0,000</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions	1,837,161,252	1,837,161,252	1,837,161,252	
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réserves dans les provisions techniques	57,845,883	57,845,883	57,845,883	

**ANNEXE N°10  
PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER**

Année d'inventaire:	Exercice de survenance				
	N-4:	N-3:	N-2:	N-1:	N:
Inventaire N-2					
Règlements cumulés		2,062.910	219,235.139		
Provisions pour sinistres	2,048.233	138,680.472	500,341.460		
total charges des sinistres		140,743.382	500,341.460		
Primes acquises		160,785.172	200,838.931		
% sinistres / primes acquises		83.386%	173.225%		
Année d'inventaire:	Exercice de survenance				
	N-4:	N-3:	N-2:	N-1:	N:
Inventaire N-1					
Règlements cumulés			85,031.557	78,291.951	
Provisions pour sinistres			950.798	220,355.617	
total charges des sinistres		0.000	85,982.355	298,647.568	
Primes acquises			208,900.393	422,837.122	
% sinistres / primes acquises			41.159%	70.629%	
Année d'inventaire:	Exercice de survenance				
	N-4:	N-3:	N-2:	N-1:	N:
Inventaire N					
Règlements cumulés				11,551.183	65,836.659
Provisions pour sinistres				9,160.474	236,355.679
total charges des sinistres				20,711.657	302,192.338
Primes acquises (1)				344,454.659	330,741.621
% sinistres / primes acquises				6.013%	91.368%
(1) Les primes acquises sont réparties par année de compétence					

**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:
<b>1. Placements immobiliers</b>				
1.1 Immeubles			0.000	
1.2 Parts et actions de société immobilière			0.000	
	0.000	0.000	0.000	0.000
<b>2. Participations</b>				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie		56,476.961	56,476.961	4,791.616
2.2 Emprunts obligataires			0.000	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse			0.000	
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		21,814.128	21,814.128	6,375.058
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF			0.000	
2.6 Autres actions et valeurs mobilières			0.000	
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		86,402.055	86,402.055	
2.8 Contrats en unités de comptes			0.000	
2.9. Autres			0.000	
	0.000	164,693.144	164,693.144	11,166.674
<b>3. Autres placements</b>			0.000	
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>			0.000	
<b>Total</b>	<b>0.000</b>	<b>164,693.144</b>	<b>164,693.144</b>	<b>11,166.674</b>
Intérêts		6,542.885	6,542.885	
Frais externes			0.000	
Autres frais		11,166.674	11,166.674	
<b>Total charges des placements</b>	<b>0.000</b>	<b>17,709.559</b>	<b>17,709.559</b>	

<b>Annexe n°16 : Tableau de raccordement du résultat technique</b>			
<b>par catégorie d'assurance aux états financiers</b>		<b>Raccordement</b>	<b>Total</b>
<b>Catégorie : Non Vie au 31/12/2006</b>			
Primes acquises			
Primes émises		PRNV11, PRNV2	1,270,115.120
Variation des primes non acquises		PRNV12	-135,599.615
Charges de prestations			
Prestations et frais payés		CHNV11	-83,703.524
Charges des provisions pour prestations diverses		CHNV12, CHNV2, CHNV5, CHNV6	-188,009.457
	<b>Solde de souscription :</b>		<b>862,802.524</b>
Frais d'acquisition		CHNV41, CHNV42	-141,637.010
Autres charges de gestion nettes		CHNV43	236,052.245
	<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>-377,689.255</b>
Produits nets de placements		PRNT3	37,305.154
Participation aux résultats			-4,902.446
	<b>Solde Financier :</b>		<b>32,402.708</b>
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNT11, PRNT12	2* Colonne	-764,738.200
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11	2* Colonne	56,421.450
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12, CHNV2	2* Colonne	18,157.301
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHNV3	2* Colonne	3,676.835
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44	2* Colonne	229,421.456
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs			0.000
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs			0.000
	<b>Solde de Réassurance :</b>		<b>-457,061.158</b>
	<b>Résultat technique :</b>		<b>60,454.819</b>
<b>Informations complémentaires :</b>			
Provisions pour primes non acquises à la clôture			480,054.274
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture			344,454.659
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture			245,516.153
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture			221,306.415
Provisions d'équilibrage à la clôture			118,989.812
Provisions d'équilibrage à l'ouverture			49,540.809
Autres provisions techniques à la clôture			0.000
Autres provisions techniques à l'ouverture			0.000

### RAPPORT GENERAL

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « Les Assurances des Crédits Commerciaux SA » "ASSURCREDIT" comprenant le bilan au 31 décembre 2006, ainsi que les états de résultat, l'état des engagements donnés et reçus, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

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

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

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

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

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

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut donnent une image fidèle de la situation financière de la société « Les Assurances des Crédits Commerciaux SA » "ASSURCREDIT" au 31 décembre 2006, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2006.

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.

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

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, 25 Avril 2007

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**

**Exercice clos le 31 décembre 2006**

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

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

En application de l'article 200, 205 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été avisés d'une convention, approuvée par l'Assemblée Générale Constitutive du 19 février 2002, qui s'est poursuivie au cours de l'exercice 2006 :

- ✓ Contrat de location du siège social établi entre votre société et la Compagnie « COTUNACE ». Le montant du loyer TTC de l'exercice 2006 s'élève à 34 150 DT.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, 25 Avril 2007