

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

LA SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES « LLOYD TUNISIEN »

Siège social 7, Avenue de Carthage 1000 Tunis

La Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire . Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes, Mr Nouredine HAJJI.

ACTIFS (En DT)

DESIGNATION	Ex 2006			EX 2005
	Montant Brut	Amort. & Prov.	Monant Net	Monant Net
<u>AC1 Actifs incorporels</u>	<u>684,156.698</u>	<u>567,357.032</u>	<u>116,799.666</u>	<u>267,456.172</u>
AC11 Investissements R&D	7,590.000	7,590.000	0.000	498.575
AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques	676,566.698	559,767.032	116,799.666	266,957.597
<u>AC2 Actifs corporels d'exploitation</u>	<u>2,262,195.718</u>	<u>1,404,747.560</u>	<u>857,448.158</u>	<u>927,007.693</u>
AC21 Installations techniques & machines	1,618,761.904	1,080,524.913	538,236.991	583,633.386
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier	643,433.814	324,222.647	319,211.167	343,374.307
<u>AC3 Placements</u>	<u>28,375,513.679</u>	<u>1,770,405.676</u>	<u>26,605,108.003</u>	<u>36,835,382.867</u>
<u>AC31 Terrains & Constructions</u>	<u>5,758,138.317</u>	<u>1,420,833.267</u>	<u>4,337,305.050</u>	<u>4,309,829.900</u>
AC311 Terrains & Constructions Exp.	1,040,169.897	253,735.797	786,434.100	801,109.800
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.	4,717,968.420	1,167,097.470	3,550,870.950	3,508,720.100
AC 32 Placements Entreprises Liées				
<u>AC 33 Autres placements</u>	<u>22,617,375.362</u>	<u>349,572.409</u>	<u>22,267,802.953</u>	<u>32,525,552.967</u>
AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP	1,764,645.321	284,418.681	1,480,226.640	4,643,860.399
AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe	20,553,302.644		20,553,302.644	27,701,166.521
AC334 Autres prêts	288,676.622	61,436.233	227,240.389	167,492.767
AC336 Autres	10,750.775	3,717.495	7,033.280	13,033.280
<u>AC5 Part des reass dans les prov techniques</u>	<u>7,475,790.132</u>		<u>7,475,790.132</u>	<u>5,649,200.855</u>
AC510 Prov. PNA & Primes a annuler	1,911,328.470		1,911,328.470	1,418,863.811
AC520 Prov. Assurance Vie	15,179.477		15,179.477	227.325
AC530 Prov. Sinistres (Vie)				
AC531 Prov. Sinistres (Non Vie)	5,549,282.185		5,549,282.185	4,230,109.719
AC540 Prov. Part. Bces & Rist. (Vie)				
AC541 Prov. Part. Bces & Rist. (Non Vie)				
AC550 Prov. Egalisation et d'équilibrage				
AC560 Autres Prov. Techniques (Vie)				
AC561 Autres Prov. Techniques (Non Vie)				
<u>AC6 Créances</u>	<u>33,742,494.230</u>	<u>18,236,396.731</u>	<u>15,506,097.499</u>	<u>18,278,090.932</u>
<u>AC61 Créances Operations Ass. Directe</u>	<u>27,046,849.343</u>	<u>17,939,304.985</u>	<u>9,107,544.358</u>	<u>13,277,707.913</u>
AC611 Primes Acquises et Non Emises	278,279.961		278,279.961	319,032.689
AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe	25,500,478.037	16,673,576.589	8,826,901.448	12,956,312.275
AC612 Créances douteuses / agents généraux	1,268,091.345	1,265,728.396	2,362.949	2,362.949
AC613 Créances indemnisées subrogées				
<u>AC62 Créances Operations Reassurance</u>	<u>1,845,861.263</u>		<u>1,845,861.263</u>	<u>1,193,560.674</u>
<u>AC63 Autres créances</u>	<u>4,849,783.624</u>	<u>297,091.746</u>	<u>4,552,691.878</u>	<u>3,806,822.345</u>
AC631 Personnel	118,522.955	8,289.880	110,233.075	67,575.978
AC632 Etat, Org. S Social, Collec. Pub	2,464,571.159		2,464,571.159	2,108,378.400
AC633 Débiteurs divers	2,266,689.510	288,801.866	1,977,887.644	1,630,867.967
<u>AC7 Autres éléments d'actif</u>	<u>8,932,574.029</u>	<u>2,037,145.583</u>	<u>6,895,428.446</u>	<u>7,983,166.869</u>
<u>AC 71 Avoirs Bques, CCP, Chèques, Caisse</u>	<u>5,934,764.644</u>	<u>2,021,281.806</u>	<u>3,913,482.838</u>	<u>4,765,018.944</u>
<u>AC72 Charges reportées</u>	<u>1,286,846.763</u>	<u>15,863.777</u>	<u>1,270,982.986</u>	<u>1,598,598.864</u>
AC721 Frais d'Acquisition reportés	1,270,982.986		1,270,982.986	1,598,598.864
AC722 Autres charges a répartir	15,863.777	15,863.777	0.000	0.000

AC73 Comptes de régularisation Actif	1,710,962.622		1,710,962.622	1,619,549.061
AC731 Intérêts et loyers acquis non échues	994,923.319		994,923.319	1,333,601.270
AC733 Autres comptes de régularisation	716,039.303		716,039.303	285,947.791
AC74 Ecart de conversion			0.000	
AC75 Autres	0.000		0.000	
Total	81,472,724.486	24,016,052.582	57,456,671.904	69,940,305.388

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS (En DT)

	MONTANT	
	2006	2005
CP Capitaux Propres		
CP1 Capital social	10,000,000.000	10,000,000.000
CP2 Reserves & Primes liées Capital Social	40,000.000	40,000.000
CP3 Rachat d'actions propres		
CP4 Autres capitaux propres		
CP5 Résultat reporté	-59,377,691.625	-45,920,489.848
Total CP Av Résultat Exercice	-49,337,691.625	-35,880,489.848
CP6 Résultat Exercice	-2,874,513.143	-13,457,201.777
Total CP Av Affectation	-52,212,204.768	-49,337,691.625
PA1 Autres passifs financiers		
PA11 Emprunts obligataires	-	-
PA12 TCN émis par l'entreprise		
PA13 Autres Emprunts		
PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers		
PA2 Provisions pour autres risques et Charges	490,258.162	428,892.951
PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires		
PA22 Prov. Impôts		
PA23 Autres Provisions	490,258.162	428,892.951
PA3 Provisions techniques brutes	87,341,192.802	99,472,421.235
PA310 Prov. Primes Non Acquisées	7,517,218.375	9,335,033.478
PA320 Prov. Assurances Vie	1,943,343.745	1,849,551.199
PA330 Prov. Sinistres (Vie)	318,428.089	236,301.431
PA331 Prov. Sinistres (Non Vie)	72,025,963.166	80,608,846.957
PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie)		
PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie)	344,334.288	378,250.050
PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage	846,198.668	732,033.850
PA360 Autres Prov. Techniques (Vie)		
PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie)	4,345,706.471	6,332,404.270
PA4 Prov. Techniques Contrats en UC		
PA4	-	-
PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires	7,477,790.132	5,649,210.855
PA6 Autres dettes	13,730,275.635	12,861,758.814
PA61 Dettes Opérations Assurance Directe	3,938,731.097	4,866,831.903
PA62 Dettes Opérations Reassurance	1,588,491.523	1,026,212.188
PA621 Part. Reassureurs Créances Indemnisées	1,588,491.523	1,026,212.188
PA622 Autres dettes		
PA63 Autres dettes	8,203,053.015	6,968,714.723
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	504,965.923	546,299.139
PA632 Personnel	380,185.993	257,327.317
PA633 Etat, Org. SS & Collectivités Pub.	4,755,149.659	3,665,102.830
PA634 Créanciers divers	2,562,751.440	2,499,985.437
PA64 Ressources spéciales		
PA7 Autres passifs	629,359.941	865,713.158
PA71 Comptes Régularisations Passif	390,354.153	161,358.641

PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs	317,691.153	120,176.085
PA711 Estimation de réassurance rétrocession		
PA712 Autres comptes de régularisation passif	72,663.000	41,182.556
PA72 Ecart de conversion		
PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.	239,005.788	704,354.517
Total	57,456,671.904	69,940,305.388

ETAT DE RESULTAT NON VIE

Provisoire au 31-12-2006 (En DT)

DESIGNATION	Opérations Brutes	Cessions et Retro	Opérations Nettes	Opérations Nettes
	2,006	2,006	2,006	2,005
PRNV1 Primes Acquisées	26,387,698.340	6,198,708.241	20,188,990.099	37,047,400.187
PRNV11 Primes Emises & Acceptées	24,569,883.237	6,706,125.052	17,863,758.185	32,456,647.011
PRNV12 Var. Prov. Primes Non Acquisées	1,817,815.103	-507,416.811	2,325,231.914	4,590,753.176
PRNT3 Pdots Plac. Alloués Etat Résultat	1,370,848.461		1,370,848.461	1,699,772.973
PRNV2 Autres Produits Techniques	1,235,514.565		1,235,514.565	2,489,214.115
CHNV1 Charge de Sinistres	-23,806,378.296	-2,786,868.224	-21,019,510.072	-45,838,551.809
CHNV11 Montant payés	-32,389,262.087	-1,467,695.758	-30,921,566.329	-31,338,615.764
CHNV12 Var. Prov. Sinistres	8,582,883.791	-1,319,172.466	9,902,056.257	-14,499,936.045
CHNV2 Var. Autres Prov. Techniques	1,986,697.799		1,986,697.799	2,302,004.772
CHNV3 Part. Bfices & Ristournes	33,915.762		33,915.762	-55,801.366
CHNV4 Frais d'exploitation	-7,621,864.793	-722,667.057	-6,899,197.736	-10,302,131.700
CHNV41 Frais Acquisition	-4,454,017.120		-4,454,017.120	-7,067,537.177
CHNV42 Var. Montant Frais Acq. Reportés	-327,615.878		-327,615.878	-552,237.301
CHNV43 Frais d'administration	-2,840,231.795		-2,840,231.795	-4,130,215.640
CHNV44 Comm. Reçues Réassureurs		-722,667.057	722,667.057	1,447,858.418
CHNV5 Autres Charges Techniques	-498,793.239		-498,793.239	-683,839.615
CHNV6 Var. Prov. Egal. & Equilibrage	-114,164.818		-114,164.818	-163,995.427
Resultat Technique Non Vie	-1,026,526.219	2,689,172.960	-3,715,699.179	-13,505,927.870

ETAT DE RESULTAT VIE

Provisoire au 31-12-2006 (En DT)

DESIGNATION	Opérations Brutes	Cessions et Retro	Opérations Nettes	Opérations Nettes
	2,006	2,006	2,006	2,005
PRV1 Primes	1,063,835.470	171,092.220	892,743.250	937,525.772
PRV11 Primes Emises & Acceptées	1,063,835.470	171,092.220	892,743.250	937,525.772
PRV2 Produits de Placements				
PRV21 Revenus des Placements				
PRV22 Autres Produits Placements				
PRV23 Reprises Corrections Valeur / Placements				
PRV23 Profits Provenant Réalisation Placements				
PRV3 Plus Values Non Réalisées / Placements				
PRV4 Autres produits techniques	23,019.800		23,019.800	34,862.955
CHV1 Charge de sinistres	-444,624.719	-49,864.320	-394,760.399	-438,700.092
CHV11 Montants payés	-362,498.061	-49,864.320	-312,633.741	-312,855.667

CHV12 Var. Prov. Sinistres	-82,126.658		-82,126.658	-125,844.425
CHV2 Variation des Autres Provision	-93,792.546	0.000	-93,792.546	-285,156.802
CHV21 Provisions d'assurance Vie	-93,792.546		-93,792.546	-285,156.802
CHV22 Autres Provisions techniques				
CHV23 Prov. Contrat en unité de compte				
CHV3 Part. Bfices & Ristournes	0.000		0.000	0.000
CHV4 Frais d'exploitation	-192,624.229	-33,536.172	-159,088.057	-257,834.055
CHV41 Frais d'acquisition	-121,890.145		-121,890.145	-188,415.083
CHV42 Var. Montant Frais Acquisition				
CHV43 Frais d'administration	-70,734.084		-70,734.084	-102,468.770
CHV44 Commissions Reçues Réassureurs		-33,536.172	33,536.172	33,049.798
CHV5 Autres Charges techniques	-1,325.030		-1,325.030	-1,227.193
CHV9 Charges de placements				
CHV91 Charges Gestion Plac. y Compris Ch. Int.				
CHV92 Correction Valeur / Placements				
CHV93 Pertes Provenant Réalisation Placements				
CHV10 Moins Values Non Réalisées / Placements				
CHV12 Pds Plac. Alloués Etat Résultat	35,207.637		35,207.637	35,643.525
Resultat Technique Vie	389,696.383	87,691.728	302,004.655	25,114.110

ETAT DE RESULTAT

Provisoire au 31-12-2006 (En DT)

DESIGNATION	Montant	Montant
	2,006	2,005
RTNV Résultat Technique Assurance & Reassurance Non Vie	-3,715,699.179	-13,505,927.870
RTV Résultat Technique Assurance & Reassurance Vie	302,004.655	25,114.110
PRNT1 Produits des Placements	2,096,446.574	2,244,872.675
PRNT11 Revenus des placements	1,936,999.475	2,180,838.891
PRNT12 Produits des autres Placements		
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements		26,755.221
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	159,447.099	37,278.563
PRNT3 Pds Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Vie	-35,207.637	-35,643.525
CHNT1 Charges des Placements	-690,390.476	-509,456.178
CHNT11 Charges des Placements	-506,681.326	-358,488.212
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-183,709.150	-112,837.150
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		-38,130.816
CHNT2 Pds Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Non Vie	-1,370,848.461	-1,699,772.973
PRNT2 Autres produits non techniques	568,599.121	71,350.814
CHNT3 Autres charges non techniques		
Résultat provenant des activités ordinaires	-2,845,095.403	-13,409,462.947
CHNT4 Impôts sur le résultat	-29,417.740	-47,738.830
Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts	-2,874,513.143	-13,457,201.777
PRNT4 Gains extraordinaires		
CHNT5 Pertes extraordinaires		
CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables (nets d'impôts)		
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	-2,874,513.143	-13,457,201.777

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

Provisoire au AU 31/12/2006 (En DT)

DESIGNATION	Montant 2,006	Montant 2,005
Engagements Récus	14,105.000	14,105.000
Cautions Agents Généraux	14,105.000	14,105.000
Engagements Données	35,646.701	35,646.701
Cautions données aux assurés	35,646.701	35,646.701

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE EXERCICE 2006

Provisoire au AU 31/12/2006 (En DT)

DESIGNATION	Montant 2006	Montant 2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	33,240,646.377	43,424,999.149
Sommes versées pour paiement des sinistres	-29,954,937.602	-29,474,348.781
Encaissements des primes reçues (acceptations)	476,478.773	84,804.235
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptations)		
Commissions versées sur les acceptations		
Décaissements de primes pour les cessions	-3,329,685.158	-1,472,028.386
Encaissements des sinistres pour les cessions		
Commissions reçues sur les cessions		
Commissions versées aux intermédiaires	-3,283,025.035	-5,115,130.914
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-2,759,914.483	-2,669,805.470
Variation des dépôts auprès des cédantes		
Variations des espèces reçues des cessionnaires		
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-4,414,248.456	-34,702,338.919
Encaissements liés à la cession de placements financiers	14,714,005.678	30,365,023.978
Taxes sur les assurances versées au trésor	-3,727,946.939	-5,640,563.412
Produits financiers reçus	1,986,175.958	1,330,315.279
Impôt sur les bénéfices payés		
Autres mouvements	-1,529,230.211	3,874,359.577
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1,418,318.902	5,286.336
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-120,426.560	-458,033.639
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles		14,603.603
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-153,197.000	
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation		
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation		
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation		
Flux de trésorerie provenant des activités d'invnt	-273,623.560	-443,430.036
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions		
Encaissements provenant d'emprunts		
Remboursements d'emprunts		

Augmentation / Diminutions des ressources spéciales		
Flux de trésorerie provenant des activités de fin	0.000	0.000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	1,144,695.342	-438,143.700
Trésorerie de début d'exercice	321,342.492	759,486.192
Trésorerie de fin d'exercice	1,466,037.834	321,342.492

I- Présentation de la Société

La société Tunisienne d'assurances « Lloyd Tunisien » est une société anonyme au capital de DT 10 000 000, divisé en 2 000 000 actions de DT 5 le nominal, entièrement libéré.

Le Lloyd Tunisien est une compagnie multi - branches qui opère dans le marché Tunisien depuis juin 1945, elle a pour objet de mettre à la disposition de l'économie nationale les couvertures nécessaires pour faire face aux multiples risques auxquels sont soumis les biens et les personnes notamment :

- ◆ La branche automobile ;
- ◆ La branche IRDS (Incendie, Individuels accidents, Risques divers, Risques spéciaux et Vol) ;
- ◆ La branche maritime et transport ;
- ◆ La branche groupe maladie invalidité ;
- ◆ La branche vie.

II- Principes et Méthodes Comptables

Les états financiers de Lloyd Tunisien arrêtés au 31 Décembre 2006 et présentés ci-dessus sont établis conformément aux règles prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations ;

1- Les actifs incorporels et corporels

Les actifs incorporels et corporels d'exploitation sont inscrits à l'actif pour leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'amortissements linéaires selon les taux suivants :

Désignation	Taux
Logiciel	33%
Autres immobilisations incorporelles	33%
Matériel de transport	20%
Installations, Agencements & Aménagements	10%
Equipement de bureau	10%
Matériel informatique	15%

2- Placements

2.1 Placements immobiliers

Les placements immobiliers constitués par les terrains et les constructions d'exploitation et hors exploitation sont inscrits à l'actif du bilan pour leurs prix d'acquisition. Les immeubles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de 20 ans.

2.2 Bons, Obligations et Titres à Revenus Fixes

Les bons, obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

2.3 Titres à revenus variables

Ils sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisitions hors frais accessoires sur achats. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Cette dernière correspond à la valeur déterminée sur la base du cours moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la date de clôture du bilan pour les titres cotés en bourse et à la valeur mathématique calculée sur la base des états financiers des sociétés dans laquelle Lloyd Tunisien détient une participation pour les actions et titres non cotés.

Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice. Les plus values latentes ne sont pas portées en résultat de l'exercice.

3- Créances nées des opérations d'assurance directe**3.1 Arriérés agences**

Les arriérés agences font l'objet d'une provision calculée en tenant compte de l'ancienneté des arriérés. Les bases de calcul des provisions tiennent comptes des règlements postérieurs et des commissions à payer aux agents.

3.2 Primes contentieuses

Ce compte enregistre le montant des primes émises et non encore réglées par les clients de la compagnie.

Les primes contentieuses font l'objet d'une provision pour dépréciation créances de 90%.

3.3 Créances douteuses sur agents généraux

Ce compte enregistre les créances de la compagnie sur des agences éteintes, ces créances mises en relief à l'occasion de l'opération d'apurement menée lors de la privatisation de la compagnie sont totalement provisionnées.

4- Effets et chèques en portefeuille**4.1 Effets et chèques impayés**

Les effets et chèques impayés sont présentés parmi les avoirs en banques, CCP, chèques et caisses. Les effets et chèques impayés sont examinés cas par cas. Ceux estimés irrécupérables font l'objet d'une provision pour dépréciation.

4.2 Effets à recevoir

Les effets à recevoir sont présentés parmi les avoirs en banques, CCP, chèques et caisses.

5- Provisions techniques**5.1 Provisions Techniques Assurance Vie****5.1.1 Provisions Mathématiques**

Cette provision correspond à la différence, à la date d'inventaire, entre la valeur actuelle des engagements pris par la compagnie d'assurance y compris la participation aux bénéfices d'une part, et la valeur actuelle des engagements pris par les assurés à savoir les primes futures à verser d'autre part.

Cette provision est calculée par contrat selon les formules actuarielles prévues par la fiche technique allouée à chaque catégorie de contrat et certifiées par un actuaire.

5.1.2 Provisions pour sinistres à payer

Cette provision enregistre le montant de la dette du Lloyd Tunisien envers les assurés au titre des sinistres survenus, rachats et arrivés à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Ce montant tient compte des frais de règlement de ces sinistres à engager par la compagnie.

5.1.3 Recours à encaisser

Ce compte enregistre les prévisions de récupération d'indemnités ou parties d'indemnités de sinistres, suite à l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (subrogation) ou de l'obtention de la propriété légale des biens assurés (sauvetage).

5.2 Provisions Techniques Assurance Non Vie

Ces provisions sont déterminées en brut de réassurance, la part à la charge des réassureurs figure à l'actif du bilan.

5.2.1 Provision pour primes non acquises

La provision pour primes non acquise est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime. Elle est calculée selon la méthode du prorata temporis.

La provision pour primes non acquises est calculée dans une première phase sur la base des primes émises, nettes de cessions ou de rétrocessions, puis dans une deuxième phase sur la base de la partie des primes cédées ou rétrocedées.

5.2.2 Provision pour sinistres à payer

Cette provision correspond au coût total estimé et représenté par le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

5- Provisions techniques**5.1 Provisions Techniques Assurance Vie****5.1.1 Provisions Mathématiques**

Cette provision correspond à la différence, à la date d'inventaire, entre la valeur actuelle des engagements pris par la compagnie d'assurance y compris la participation aux bénéfices d'une part, et la valeur actuelle des engagements pris par les assurés à savoir les primes futures à verser d'autre part.

Cette provision est calculée par contrat selon les formules actuarielles prévues par la fiche technique allouée à chaque catégorie de contrat et certifiées par un actuaire.

5.1.2 Provisions pour sinistres à payer

Cette provision enregistre le montant de la dette du Lloyd Tunisien envers les assurés au titre des sinistres survenus, rachats et arrivés à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Ce montant tient compte des frais de règlement de ces sinistres à engager par la compagnie.

5.1.3 Recours à encaisser

Ce compte enregistre les prévisions de récupération d'indemnités ou parties d'indemnités de sinistres, suite à l'acquisition des droits des assurés vis-à-vis des tiers (subrogation) ou de l'obtention de la propriété légale des biens assurés (sauvetage).

5.2 Provisions Techniques Assurance Non Vie

Ces provisions sont déterminées en brut de réassurance, la part à la charge des réassureurs figure à l'actif du bilan.

5.2.1 Provision pour primes non acquises

La provision pour primes non acquise est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime. Elle est calculée selon la méthode du prorata temporis.

La provision pour primes non acquises est calculée dans une première phase sur la base des primes émises, nettes de cessions ou de rétrocessions, puis dans une deuxième phase sur la base de la partie des primes cédées ou rétrocédées.

5.2.2 Provision pour sinistres à payer

Cette provision correspond au coût total estimé et représenté par le paiement de tous les sinistres survenus jusqu'à la fin de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

5.2.3 Provision d'égalisation

Cette provision est constituée, conformément aux dispositions des articles 11 et 25 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, au titre du risque décès pour l'assurance groupe et du risque grêle. Cette provision est destinée à assurer la péréquation des résultats suite aux fluctuations des taux de sinistres pour les exercices à venir ou pour couvrir des risques spéciaux.

La dotation annuelle au titre de cette provision est calculée par prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie concernée jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 200% des primes ou cotisations d'assurance de l'exercice.

Par excédent brut de la branche, on entend, la différence entre les primes acquises de l'exercice et la somme des charges de sinistres et des autres coûts rattachés à la branche tels qu'ils ressortent après la répartition des charges par nature.

5.2.4 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

Elle correspond aux montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes.

5.2.5 Autres provisions techniques

Ces provisions regroupent la provision mathématique des rentes, la provision pour risque d'exigibilité et la provision pour risques en cours.

➤ La provision mathématique des rentes :

Il s'agit des montants qui seront versés, postérieurement à la date de clôture, sous forme de rentes et accessoires de rentes aux victimes des accidents de travail et accidents de circulation survenus avant la date de clôture.

La provision mathématique des rentes au titre des accidents de travail correspond à la valeur actuelle probable des rentes à payer, elle est calculée en appliquant au montant de la rente trimestrielle le coefficient d'âge prévu par l'arrêté des secrétaires d'Etat aux Finances et aux Affaires Sociales du 17 avril 1958, fixant la valeur de rachat des rentes allouées aux victimes d'accidents de travail ou à leurs ayants droits.

La provision mathématique des rentes au titre des accidents de circulation correspond à la différence entre le montant total de la rente à payer durant la période d'indemnisation déduction faite des montants déjà payés.

➤ La provision pour risque d'exigibilité :

Cette provision correspond à la somme algébrique des différences, calculées pour chaque catégorie de placement, entre la valeur comptable brute et la valeur de marché. Cette provision n'est constatée que dans le cas où ces différences dégagent une moins value latente, la plus value éventuelle n'est pas constatée. Cette provision est destinée à faire face à une insuffisante liquidité des placements, notamment en cas de modification du rythme de règlement des sinistres.

➤ **La provision pour risques en cours :**

Cette provision est constatée sur les catégories d'assurance dégagant un résultat déficitaire. En effet, la compagnie rapporte pour chacune des catégories d'assurance, le montant total des charges de sinistres rattachés à l'exercice courant et à l'exercice précédent, et des frais d'administration autres que ceux immédiatement engagés et frais d'acquisition imputables à l'exercice courant et à l'exercice précédent, au montant des primes émises au cours de ces exercices corrigé de la variation sur la même période, des primes restant à émettre, des primes à annuler et de la provision pour primes non acquises. Les branches ayant un rapport supérieur à 100% font l'objet d'une provision pour risque en cours. Cette provision est calculée en appliquant la partie du rapport excédent les 100% au montant de la provision pour primes non acquises de la branche.

5.2.6 Recours à encaisser

Ce compte enregistre les prévisions de remboursement d'indemnités ou parties d'indemnités de sinistres versées au titre d'un sinistre auprès de la personne qui en a été responsable.

6- Comptes de régularisation

6.1- Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés, correspondent à la fraction, non imputables à l'exercice, des frais engagés par la compagnie lors de l'émission des primes. Ces frais reportés ont été calculés, conformément aux dispositions de la norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance, sur la base des commissions et des autres coûts internes d'acquisition tels qu'ils ressortent de la répartition des charges par destination. La fraction de ces frais qui a été reportée aux exercices ultérieurs en actif du bilan a été dégagée en multipliant les charges précitées au rapport entre, d'une part, les primes non acquises de l'exercice, et les primes émises corrigées des primes restant à émettre et des primes à annuler de la même période d'autre part.

6.2- Report de commissions reçues des réassureurs

Ce compte enregistre les commissions reçues des réassureurs sur les primes non acquises cédées aux réassureurs.

III- Analyse des Etats Financiers au 31/12/2006

1- Actifs

AC1 : Les actifs incorporels

Le solde de la rubrique « actifs incorporels nets » s'élève au 31 décembre 2006 à 116 800 DT contre 267 456 DT au 31 décembre 2005. La diminution de 150 657 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Actifs Incorporels			
Investissements de recherches et développements	7 590	7 590	0
Concessions, brevets, licences et marques	676 567	663 234	13 333
Total actifs incorporels bruts	684 157	670 824	13 333
Amortissements	-567 357	-403 368	-163 989
Total actifs incorporels nets	116 800	267 456	-150 657

La diminution des actifs incorporels bruts revient essentiellement à l'augmentation de l'amortissement.

AC2 : Les actifs corporels

Le solde de la rubrique « actifs corporels nets » s'élève au 31 décembre 2006 à 857 448 DT contre à 927 008 DT au 31 décembre 2005. La variation étant de 69 560 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Actifs Corporels D'exploitation			
Installations techniques et machines	1 618 762	1 523 272	95 490
Autres installations, outillages et mobiliers	643 434	620 298	23 136
Actifs corporels d'exploitation bruts	2 262 196	2 143 571	118 625

Amortissements	-1 404 748	-1 216 563	-188 185
Actifs corporels nets	857 448	927 008	-69 560

AC3 : Les placements

Le solde des placements nets s'élève au 31 décembre 2006 à 26 605 108 DT contre 36 835 383DT au 31 décembre 2005, soit une baisse de 10 230 275 DT :

Libellé	2006	2005	Variation	
Placements				
Terrains et constructions	5 758 138	5 604 941	153 197	
Actions, titres à RV & parts FCP	1 764 645	5 049 575	- 3 284 929	(i)
Obligations et titres à revenus fixes	20 553 303	27 701 167	- 7 147 864	(ii)
Prêts aux personnels	288 677	214 706	73 971	
Dépôts et cautionnements	10 751	16 751	- 6 000	
Total placements bruts	28 375 514	38 587 139	- 10 211 625	
Amortissements et provisions	- 1 770 406	- 1 751 756	- 18 650	(iii)
Placements nets	26 605 108	36 835 383	- 10 230 275	

(ii) Au 31 décembre 2006, les obligations et les titres à revenus fixes se détaillent comme suit :

Obligations non cotés	2 865 000
Bon de Trésor	17 688 303
Total	20 553 303

(iii) La variation des amortissements et des provisions se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Amort. Immeubles bâtis hors exploitation	1 167 097	1 056 051	111 046	
Amort. Immeubles bâtis d'exploitation	253 736	239 060	14 676	
Total des amortissements des immeubles	1 420 833	1 295 111	125 722	(a)
Provisions / Actions et titres cotés	224 283	345 578	-121 296	(b)
Provisions / Actions et titres non cotés	60 136	60 136	0	(c)
Provision / Prêts aux personnels	61 436	47 213	14 223	
Provision / Dépôts et cautionnements	3 717	3 717	0	
Total des provisions	349 572	456 644	-107 072	
Total des amortissements et des provisions	1 770 406	1 751 756	18 650	

(a) La variation des amortissements des immeubles correspond à la dotation aux amortissements de l'année.

(b) Les actions et titres cotés sont évalués à la clôture aux cours boursiers moyens du mois de Décembre 2006. Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice.

La provision pour dépréciation des titres et actions cotés se détaille comme suit :

Provision pour dépréciation actions STAR	224 266
Provision pour dépréciation actions STB	16
Total	224 283

(c) Les actions et titres non cotés sont évalués à leurs valeurs mathématiques calculées sur la base des bilans des sociétés en question. Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent au résultat de l'exercice. Les moins values dégagées, totalement provisionnées sont estimées à 60 136 DT.

NOTES SUR L'ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS (ANNEXE 9)

Libellé	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins-value latente:
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	5 604 941,317	4 184 109,450	5 559 503,817	- 45 437,500
Actions et autres titres à revenu variable	1 290 268,844	1 005 850,163	1 156 072,612	- 134 196,232

autres que les parts d'OPCVM				
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	225 000,000	225 000,000	234 845,625	9 845,625
Autres parts d'OPCVM	249 170,800	249 170,800	249 170,800	0,000
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 865 000,000	2 865 000,000	2 865 000,000	0,000
Autres dépôts	1 466 037,834	1 466 037,834	1 466 037,834	0,000

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								VCN
	Ouv.	Acq	Ces	Clôt	A l'ouv.		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amt	Prov.	Amt	Prov.	Amt	Prov.	Amt	Prov.	
1. Actifs incorp	670 824	13 333	0	684 157	403 368	0	163 989	0	0	0	567 357	0	116 800
R&D	7 590			7 590	7 091		499				7 590	0	0
Conces, brev, licenc, marques	663 234	13 333		676 567	396 277		163 491				559 767	0	116 800
Fonds de com				0							0	0	0
2. Actifs corp	2 143 571	118 625	0	2 262 196	1 216 563	0	188 185	0	0	0	1 404 748	0	857 448
Inst tech&mach	1 523 272	95 490		1 618 762	939 639		140 886				1 080 525	0	538 237
Aut inst outillage et mobilier	620 298	23 136		643 434	276 924		47 299				324 223	0	319 211
Acomp-versés											0	0	0
3. Placement	38 587 139	227 168	10 438 793	28 375 514	1 295 111	456 645	125 722	14 223	0	121 296	1 420 833	349 572	26 605 108
Terr & const exp&h.exp	5 604 941	153 197		5 758 138	1 295 111		125 722				1 420 833	0	4 337 305
Autres placements financiers	32 982 198	73 971	10 438 793	22 617 375	0	456 645	0	14 223	0	121 296	0	349 572	22 267 803
Actions, autres titres à revenu var.	5 049 575		3 284 929	1 764 645		405 714				121 296	0	284 419	1 480 227
Obligations et autres titres à revenu fixe	27 701 167		7 147 864	20 553 303							0	0	20 553 303
Autres prêts	214 706	73 971		288 677		47 213		14 223			0	61 436	227 240
Autres	16 751		6 000	10 751		3 717					0	3 717	7 033
TOTAL GLOBAL	41 401 534	359 126	10 438 793	31 321 866	2 915 042	456 645	477 896	14 223	0	121 296	3 392 938	349 572	27 579 356

AC5 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

Cette rubrique enregistre la part des réassureurs et des co-assureurs dans les réserves pour primes non acquises et dans les réserves pour sinistres à payer. La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provision sinistres non vie	5 549 282	4 230 110	1 319 172
Provision pour primes non acquises et primes à annuler	1 911 328	1 418 864	492 465
Provision assurance vie	15 179	227	14 952
Total	7 475 790	5 649 201	1 826 589

AC6 : Créances

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2006 à 15 506 097 DT contre 18 278 091 DT au 31 décembre 2005. La variation de 2 771 993 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Créances			
Créances nées des opérations d'assurance directes	27 046 849	30 363 959	-3 317 110 (A)
Créances nées des opérations de réassurances	1 845 861	1 193 561	652 301
Autres créances	4 849 784	4 001 734	848 049 (B)
Total des créances brutes	33 742 494	35 559 254	-1 816 760
Provisions pour dépréciation des créances	-18 236 397	-17 281 163	- 955 233
Créances nettes	15 506 097	18 278 091	-2 771 993

A. Créances nées des opérations d'assurance directes

Le solde brut des créances nées des opérations d'assurance directes s'élève au 31 décembre 2006 à 27 046 849 DT contre 30 363 959 DT au 31 décembre 2005. La variation de 3 317 100 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Créances nées des opérations d'assurance directes			
Primes acquises et non émises	278 280	319 033	-40 753 (i)
Autres créances nées des opérations d'assurances directes	25 500 478	28 776 835	-3 276 357 (ii)
Créances douteuses sur agents généraux	1 268 091	1 268 091	0 (iii)
Total des créances brutes	27 046 849	30 363 959	-3 317 110

(i) Le solde des primes acquises et non émises s'élève au 31 décembre 2006 à 278 280 DT contre 319 033 DT au 31 décembre 2005 soit une diminution de 40 753 DT.

(ii) Les autres créances nées des opérations d'assurances directes se détaillent comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Autres créances nées des opérations d'Ass Directes			
Arriérés agences	14 706 015	18 339 347	-3 633 331 (a)
Primes Retournées pour Non Paiement et Motif Tech	9 120 831	8 600 894	519 937 (b)
Autres créances nées des opérations d'AD	1 673 632	1 836 595	-162 963 (c)
Total des créances brutes	25 500 478	28 776 835	-3 276 357
Provisions sur arriérés agences	7 579 421	7 451 817	127 604
Provisions sur créances contentieuses primes	7 907 155	7 181 706	725 449
Provisions sur Autres créances nées des op d'AD	1 187 000	1 187 000	0
Total des provisions	16 673 577	15 820 523	853 054
Total des créances nettes	8 826 901	12 956 312	-4 129 411

(a) Les arriérés agences font l'objet d'une provision calculée en tenant compte de l'ancienneté des arriérés. Les bases de calcul des provisions tiennent compte des règlements postérieurs et des commissions à payer aux agents généraux.

Les arriérés agences sont provisionnées pour un montant de 7 579 421 DT.

(b) Le solde des primes contentieuses et celles retournées pour motif technique s'élève au 31 décembre 2006 à 9 120 831T contre 8 600 894 DT au 31 décembre 2005 soit une augmentation de 519 937 DT. Il est provisionné pour un montant de 7 907 155 DT.

(c) Les autres créances nées des opérations d'assurance directes sont ventilées comme ci-après :

Libellé	2006	2005	Variation
Compte courant agents	1 245 485	1 475 769	-230 284
Sinistres à la disposition des agents	117 809	117 809	0
Compte d'attente à régulariser	310 338	243 017	67 321
Total	1 673 632	1 836 595	-162 963

Le montant des provisions pour les autres créances s'élève à 1 187 000 DT.

(iii) Les créances douteuses sur les agences clôturées, issues de l'opération d'apurement menée avant la privatisation de la compagnie en 2001. Ces créances douteuses nettes totalisent 1 268 091 DT :

Soldes débiteurs	2 149 903
Soldes créditeurs	- 881 812
Total	1 268 091

La société Lloyd Tunisien a constitué une provision pour dépréciation sur ces créances nettes pour un montant de 1 265 728 DT.

B. Autres créances :

Libellé	2006	2005	Variation
Personnel	118 523	75 866	42 657 (i)
Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités pub	2 464 571	2 108 378	356 193 (ii)
Débiteurs divers	2 266 690	1 817 490	449 199 (iii)

Total des créances brutes	4 849 784	4 001 734	848 050
Provision pour dépréciation	-297 092	-194 912	-102 180
Total des créances nettes	4 552 692	3 806 822	745 870

(i) Ce montant correspond essentiellement aux avances et acomptes accordés au personnel. Ces avances sont provisionnées à concurrence de 8 290 DT.

Le solde des créances envers l'Etat, Organismes de Sécurité Sociale et Collectivité Publiques s'élève au 31 décembre 2006 à 2 464 571 DT contre 2 108 378 DT en 2005, soit une augmentation de 356 193 DT. Cette variation se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Etat Impôt et Taxes Indirectes TQ	857	580	277
Etat impôt et taxe droit de patente	2 448 700	2 098 357	350 343
Prêt logement	4 866	4 866	0
CAVIS	10 148	4 575	5 573
Total	2 464 571	2 108 378	356 193

(ii) Le solde des débiteurs divers bruts s'élève au 31 décembre 2006 à 2 266 690 DT contre 1 817 490 DT au 31 décembre 2005, soit une hausse de 449 199 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Débiteurs divers FGA	4 312	4 312	0
Autres débiteurs divers	634 216	581 061	53 154 (a)
Débiteurs, location immeubles	188 915	147 957	40 958 (b)
Débiteurs, règlements sinistres	37 801	37 801	0 (c)
Débiteurs, sinistres IDA	1 383 711	1 044 367	339 344 (d)
Fournisseurs	17 736	1 992	15 744
Débiteurs divers bruts	2 266 690	1 817 490	449 199
Provision pour dépréciation	- 288 802	- 186 622	- 102 180
Débiteurs divers nets	1 977 888	1 630 868	347 020

(a) Le solde du compte « autres débiteurs divers » se détaille comme suit :

Débiteurs divers blocage saisie	363 041
Débiteurs divers Receveur actes judiciaires	102 180
Débiteurs divers trésorerie générale	124 077
Débiteurs divers trésorerie générale/loy.	632
Débiteurs divers participation siège FTUSA	44 286
Total	634 216

Le solde des débiteurs divers Receveur des actes judiciaires est totalement provisionné.

(b) Le solde des débiteurs location immeubles est provisionné à concurrence de 131 087 DT

(c) Ce compte enregistre des règlements sinistres sur exercices antérieurs. Le solde de ce compte s'élève à 37 801 DT et est totalement provisionné.

(d) Ce compte enregistre les paiements sinistres, en application des conventions IDA.

C. Les provisions pour dépréciation des créances :

Les provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provisions pour dépréciation / Arr AG	16 673 577	15 820 523	853 054 (i)
Provision pour dépréciation créances douteuses / AG	1 265 728	1 265 728	0 (ii)
Total des provisions sur créances nées d'op d'Ass Dir	17 939 305	17 086 251	853 054
Provision pour dépréciation des autres créances	297 092	194 912	102 180 (iii)
Total des provisions pour dépréciation des créances	18 236 397	17 281 163	955 233

(i) Les provisions pour dépréciation des autres créances nées des opérations d'assurances directes s'élèvent à 16 673 577 DT se détaillant comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Provisions sur arriérés agences	7 579 421	7 451 817	127 604	(a)
Provisions sur créances contentieux primes	7 907 155	7 181 706	725 449	
Provisions sur comptes courants	704 674	704 674	0	
Provisions sur sinistres à disposition des agents	117 809	117 809	0	
Provisions sur comptes d'attentes	364 517	364 517	0	
Total	16 673 577	15 820 523	853 054	

(a) Cette provision est calculée en tenant compte de l'ancienneté des arriérés.

(ii) Le Lloyd Tunisien a maintenu au 31 décembre 2006 la provision pour dépréciation sur les créances douteuses nettes, des agents généraux d'un montant de 1 265 728 DT.

(iii) La provision pour dépréciation des autres créances se détaille comme suit :

Provision pour dépréciation/ débiteurs, location imm	108 471
Provision pour dépréciation autres débiteurs divers	119 914
Provision pour dépréciation/ débiteurs, règ sinistres / exercices antérieurs	37 801
Provision pour dépréciation loyer	22 616
Provision pour dépréciation/ personnel	8 290
Total	297 092

AC7 : Les autres éléments d'actifs

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2006 à 6 895 428 DT contre 7 983 167 DT au 31 décembre 2005, soit une diminution de 1 087 738 DT se détaillant comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	5 934 765	6 588 620	-653 855	A
Charges reportées	1 286 847	1 614 463	-327 616	B
Comptes de régularisation actifs	1 710 963	1 619 549	91 414	C
Total des autres éléments d'actifs bruts	8 932 574	9 822 631	-890 057	
Provisions / autres éléments d'actifs	-2 037 146	-1 839 465	-197 681	
Total des autres éléments d'actifs nets	6 895 428	7 983 167	-1 087 738	

A. Les avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

Le solde brut de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2006 à 5 934 765 DT contre 6 588 619 DT au 31 décembre 2005. La variation négative de 653 855 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Effets à recevoir	674 363	1 946 388	-1 272 025	(i)
Effets et chèques impayés	3 555 358	3 616 535	- 61 177	(ii)
Banques	1 686 635	1 006 672	679 963	(iii)
CCP et chèques postaux	18 340	18 853	- 513	(iv)
Caisses	69	172	- 103	(v)
Total des avoirs bruts	5 934 765	6 588 619	- 653 855	
Provision / effets et chèques impayés	-2 021 282	-1 823 601	- 197 681	(ii)
Total des avoirs nets	3 913 483	4 765 019	- 851 536	

(i) Les effets à recevoir ont fait l'objet d'un inventaire physique au 31 décembre 2006.

(ii) Le solde brut des effets et chèques impayés s'élève au 31 décembre 2006 à 3 555 358 DT contre 3 616 535 DT au 31 décembre 2005. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Effets et chèques impayés bruts	3 555 358	3 616 535	- 61 177 (a)
Effets et chèques impayés bruts	3 555 358	3 616 535	- 61 177
Provisions/ effets et chèques impayés	-2 021 282	-1 823 601	- 197 681
Effets et chèques impayés nets	1534 076	1792 934	-258 858

(a) Les effets impayés sont provisionnés à concurrence des montants jugés irrécouvrables soit 1 757 681 DT, les chèques impayés sont provisionnés à concurrence de 263 600 DT comme l'indique le tableau suivant :

Libellé	2006	2005
Effets impayés bruts	3 091 695	3 087 706
chèques impayés bruts	463 663	528 829
Total Effets et chèques impayés bruts	3 555 358	3 616 535
Provisions/ effets impayés	1 757 681	1 556 944
Provisions/ chèques impayés	263 600	266 657
Provisions/ effets et chèques impayés	2 021 282	1 823 601

Le provisionnement a augmenté par rapport à l'exercice précédent de 197 681 DT.

(iii) Le solde des comptes banques s'élève au à 1 686 635 DT au 31 décembre 2006 DT contre 1 006 672 DT au 31 décembre 2005. La variation de 679 963 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
BANQUE ATB CENTRALE	1 050 138	446 621	603 517
BANQUE UIB SOUSSE	113 036	47 263	65 773
UIB AGENCE MISR	93 573	93 691	-118
CITI BANK CPT	70 069	7 412	62 657
BANQUE UIB AF	60 880	0	60 880
BANQUE UIB SFAX	21 548	33 435	-11 886
ATB CPT EN DEVISE	59 323	99 317	-39 993
BANQUE BEST BANK LAC	53 536	827	52 709
S T B AFRICA	53 085	85 461	-32 376
BNA CARTHAGE	50 835	24 317	26 517
BANQUE DE SUD BARDO	16 774	12 751	4 023
ATB AG DU LAC	14 380	0	14 380
BANQUE ATB VIE	392	0	392
AUTRES COMPTES BANCAIRES	29 066	155 577	-126 511
Total	1 686 635	1 006 672	679 963

(iv) Le solde des comptes CCP se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Chèques Postaux 7704	13 143	12 225	918
Chèques Postaux 57068	4 171	5 590	-1 419
CCP -CX 2814/18	1 026	1 038	-12
Total	18 340	18 853	-513

(v) Le solde des comptes caisses se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Caisse Siège	3	99	-96
Caisse Sousse	66	66	0
Caisse Agence Sfax	0	7	-7
Total	69	172	-103

B. Les charges reportées

Le solde des comptes charges reportées s'élève au 31 décembre 2006 à 1 270 983 DT contre 1 598 599 DT au 31 décembre 2005. La variation de 327 616 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Frais d'acquisitions reportés	1 270 983	1 598 599	-327 616	(i)
Autres charges à répartir	15 864	15 864	0	
Total des charges reportées	1 286 847	1 614 463	- 327 616	
Amortissements	-15 864	-15 864	0	
Total des charges reportées nettes	1 270 983	1 598 599	- 327 616	

(i) Ce compte enregistre la partie afférente aux primes non acquises, aux commissions et aux frais d'acquisition engagés par la compagnie. Ces frais seront reportés aux exercices de rattachement de ces primes.

C. Les comptes de régularisation actifs

Le solde des comptes de régularisation actifs s'élève au 31 décembre 2006 à 1 710 963 DT contre 1 619 549 DT au 31 décembre 2005. La diminution de 91 414 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Intérêts et loyers acquis non échus	994 923	1 333 601	-338 678	(i)
Autres comptes de régularisation	716 039	285 948	430 092	
Autres	0	0	0	
Total des comptes de régule actifs	1 710 963	1 619 549	91 414	

(i) Ce compte enregistre les charges comptabilisées d'avance.

2- Capitaux propres et passifs

CP : Les capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres de la compagnie ainsi que les mouvements y afférents se détaillent au 31 décembre 2006 comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Capital social	10 000 000	10 000 000	0	
Réserves et primes liées au capital	40 000	40 000	0	
Résultats reportés	-59 377 692	-45 920 490	-13 457 202	(i)
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	-49 337 692	-35 880 490	-13 457 202	
Résultat net de l'exercice	-2 874 513	-13 457 202	10 582 689	(ii)
Capitaux propres après résultat de l'exercice	-52 212 205	-49 337 692	-2 874 513	

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice s'élève au 31 décembre 2006 à <49 337 692 > DT contre <35 880 490 > DT en 2005.

Cette diminution est due à la baisse des résultats reportés.

(i) Les résultats reportés (bruts des amortissements différés) au 31 décembre 2006 ont accusé une diminution de 13 006 040 DT, due à l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2006. Les résultats reportés au 31 décembre 2006 se détaillent comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Résultats reportés	-57 076 412	-44 070 372	-13 006 040
Amortissements différés	-2 301 280	-1 850 118	- 451 162
	-59 377 692	-45 920 490	-13 457 202

(ii) Le résultat de l'exercice s'est amélioré par rapport à l'exercice précédent, à savoir 10 582 689 DT.

PA2 : Les provisions pour autres risques et charges

Le solde des provisions pour autres risques a haussé par rapport à l'exercice 2005 de 61 365 DT. Cette augmentation est due à la constitution d'une provision complémentaire afférente à la pénalité de la taxe unique. Cette rubrique enregistre le risque de paiement d'une pénalité fiscale et d'indemnité de licenciement de personnel. Elle se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Solde provisions pour autres risques et charges 2006	428 893	433 995	- 5 102
Reprise provisions sur 2004 et ant	0	49 576	- 49 576
Constitution provisions 2006	61 365	44 473	16 892
Pénalité taxe unique	44 473	44 473	0
Indemnité de licenciement	16 892	0	16 892
Solde provisions pour autres risques et charges 2005	490 258	428 893	61 365

PA3 : Les provisions techniques

Le solde des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2006 à 87 341 193 DT contre 99 472 421 DT en 2005 soit une baisse de 12 131 228 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Provisions techniques assurance non vie	85 079 421	97 386 569	-12 307 148	A
Provisions techniques assurance vie	2 261 772	2 085 853	175 919	B
Total	87 341 193	99 472 421	-12 131 228	

A. Provisions techniques assurance non vie

Les provisions techniques de l'assurance non vie se détaillent comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation	
Provisions pour primes non acquises	7 517 218	9 335 033	-1 817 815	(i)
Provisions pour sinistres à payer (non vie)	72 025 963	80 608 847	-8 582 884	(ii)
Provisions pour part bces et ristournes (non vie)	344 334	378 250	-33 916	
Provisions pour égalisation et équilibrage	846 199	732 034	114 165	
Autre provisions techniques (non vie)	4 345 706	6 332 404	-1 986 698	(iii)
Total	85 079 421	97 386 569	-12 307 148	

(i) La diminution de la provision pour primes non acquises de 1 817 815 DT se détaille par branche comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provision pour PNA RD	2 025 476	1 775 336	250 140
Provision pour PNA Auto	4 526 392	6 773 877	-2 247 486
Provision pour PNA Incendie	629 187	620 452	8 735
Provision pour PNA Transport	264 500	145 621	118 880
Provision pour PNA autres branches	71 663	19 748	51 916
Total	7 517 218	9 335 033	-1 817 815

(ii) La diminution des provisions pour sinistres non vie de 8 582 883 DT se détaille, par branche comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provision pour sinistres RD	2 886 445	1 878 750	1 007 695
Provision pour sinistres Auto	67 353 011	77 172 272	-9 819 261
Provision pour sinistres Incendie	1 077 583	884 932	192 651
Provision pour sinistres autres branches	708 924	672 892	36 032
Total	72 025 963	80 608 846	-8 582 883

Cette variation est due à la diminution afférente à la branche Auto qui se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provision pour SAP	59 900 130	60 927 883	-1 027 753
Dossiers tardifs SAP	6 594 465	14 060 163	-7 465 698
Provision pour frais de gestion sin / SAP	3 324 730	3 749 402	-424 672
Recours à encaisser nets de provisions	-2 466 314	-1 565 176	-901 138
Total	67 353 011	77 172 272	-9 819 261

(iii) La diminution des autres provisions techniques de 1 986 699 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provision mathématique des rentes	1 924 143	2 093 219	-169 076
Provision pour risque en cours	2 421 563	4 239 186	-1 817 623 (a)
Total	4 345 706	6 332 405	-1 986 699

(a) La rubrique de provision pour risque en cours se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provision pour risque en cours Auto	2 421 563	4 238 239	-1 816 676
Provision pour risque en cours Grêle	0	946	-946
Total	2 421 563	4 239 186	-1 817 622

B. Provisions techniques assurance vie

Les provisions techniques en assurance vie se détaillent comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Provisions d'assurance vie	1 943 344	1 849 551	93 793
Provisions pour sinistres à payer (vie)	318 428	236 301	82 127
Total	2 261 772	2 085 853	175 919

PA5 : Les dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Le solde des dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires s'élève au 31 décembre 2006 à 7 477 790 DT contre 5 649 211 DT en 2005 soit une augmentation de 1 828 579 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA	2 006 743	1 502 760	503 983
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA acceptées	- 80 235	- 83 669	3 434
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP	5 579 526	4 263 109	1 316 417
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP acceptées	- 28 244	- 32 989	4 745
Total	7 477 790	5 649 211	1 828 579

PA6 : Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2006 à 13 730 276 DT contre 12 861 759 DT en 2005 soit une augmentation de 868 517 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Dettes nées d'opérations d'assurances directes	3 938 731	4 866 832	-928 101 A
Dettes nées d'opérations de réassurances	1 588 492	1 026 212	562 279
Autres dettes	8 203 053	6 968 715	1 234 338 B
Total	13 730 276	12 861 759	868 517

A. Les dettes nées d'opérations d'assurances directes

La diminution des dettes nées d'opérations d'assurances directes de 928 101 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Compte courant agents	405 975	401 208	4 767
FC compléments et autres C courant agents	105 178	105 178	0
Commissions à payer Agents	1 639 530	1 946 739	-307 209
Compte Co-assureur LLOYD Apériteur	164 241	164 241	0
Commissions à payer en co-assurance	108 241	69 530	38 710
Compte d'attente à régulariser agents	1 515 567	2 179 936	-664 369
Total	3 938 731	4 866 832	-928 101

B. Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2006 à 8 203 053DT contre 6 968 715 DT en 2005 soit une augmentation de 1 234 338 DT.

Libellé	2006	2005	Variation	
Dépôts et cautionnements reçus	504 966	546 299	-41 333	(i)
Personnel	380 186	257 327	122 859	
Etat, organismes sociaux et collectivités publiques	4 755 150	3 665 103	1 090 047	(ii)
Créditeurs divers	2 562 751	2 499 985	62 766	(iii)
Total	8 203 053	6 968 715	1 234 338	

(i) La diminution des dépôts et cautionnements reçus de 41 333 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Dépôts et cautionnements reçus des agents	282 523	279 656	2 867
Dépôts de garantie reçus des assurés	211 691	255 891	-44 200
Dépôts de garantie reçus des locataires	10 752	10 752	0
Total	504 966	546 299	-41 333

(ii) L'augmentation des dettes envers l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités locales de 1 090 047 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Etat, taxe unique	484 182	525 787	-41 605
Droit d'enregistrement à payer / SAP (Auto)	3 927 320	2 671 310	1 256 010
Etat, impôts et taxes dir cpte ces	33 485	37 162	-3 677
Autres	89 235	113 682	-24 447
Dettes envers l'Etat	4 534 221	3 347 941	1 186 280
CNSS allocation familiale	153 686	137 707	-15 979
CNSS à payer	62 219	170 106	-107 887
Charges sociales sur congés à payer	0	0	0
Autres	5 024	9 349	-4 325
Dettes envers les organismes sociaux	220 929	317 162	-96 233
Total dettes envers l'Etat et organismes sociaux	4 755 150	3 665 103	1 090 047

(iii) L'augmentation des dettes envers les créditeurs divers de 62 766 DT se détaille comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Créditeurs divers CONT FAT	794 364	794 364	0
Honoraires à payer / SAP (AUTO)	1 183 230	1 011 846	171 384
Charges à payer	150 196	311 086	-160 891
Fournisseur ordinaire SAGEP	93 564	31 500	62 064
Divers Fournisseurs ordinaires	45 964	207 222	-161 258
Autres créditeurs divers	295 434	143 967	151 467
Dettes envers les créditeurs divers	2 562 751	2 499 985	62 766

PA7 : Les autres passifs

Les autres passifs se détaillent comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
Comptes de régularisation	72 663	41 183	31 480
Report Commissions Reçues Réassureurs	317 691	120 176	197 515
Concours bancaires et autres passifs financiers	239 006	704 355	-465 349 (i)
Total	629 360	865 713	-236 353

(i) Les concours bancaires et les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

Libellé	2006	2005	Variation
UIB VIE C.N 3500711182	232 841	657 086	-424 245
CFCT MEDINA SFAX	2 211	1 825	386
UIB SAADI CPT N° 4500008003	1 863	1 863	0
BANQUE UIB MAT 4800001256	1 022	968	54
BANQUE DE TUNISIE (TUNIS)	394	365	30
BANQUE BNT SOUSSE	360	360	0
BANQUE ATB MECHTEL	287	287	0
BANQUE BFT 2318	28	0	28
Banque UIB Afrique Compte N° 3500705808	0	34 811	-34 811
Autres banques	0	6 790	-6 790
Total	239 006	704 355	-465 349

IV- Note Sur L'Etat De Résultat :

1- Production

1.1- Primes Emises

Les primes émises et acceptées nettes de cessions et rétrocessions s'élèvent à 18 756 501 DT au 31 décembre 2006 contre 33 394 173 DT au 31 décembre 2005, soit une baisse de 44,13 %.

1.2- Primes Acquisées

A. Primes Acquisées Non Vie

Au 31 décembre 2006, les primes acquises non vie, avant cessions et rétrocessions, s'élèvent à 26 387 698 DT contre 43 090 228 DT en 2005, soit une baisse de 39 %.

Libellé	2006	2005	Variation	
			Val	%
Primes Nettes Ex & Ant				
Risques Divers	3 843 869	4 880 186	-1 036 316	-21%
Automobile	13 996 935	27 058 391	-13 061 456	-48%
Incendie	1 956 424	2 036 698	-80 274	-4%
Transport	1 772 080	2 106 809	-334 729	-16%
Grêle	259 992	78 364	181 628	232%
groupe	2 799 860	3 906 757	-1 106 897	-28%
Total	24 629 160	40 067 205	-15 438 045	-39%
Var Prov. Annulation Primes	0	200 000	-200 000	-100%
Var Prov. PANE	-59 277	-1 173 353	1 114 076	95%
Total Primes Nettes	24 569 883	39 093 852	-14 523 969	-37%
Var Prov. PNA	1 817 815	3 996 376	-2 178 561	-55%
Primes Acquisées	26 387 698	43 090 228	-16 702 530	-39%

B. Primes Acquisées Vie

Les primes acquises vie, avant cessions et rétrocessions, sont passées à 1 063 835 DT au 31 décembre 2006 contre 1 097 394 DT en 2005, soit une baisse de 3 %.

Libellé	2006	2005	Variation	
			Val	%
Primes émises & acceptées nettes	1 045 311	1 155 400	-110 089	-10%
Var Prov. PANE	18 524	-58 005	76 530	-132%
Primes Acquisées	1 063 835	1 097 394	-33 559	-3%

2- Charges des sinistres**2.1- Charges des Sinistres non vie**

Les charges des sinistres non vie, avant cessions et rétrocessions, ont enregistré une baisse jusqu'au 31 décembre 2006 de 50,53 % par rapport à l'exercice 2005. Cette baisse est due essentiellement à une diminution des versements de rentes et de la variation du montant des provisions pour sinistres à payer.

Libellé	2006	2005	Variation	
			Valeur	%
Sinistres payés	31 058 930	30 506 224	552 706	1,81%
Versements de rentes	78 289	374 894	-296 605	-79,12%
Recours et sauvetages encaissés	-1 914 904	-1 452 812	-462 092	-31,81%
Frais de Gestion des sinistres	3 035 639	3 154 680	-119 041	-3,77%
Participation aux résultats	131 308	142 502	-11 194	-7,86%
Prestations payées	32 389 262	32 725 488	-336 226	-1,03%
Provisions SAP (net de recours) à la clôture	72 025 963	80 608 847	-8 582 884	-10,65%
Provisions SAP (net de recours) à l'ouverture	-80 608 847	-65 214 220	-15 394 627	-23,61%
Variation de la provision pour sinistres à payer	-8 582 884	15 394 627	-23 977 511	-155,75%
Charge de sinistres Non Vie	23 806 378	48 120 115	-24 313 737	-50,53%

Les sinistres payés au 31 décembre 2006 s'élèvent à 31 058 930 DT contre 30 506 224 DT en 2005 soit une légère augmentation de 1,81%.

Les sinistres payés se détaillent par branches comme suit :

Libellé	2006		2005		Variation %	
	Montant	Part en %	Montant	Part en %		
Affaires Directes Non Vie	Risques Divers	272 424	0,88%	467 902	1,53%	-41,78%
	Automobile	27 825 599	89,59%	24 993 628	81,93%	11,33%
	Incendie	124 892	0,40%	828 633	2,72%	-84,93%
	Transport	349 149	1,12%	820 191	2,69%	-57,43%
	Grêle	3 878	0,01%	165	0,00%	2250,12%
	groupe	2 476 217	7,97%	3 372 631	11,06%	-26,58%
Total AD NV	31 052 158	99,98%	30 483 150	99,92%	1,87%	
Accept°	Risques Divers	5 953	0,02%	21 967	0,07%	-72,90%
	Incendie	818	0,00%	1 107	0,00%	-26,10%
	Tot Accept NV	6 772	0,02%	23 074	0,08%	-70,65%
Total Non Vie	31 058 930	100,00%	30 506 224	100,00%	1,81%	

2.2- Charges des Sinistres vie

Désignation	2006	2005	Variation	
			Valeur	%
Sinistres et capitaux échus	332 871	335 634	-2 763	-0,82%
Recours & Sauvetages Encaissé	0	-4103	4 103	-100,00%
Frais de Gestion des sinistres	29 627	18 433	11 194	60,72%
Prestations payées	362 498	349 964	12 534	3,58%
Provisions SAP à la clôture	318 428	236 301	82 127	34,76%
Provisions SAP à l'ouverture	-236 301	-110 457	-125 844	-113,93%
Variation Provision SAP	82 127	125 844	-43 718	-34,74%
Charge des sinistres Vie	444 625	475 808	-31 183	-6,55%

Les charges des sinistres vie, avant cessions et rétrocessions, ont diminué de 31 183 DT par rapport à L'exercice 2005. Cette baisse a touché essentiellement la variation provision SAP à l'ouverture.

3- Notes sur les provisions pour sinistres a payer (Annexe 10) :

Année d'inventaire:	Exercice de survenance				
	<u>N-4:</u> 2002	<u>N-3:</u> 2003	<u>N-2:</u> 2004	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-2 2004					
Règlements cumulés	19 176 914,302	17 467 966,512	6 576 013,685		

Provisions pour sinistres	5 398 335,859	16 032 535,757	22 955 319,335		
total charges des sinistres	24 575 250,161	33 500 502,269	29 531 333,020		
Primes acquises	21 355 411,878	26 183 279,986	42 348 944,006		
%sinistres/ primes acquises	115,077%	127,946%	69,733%		

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u> <u>2002</u>	<u>N-3:</u> <u>2003</u>	<u>N-2:</u> <u>2004</u>	<u>N-1:</u> <u>2005</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-1 2005					
Règlements cumulés	21 521 627,835	24 758 598,857	18 771 276,928	7 159 874,287	
Provisions pour sinistres	3 440 778,134	10 432 998,455	28 699 428,177	21 942 148,832	
total charges des sinistres	24 962 405,969	35 191 597,312	47 470 705,105	29 102 023,119	
Primes acquises	21 355 411,878	26 183 279,986	42 348 944,006	37 984 925,959	
% sinistres / primes acquises	116,890%	134,405%	112,094%	76,615%	

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u> <u>2002</u>	<u>N-3:</u> <u>2003</u>	<u>N-2:</u> <u>2004</u>	<u>N-1:</u> <u>2005</u>	<u>N:</u> <u>2006</u>
Inventaire N 2006					
Règlements cumulés	22 580 751,141	29 071 787,680	31 958 611,050	16 139 927,747	2 840 677,362
Provisions pour sinistres	2 531 648,775	7 170 038,237	19 650 314,172	28 370 215,127	8 006 444,260
total charges des sinistres	25 112 399,916	36 241 825,917	51 608 925,222	44 510 142,874	10 847 121,622
Primes acquises	21 355 411,878	26 183 279,986	42 348 944,006	37 984 925,959	27 451 533,810
% sinistres / primes acquises	117,593%	138,416%	121,866%	117,178%	39,514%

4- Représentation des engagements techniques :

4.1. Engagements Techniques (ET)

Provisions Techniques Non Vie	Total
Provisions Techniques Assurance Non Vie :	88 064 600
. Provisions pour primes non acquises	7 517 218
. Provisions pour risque en cours	2 421 563
. Provisions pour sinistre à payer brutes des prévisions de recours	75 011 142
. Provisions d'équilibrage	266 056
. Provisions d'égalisation.	580 142
. Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes	344 334
. Provisions mathématiques des rentes	1 924 143
Provisions Risque d'exigibilité des engagements techniques	0
Total	88 064 600
Provisions Techniques Vie	Total
Provisions techniques d'assurance vie :	2 261 772
. Provisions mathématiques	1943 344
. Provisions pour frais de gestion	0
. Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes	0
. Provision pour sinistres à payer	318 428
. Provisions d'égalisation.	0
Provisions Risque d'exigibilité des engagements techniques	0
Total	2 261 772
Total Provisions Techniques	90 326 372

4.2. Actifs Admis et Taux de Représentation

Désignation des actifs	31/12/2006	
	Montant	% M/PT
1- Titres émis par l'Etat	17 688 303	19,58%
- Bons de trésor	17 688 303	19,58%
- Billet de trésorerie		0,00%
- Bon de caisse		0,00%
2- Emprunts obligataires :	2 865 000	3,17%
3- Placements immobiliers :	3 921 609	4,34%
- Terrains et construction d'exploitation	386 436	0,43%
- Terrains et constructions hors exploitation	3 397 674	3,76%
- Part et actions dans les sociétés immobilières	137 500	0,15%
4- Actions de sociétés cotées en bourse	678 288	0,75%
5- Parts et actions dans les OPCVM	249 171	0,28%
6-Parts dans les SICAR	225 000	0,25%
7- Autres actions et valeurs mobilières	327 768	0,36%
8-Actions des sociétés d'assurances et de réassurances étrangères (7)	0	
9- Placements marché monétaire et dépôts	1 466 038	1,62%
10- Frais d'acquisitions reportés Non Vie	1 270 983	1,41%
11- Quittances non encaissées nettes	2 225 643	2,46%
12- Créances sur le fonds de garantie	382 032	0,42%
Total Actifs Représentant Provisions Techniques	31 453 031	34,82 %

5- Notes sur la ventilation des charges et produits (Annexe 11)

Libellé	autres revenus et frais financiers:	Total:	Charges des placements:
1. Placements immobiliers			
1.1 Immeubles	127 957,147	127 957,147	2 591,200
1.2 Parts et actions de société immobilière	0,000	0,000	
Total	127 957,147	127 957,147	2 591,200
2. Participations			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	1516 313,031	1 516 313,031	
2.2 Emprunts obligataires	180 570,741	180 570,741	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	74 995,821	74 995,821	
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		0,000	
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	37 162,735	37 162,735	
2.8 Contrats en unités de comptes		0,000	
2.9. Autres		0,000	504 090,126
Total	1 809 042,328	1 809 042,328	504 090,126
3. Autres placements		0,000	
4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)		0,000	
Total Revenus & Charges de placements	1 936 999,475	1 936 999,475	506 681,326
Intérêts	506 681,326	506 681,326	
Frais externes		0,000	
Autres frais		0,000	
Total charges des placements	506 681,326	506 681,326	0,000

6- Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance vie (Annexe 12)

Intitulé	Temporaire décès
Primes	1 063 835,470
Charges de prestations	444 624,719
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	93 792,546
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	
Solde de souscription	525 418,205
Frais d'acquisition	121 890,145
Autres charges de gestion nettes	49 039,313
Charges d'acquisition et de gestion nettes	170 929,458
Produits nets de placements	35 207,637

Participation aux résultats et intérêts techniques	
Solde financier	35 207,637
Primes cédées et/ou rétrocédées	171 092,220
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest	49 864,320
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov	
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds la part aux Rt	
Comm. reçues des réass ^{eurs} et/ou des des rétroces ^{aires}	33 536,172
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	- 87 691,728
Résultat technique	302 004,655
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	318 428,089
Provisions techniques brutes à l'ouverture	- 236 301,431
A déduire	
Provisions devenues exigibles	

	Acc R.D	Auto	Acc Trav	Incendie	Transport	Grêle	Groupe	TOTAL
Primes acquises	3 699 555	16 109 986	0	1 957 640	1 601 997	207 976	2 810 545	26 387 698
Primes émises	3 949 695	13 862 500	0	1 966 375	1 720 877	259 891	2 810 545	24 569 883
Variation des primes non acquises	- 250 140	2 247 486	0	- 8 735	- 118 880	- 51 916	0	1 817 815
Charges de prestations	1 578 664	16 344 975	- 90 786	625 867	676 740	132 333	2 666 053	21 933 845
Prestations et frais payés	567 509	27 980 911	78 289	350 917	465 254	27 803	2 787 271	32 257 954
Charges des provisions pour prestations diverses	1 011 155	- 11 635 936	- 169 076	274 950	211 486	104 530	- 121 218	- 10 324 109
Solde de souscription	2 120 891	- 234 989	90 786	1 331 773	925 258	75 642	144 491	4 453 853
Frais d'acquisition	670 385	2 919 241	0	354 738	290 293	37 687	509 290	4 781 633
Autres charges de gestion nettes	298 367	1 069 249	0	204 446	174 117	4 323	353 008	2 103 510
Charges d'acquisition et de gestion nettes	968 752	3 988 489	0	559 183	464 410	42 010	862 298	6 885 143
Produits nets de placements	192 193	836 918	0	101 700	83 224	10 804	146 009	1 370 848
Participation aux résultats	- 700	0	0	- 30 047	58 637	0	6 026	33 916
Solde financier	191 493	836 918	0	71 652	141 861	10 804	152 035	1 404 764
Part des réass et/ou des rétro ds les prm acq	- 2 203 483	- 1 861 232	0	- 1 094 495	- 1 347 850	- 199 065	0	- 6 706 125
Part des réassureurs et/ou des rétro ds les prestations payées	211 631	875 741	0	285 037	92 573	2 714	0	1 467 696
Part des réas et/ou des rétro ds les charges de prov pour prestation	763 541	592 728	0	99 831	305 576	64 913	0	1 826 589
Part des réass et/ou des rétro ds la participation aux résultats								0
Commissions reçues des réass et/ou des rétro	263 964	0	0	259 187	172 041	27 475	0	722 667
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	- 964 348	- 392 763	0	- 450 441	- 777 659	- 103 962	0	- 2 689 173
Résultat technique	379 285	- 3 779 324	90 786	393 801	- 174 951	- 59 525	- 565 773	- 3 715 699
Informations complémentaires								
Provisions pour primes non acquises clôture	- 2 025 476	- 4 526 392	0	- 629 187	- 264 500	- 71 663	0	- 7 517 218
Provisions pour primes non acquises ouverture	1 775 336	6 773 877	0	620 452	145 621	19 748	0	9 335 033
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	2 886 445	69 819 325	6 398	1 128 549	899 135	6 578	264 712	75 011 142
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	- 1 878 750	- 78 737 448	- 6 398	- 929 845	- 713 877	- 17 078	- 409 288	- 82 692 686
Autres provisions techniques clôture	0	2 421 563	1 924 143	0	0	266 056	580 142	5 191 905
Autres provisions techniques ouverture	0	- 4 238 239	- 2 093 219	0	0	- 151 026	- 581 954	- 7 064 438
A déduire :								
Provisions devenues exigibles								

V- Notes Complémentaires

1- Contrôle fiscal :

La société fait l'objet d'un contrôle fiscal en matière d'impôt direct et indirect par l'administration Générale du Contrôle fiscal et ce depuis le mois d'Avril 2007. Cette vérification concerne les impôts suivants :

- ◆ En ce qui concerne l'impôt sur les sociétés, il est contrôlé pour les exercices allant de 1997 jusqu'à 2006.
- ◆ Pour les autres taxes, elles sont contrôlées aux titres des exercices 2003, 2004, 2005 et 2006 :

A la date de l'établissement des Etats Financiers de l'exercice 2006, aucun avis de redressement n'a été notifié par l'administration fiscale.

2- Les Parties liées :

2.1. Primes émises

Nom ou Raison sociale	Productions nettes d'annul (*)
GROUPE BAYAH	632 012,646
GROUPE ABBES	125 196,439
BEST RE	67 247,986
ATB	106 711,452
Total	931 168,523

(*) La production nette d'annulations comprend le coût de police net d'annulations.

2.2. Sinistres réglés

Nom ou Raison sociale	Règlement Sinistres
GROUPE BAYAH	187 005,224
GROUPE ABBES	87 358,838
BEST RE	30 107,117
ATB	11 609,086
Total	316 080,265

2.3. Réserve SAP

Nom ou Raison sociale	Réserve
GROUPE BAYAH	121 060,426
GROUPE ABBES	43 626,012
BEST RE	566,475
ATB	43 715,505
Total	208 968,418

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2006

Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 28 février 2005, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du LLOYD TUNISIEN arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers du LLOYD TUNISIEN arrêtés au 31 décembre 2006. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la compagnie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève 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 travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Les éléments suivants nous amènent à exprimer une incertitude sur la continuité d'exploitation de la société :

- les comptes de la société au 31 décembre 2006 font apparaître des pertes cumulées dépassant largement le capital social. L'augmentation du capital social décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 29/03/2007 ne permettra pas de résorber les pertes cumulées de la compagnie conformément aux dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales ;
- le taux de représentation des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2006 à 34,82% et se trouve par conséquent largement en deçà du minimum de 100% fixé par l'arrêté du Ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel que modifié par l'arrêté du Ministre des finances du 28 mars 2005.

A notre avis et sous réserve du point exposé ci-dessus, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du LLOYD, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'incertitude suivante exposée dans la note 10.1 de l'annexe : la compagnie fait l'objet d'une vérification fiscale au titre des exercices 2006 et antérieurs. Sur la base des informations disponibles à ce jour, il n'est pas possible d'évaluer l'issue de cette vérification et d'apprécier si une provision pour risque fiscal s'avère nécessaire et pour quel montant.

2 - Vérifications spécifiques

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

La sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice appellent de notre part les mêmes réserves que celles formulées ci-dessus.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur à l'exception du fait que la société n'a pas encore signé et déposé auprès du Conseil du Marché Financier le cahier des charges prévu par l'arrêté du ministre des Finances du 28 août 2006.

Tunis, le 28 mai 2007

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Exercice clos le 31 décembre 2006

Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons été informés de la convention suivante conclue au cours de l'exercice 2006 :

La compagnie gère des polices d'assurance souscrites par Best Re, Groupe Bayahi et Groupe Abbès, qui sont membres de son Conseil d'Administration, au titre desquelles des primes ne sont pas intégralement encaissées.

Les arriérés relatifs aux exercices 2006 et antérieurs se présentent, à la date du 31 décembre 2006, comme suit :

Actionnaires	Primes arriérées au 31/12/2006 (DT)
Best Re	18 533
Groupe Bayahi	615 673
Groupe Abbès	234 047
Total	868 253

En dehors de l'opération précitée, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 28 mai 2007

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI