

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### SOCIETE TUNISIENNE D' ASSURANCES –LLOYD TUNISIEN

Siège social : Avenue Tahar Hadded – Les Berges du Lac

La Société Tunisienne d'Assurances – LLOYD TUNISIEN publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 28 février 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Le Cabinet SOGER -M. Féthi ROMCHANI.

| ACTIFS   |                       |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ex 2003 Provisoire (En DT)                         |                       |                       |                       |                       |
| DESIGNATION  | EX 2003               |                       |                       | EX 2002               |
|  | Montant Brut          | Amort. & Prov.        | Monant Net            | Monant Net            |
| <b>AC1 Actifs incorporels</b>                      | <b>192 038,188</b>    | <b>149 225,304</b>    | <b>42 812,884</b>     | <b>73 974,497</b>     |
| AC11 Investissements R&D                           | 7 590,000             | 1 394,525             | 6 195,475             |                       |
| AC12 Concessions,Brevets,Licences,Marques          | 184 448,188           | 147 830,779           | 36 617,409            | 73 974,497            |
| <b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>         | <b>1 437 685,767</b>  | <b>950 624,888</b>    | <b>487 060,879</b>    | <b>533 117,451</b>    |
| AC21 Installations techniques & machines           | 1 097 402,946         | 730 574,196           | 366 828,750           | 393 774,970           |
| AC22 Autres Installations Outil & Mobilier         | 340 282,821           | 220 050,692           | 120 232,129           | 139 342,481           |
| <b>AC3 Placements</b>                              | <b>25 758 296,798</b> | <b>1 638 441,837</b>  | <b>24 119 854,961</b> | <b>19 113 475,487</b> |
| AC31 Terrains & Constructions                      | 5 529 941,317         | 993 667,717           | 4 536 273,600         | 4 286 995,450         |
| AC311 Terrains & Constructions Exp.                | 965 169,897           | 159 708,697           | 805 461,200           | 445 136,900           |
| AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.          | 4 564 771,420         | 833 959,020           | 3 730 812,400         | 3 841 858,550         |
| AC 32 Placements Entreprises Liées                 |                       |                       |                       |                       |
| AC 33Autres placements                             | 20 228 355,481        | 644 774,120           | 19 583 581,361        | 14 826 480,037        |
| AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP             | 2 292 397,426         | 591 352,626           | 1 701 044,800         | 1 436 077,897         |
| AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe         | 17 854 000,000        |                       | 17 854 000,000        | 13 359 000,000        |
| AC334 Autres prêts                                 | 53 169,560            | 49 703,999            | 3 465,561             | 6 331,140             |
| AC336 Autres                                       | 28 788,495            | 3 717,495             | 25 071,000            | 25 071,000            |
| <b>AC5 Part des reass dans les prov techniques</b> | <b>3 201 708,257</b>  |                       | <b>3 201 708,257</b>  | <b>4 125 823,341</b>  |
| AC510 Prov. PNA & Primes a annuler                 | 864 852,031           |                       | 864 852,031           | 908 603,266           |
| AC520 Prov. Assurance Vie                          | 27 351,720            |                       | 27 351,720            | 28 312,463            |
| AC530 Prov. Sinistres ( Vie )                      |                       |                       |                       |                       |
| AC531 Prov. Sinistres ( Non Vie )                  | 2 309 504,506         |                       | 2 309 504,506         | 3 188 907,612         |
| AC540 Prov. Part. Bces & Rist. ( Vie )             |                       |                       |                       |                       |
| AC541 Prov. Part. Bces & Rist. ( Non Vie )         |                       |                       |                       |                       |
| AC550 Prov. Egalisation et d'equilibrage           |                       |                       |                       |                       |
| AC560 Autres Prov. Techniques ( Vie )              |                       |                       |                       |                       |
| AC561 Autres Prov. Techniques ( Non Vie )          |                       |                       |                       |                       |
| <b>AC6Créances</b>                                 | <b>30 283 722,323</b> | <b>9 380 215,267</b>  | <b>20 903 507,056</b> | <b>17 947 114,613</b> |
| AC61 Créances Operations Ass. Directe              | 26 266 913,947        | 9 269 342,752         | 16 997 571,195        | 14 229 218,247        |
| AC611 Primes Acquises et Non Emises                | 1 005 503,754         |                       | 1 005 503,754         | 1 911 793,605         |
| AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe           | 23 993 318,848        | 8 003 614,356         | 15 989 704,492        | 12 315 061,693        |
| AC612 Creances douteuses / agents généraux         | 1 268 091,345         | 1 265 728,396         | 2 362,949             | 2 362,949             |
| AC62 Créances Operations Reassurance               | 1 139 621,930         |                       | 1 139 621,930         | 1 299 349,687         |
| AC63 Autres créances                               | 2 877 186,446         | 110 872,515           | 2 766 313,931         | 2 418 546,679         |
| AC631 Personnel                                    | 43 692,790            | 8 289,880             | 35 402,910            | 19 033,544            |
| AC632 Etat,Org. S Social,Collec. Pub               | 1 642 768,733         |                       | 1 642 768,733         | 1 486 534,831         |
| AC633 Débiteurs divers                             | 1 190 724,923         | 102 582,635           | 1 088 142,288         | 912 978,304           |
| <b>AC7 Autres éléments d'actif</b>                 | <b>6 200 960,847</b>  | <b>1 275 079,026</b>  | <b>4 925 881,821</b>  | <b>3 745 637,539</b>  |
| AC 71 Avoirs Bques,CCP,Chèques, Caisse             | 4 435 274,875         | 1 264 739,774         | 3 170 535,101         | 2 741 071,958         |
| AC72 Charges reportées                             | 1 424 340,190         | 10 339,252            | 1 414 000,938         | 612 406,170           |
| AC721 Frais d'Acquisition reportés                 | 1 408 476,413         |                       | 1 408 476,413         | 612 406,170           |
| AC722 Autres charges a répartir                    | 15 863,777            | 10 339,252            | 5 524,525             |                       |
| AC73 Comptes de régularisation Actif               | 341 345,782           |                       | 341 345,782           | 392 159,411           |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non echues         | 203 062,940           |                       | 203 062,940           | 276 700,000           |
| AC733 Autres comptes de régularisation             | 138 282,842           |                       | 138 282,842           | 115 459,411           |
| AC74 Ecart de conversion                           |                       |                       |                       |                       |
| AC75 Autres  |                       |                       |                       |                       |
| <b>Total</b>                                       | <b>67 074 412,180</b> | <b>13 393 586,322</b> | <b>53 680 825,858</b> | <b>45 539 142,928</b> |

Le CMF a invité la société à établir les notes sur les états de résultats, les notes sur les engagements reçus et données et les notes sur l'état des flux de trésorerie, et ce, conformément à la norme comptable relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et /ou de réassurances-NC26-.

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

| <b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>                       |                              |                               |
|---|------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ex 2003 Provisoire (En DT)</b>                           |                              |                               |
|   | <b>MONTANT<br/>2003</b>      | <b>MONTANT<br/>2 002</b>      |
| <b><u>CP Capitaux Propres</u></b>                           |                              |                               |
| CP1 Capital social  | 10 000 000,000               | 3 000 000,000                 |
| CP2 Reserves & Primes liées Capital Social                  | 40 000,000                   | 40 000,000                    |
| CP3 Rachat d'actions propres                                |                              |                               |
| CP4 Autres capitaux propres                                 |                              |                               |
| CP5 Résultat reporté  | -17 994 917,457              | -6 804 229,237                |
| Total CP Av Résultat Exercice                               | -7 954 917,457               | -3 764 229,237                |
| <b><u>CP6 Résultat Exercice</u></b>                         | <b><u>-3 573 431,804</u></b> | <b><u>-11 190 688,220</u></b> |
| Total CP Av Affectation                                     | -11 528 349,261              | -14 954 917,457               |
| <b><u>PA1 Autres passifs financiers</u></b>                 |                              |                               |
| PA11 Emprunts obligataires                                  |                              |                               |
| PA12 TCN émis par l'entreprise                              |                              |                               |
| PA13 Autres Emprunts  |                              |                               |
| PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers                    |                              |                               |
| <b><u>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</u></b> |                              |                               |
| PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires                     |                              |                               |
| PA22 Prov. Impôts   |                              |                               |
| PA23 Autres Provisions                                      | 387 966,516                  | 367 905,306                   |
| <b><u>PA3 Provisions techniques brutes</u></b>              |                              |                               |
| PA310 Prov. Primes Non Acquises                             | 9 320 885,499                | 6 892 134,902                 |
| PA320 Prov. Assurances Vie                                  | 1 669 868,905                | 1 493 662,267                 |
| PA330 Prov. Sinistres ( Vie )                               | 155 067,720                  | 41 785,000                    |
| PA331 Prov. Sinistres ( Non Vie )                           | 31 129 534,135               | 29 965 990,707                |
| PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie)                        | 2 245,690                    | 277,820                       |
| PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie)                    | 281 723,304                  | 379 761,973                   |
| PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage                       | 568 038,423                  | 317 710,951                   |
| PA360 Autres Prov. Techniques ( Vie )                       |                              |                               |
| PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie )                    | 6 426 851,513                | 6 041 925,357                 |
| <b><u>PA4 Prov. Techniques Contrats en UC</u></b>           |                              |                               |
| <b><u>PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires</u></b>   |                              |                               |
|   | <b><u>3 201 708,257</u></b>  | <b><u>4 125 823,641</u></b>   |
| <b><u>PA6 Autres dettes</u></b>                             |                              |                               |
| PA61 Dettes Opérations Assurance Directe                    | 4 755 824,276                | 3 183 993,534                 |
| PA62 Dettes Opérations Reassurance                          | 1 451 730,529                | 1 142 867,266                 |
| PA621 Part. Reassureurs Créances Indemnisées                |                              |                               |
| PA622 Autres dettes   |                              |                               |
| <b>PA63 Autres dettes</b>                                   | <b>5 096 708,343</b>         | <b>3 392 675,263</b>          |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus                        | 530 182,490                  | 552 978,874                   |
| PA632 Personnel   | 24 353,670                   | 63 292,722                    |
| PA633 Etat,Org. SS & Collectivités Pub.                     | 2 513 210,569                | 1 345 910,117                 |
| PA634 Crédeurs divers                                       | 2 028 961,614                | 1 430 493,550                 |
| <b>PA64 Ressources spéciales</b>                            |                              |                               |
| <b><u>PA7 Autres passifs</u></b>                            |                              |                               |
| <b>PA71 Comptes Régularisations Passif</b>                  | <b>297 318,219</b>           |                               |
| PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs                 | 156 588,706                  |                               |
| PA711 Estimation de réassurance rétrocession                |                              |                               |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif               | 140 729,513                  |                               |
| <b>PA72 Ecart de conversion</b>                             |                              |                               |
| <b>PA73 Concours Bancaires &amp; Autres Passifs Fin.</b>    | <b>463 703,790</b>           | <b>3 147 546,398</b>          |
| <b>Total</b>  | <b>53 680 825,858</b>        | <b>45 539 142,928</b>         |

## LLOYD TUNISIEN- (Suite)

**ETAT DE RESULTAT NON VIE**  
Ex 2003 Provisoire (En DT)

| DESIGNATION                                     | Opérations Brutes<br>2003 | Cessions et Retro<br>2003 | Opérations Nettes<br>2003 | Opérations Nettes<br>2 002 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>PRNV1 Primes Acquisées</b>                   | <b>29 821 295,784</b>     | <b>4 119 032,154</b>      | <b>25 702 263,630</b>     | <b>20 726 077,288</b>      |
| PRNV11 Primes Emises & Acceptées                | 32 250 046,381            | 4 074 320,176             | 28 175 726,205            | 23 453 701,331             |
| PRNV12 Var. Prov. Primes Non Acquisées          | -2 428 750,597            | 44 711,978                | -2 473 462,575            | -2 727 624,043             |
| <b>PRNT3 Pdots Plac. Alloués Etat Résultat</b>  | <b>658 004,250</b>        |                           | <b>658 004,250</b>        | <b>388 709,199</b>         |
| <b>PRNV2 Autres Produits Techniques</b>         | <b>1 699 201,946</b>      |                           | <b>1 699 201,946</b>      | <b>886 839,746</b>         |
| <b>CHNV1 Charge de Sinistres</b>                | <b>-26 779 643,942</b>    | <b>-1 627 058,605</b>     | <b>-25 152 585,337</b>    | <b>-25 305 990,348</b>     |
| CHNV11 Montant payés                            | -25 616 100,514           | -2 506 461,711            | -23 109 638,803           | -19 901 853,887            |
| CHNV12 Var. Prov. Sinistres                     | -1 163 543,428            | 879 403,106               | -2 042 946,534            | -5 404 136,461             |
| <b>CHNV2 Var. Autres Prov. Techniques</b>       | <b>-384 926,156</b>       |                           | <b>-384 926,156</b>       | <b>-2 817 999,718</b>      |
| <b>CHNV3 Part. Bfices &amp; Ristournes</b>      | <b>98 038,669</b>         |                           | <b>98 038,669</b>         | <b>-244 000,248</b>        |
| <b>CHNV4 Frais d'exploitation</b>               | <b>-6 113 910,828</b>     | <b>-682 608,003</b>       | <b>-5 431 302,825</b>     | <b>-3 250 593,461</b>      |
| CHNV41 Frais Acquisition                        | -4 963 691,804            |                           | -4 963 691,804            | -2 361 239,818             |
| CHNV42 Var. Montant Frais Acq. Reportés         | 813 909,460               |                           | 813 909,460               | 287 009,184                |
| CHNV43 Frais d'administration                   | -1 964 128,484            |                           | -1 964 128,484            | -1 949 360,231             |
| CHNV44 Comm. Reçues Réassureurs                 |                           | -682 608,003              | 682 608,003               | 772 997,404                |
| <b>CHNV5 Autres Charges Techniques</b>          | <b>-319 682,992</b>       |                           | <b>-319 682,992</b>       | <b>-1 138 151,450</b>      |
| <b>CHNV6 Var. Prov. Egal. &amp; Equilibrage</b> | <b>-250 327,472</b>       |                           | <b>-250 327,472</b>       | <b>-274 373,146</b>        |
| <b>Resultat Technique Non Vie</b>               | <b>-1 571 950,741</b>     | <b>1 809 365,546</b>      | <b>-3 381 316,287</b>     | <b>-11 029 482,138</b>     |

**ETAT DE RESULTAT VIE**

Ex 2003 Provisoire (En DT)

| DESIGNATION                                    | Opérations Brutes<br>2003 | Cessions et Retro<br>2003 | Opérations Nettes<br>2003 | Opérations Nettes<br>2 002 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>PRV1 Primes</b>                             | <b>568 729,852</b>        | <b>87 713,496</b>         | <b>481 016,356</b>        | <b>629 334,590</b>         |
| PRV11 Primes Emises & Acceptées                | 568 729,852               | 87 713,496                | 481 016,356               | 629 334,590                |
| 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    |                           |                           |                           |                            |
| <b>PRV4 Autres produits techniques</b>         | <b>14 554,100</b>         |                           | <b>14 554,100</b>         | <b>16 802,200</b>          |
| <b>CHV1 Charge de sinistres</b>                | <b>-340 897,325</b>       | <b>-41 885,640</b>        | <b>-299 011,685</b>       | <b>-120 022,066</b>        |
| CHV11 Montants payés                           | -227 614,605              | -41 885,640               | -185 728,965              | -162 275,923               |
| CHV12 Var. Prov. Sinistres                     | -113 282,720              |                           | -113 282,720              | 42 253,857                 |
| <b>CHV2 Variation des Autres Provision</b>     | <b>-176 206,638</b>       | <b>0,000</b>              | <b>-176 206,638</b>       | <b>-570 926,712</b>        |
| CHV21 Provisions d'assurance Vie               | -176 206,638              |                           | -176 206,638              | -570 926,712               |
| CHV22 Autres Provisions techniques             |                           |                           |                           |                            |
| CHV23 Prov. Contrat en unité de compte         |                           |                           |                           |                            |
| <b>CHV3 Part. Bfices &amp; Ristournes</b>      | <b>-1 967,870</b>         |                           | <b>-1 967,870</b>         | <b>-277,820</b>            |
| <b>CHV4 Frais d'exploitation</b>               | <b>-141 016,460</b>       | <b>-22 139,102</b>        | <b>-118 877,358</b>       | <b>-99 518,694</b>         |
| CHV41 Frais d'acquisition                      | -88 340,257               |                           | -88 340,257               | -70 845,966                |
| CHV42 Var. Montant Frais Acquisition           | -17 839,217               |                           | -17 839,217               | 8 100,357                  |
| CHV43 Frais d'administration                   | -34 836,986               |                           | -34 836,986               | -58 413,802                |
| CHV44 Commissions Reçues Réassureurs           |                           | -22 139,102               | 22 139,102                | 21 640,717                 |
| <b>CHV5 Autres Charges techniques</b>          | <b>-5 624,324</b>         |                           | <b>-5 624,324</b>         | <b>-34 208,195</b>         |
| 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  |                           |                           |                           |                            |
| <b>CHV12 Pdots Plac. Alloués Etat Résultat</b> | <b>23 457,796</b>         |                           | <b>23 457,796</b>         | <b>14 877,357</b>          |
| <b>Resultat Technique Vie</b>                  | <b>-58 970,869</b>        | <b>23 688,754</b>         | <b>-82 659,623</b>        | <b>-163 939,340</b>        |

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

| <b>ETAT DE RESULTAT</b>  |                       |                        |
|--|-----------------------|------------------------|
| <b>Ex 2003 Provisoire (En DT)</b>  |                       |                        |
| DESIGNATION  | Montant<br>2003       | Montant<br>2002        |
| <b><u>RTNV Résultat Technique Assurance &amp; Reassurance Non Vie</u></b>          | <b>-3 381 316,287</b> | <b>-11 029 482,138</b> |
| <b><u>RTV Résultat Technique Assurance &amp; Reassurance Vie</u></b>               | <b>-82 659,623</b>    | <b>-163 939,340</b>    |
| <b><u>PRNT1 Produits des Placements</u></b>  | <b>1 030 710,831</b>  | <b>1 058 903,019</b>   |
| PRNT11 Revenus des placements  | 1 030 710,831         | 1 058 903,019          |
| PRNT12 Produits des autres Placements  |                       |                        |
| PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements                              |                       |                        |
| PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements                          |                       |                        |
| <b><u>PRNT3 Pdts Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. &amp; Réass Vie</u></b>     | <b>-23 457,796</b>    | <b>-14 877,357</b>     |
| <b><u>CHNT1 Charges des Placements</u></b>   | <b>-500 686,967</b>   | <b>-655 316,463</b>    |
| CHNT11 Charges des Placements  | -295 480,565          | -215 822,017           |
| CHNT12 Correction de valeur sur placements   | -198 704,247          | -433 302,831           |
| CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements                           | -6 502,155            | -6 191,615             |
| <b><u>CHNT2 Pdts Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. &amp; Réass Non Vie</u></b> | <b>-658 004,250</b>   | <b>-388 709,199</b>    |
| <b><u>PRNT2 Autres produits non techniques</u></b>                                 | <b>43 982,288</b>     | <b>4 733,258</b>       |
| CHNT3 Autres charges non techniques  |                       |                        |
| <b><u>Résultat provenant des activités ordinaires</u></b>                          | <b>-3 571 431,804</b> | <b>-11 188 688,220</b> |
| <b><u>CHNT4 Impôts sur le résultat</u></b>   | <b>-2 000,000</b>     | <b>-2 000,000</b>      |
| <b><u>Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts</u></b>                       | <b>-3 573 431,804</b> | <b>-11 190 688,220</b> |
| PRNT4 Gains extraordinaires  |                       |                        |
| CHNT5 Pertes extraordinaires   |                       |                        |
| CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables ( nets d'impôts )                      |                       |                        |
| <b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>                   | <b>-3 573 431,804</b> | <b>-11 190 688,220</b> |

## Etat des flux de trésorerie

( en DT)

|   | 2 003                 | 2 002                  |
|---|-----------------------|------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |                       |                        |
| Encaissements des primes reçues des assurés   | 33 581 951,219        | 23 339 974,959         |
| Sommes versées pour paiement des sinistres  | -22 022 394,807       | -16 833 548,096        |
| Encaissements des primes reçues ( acceptations )  | 514 952,875           | 796 052,679            |
| Sommes versées pour paiement des sinistres ( acceptations )   |                       |                        |
| Commissions versées sur les acceptations  |                       | -111 504,754           |
| Décaissements de primes pour les cessions   | -1 183 960,856        | -2 099 634,418         |
| Encaissements des sinistres pour les cessions   |                       |                        |
| Commissions reçues sur les cessions   | 14 449,342            | 20 708,985             |
| Commissions versées aux intermédiaires  | -3 630 634,997        | -2 167 036,453         |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | -1 725 250,598        | -1 643 305,985         |
| Variation des dépôts auprès des cédantes  |                       |                        |
| Variations des espèces reçues des cessionnaires   |                       |                        |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers   | -34 233 051,288       | -34 281 200,000        |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers  | 29 372 179,611        | 35 637 000,000         |
| Taxes sur les assurances versées au trésor  | -2 953 159,014        | -2 555 595,992         |
| Produits financiers reçus   | 1 070 066,548         | 784 491,873            |
| Impôt sur les bénéfices payés   |                       |                        |
| Autres mouvements   | -2 300 054,466        | -2 796 296,593         |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>   | <b>-3 494 906,431</b> | <b>-1 909 893,795</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>   |                       |                        |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles                          | -61 705,595           | -280 954,510           |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles                             |                       |                        |
| Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation                  | -375 000,000          | -845 614,000           |
| 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    |                       |                        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements</b>   | <b>-436 705,595</b>   | <b>-1 126 568,510</b>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financements</b>  |                       |                        |
| Encaissements suite à l'émission d'actions  | 7 000 000,000         |                        |
| Dividendes et autres distributions  |                       |                        |
| Encaissements provenant d'emprunts  |                       |                        |
| Remboursements d'emprunts   |                       |                        |
| Augmentation / Diminutions des ressources spéciales   |                       |                        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financements</b>   | <b>7 000 000,000</b>  | <b>0,000</b>           |
| Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités                      |                       |                        |
| <b>Variation de trésorerie</b>  | <b>3 068 387,974</b>  | <b>-3 036 462,305</b>  |
| <b>Trésorerie de début d'exercices</b>  | <b>-2 720 830,127</b> | <b>315 632,178</b>     |
| <b>Trésorerie de fin d'exercice</b>   | <b>347 557,847</b>    | <b>- 2 720 830,127</b> |

LLOYD TUNISIEN- (Suite)I- Présentation de la SociétéII- Principes et Méthodes Comptables1- Les actifs incorporels et corporels2- Placements3- Créances nées des opérations d'assurance directe4- Effets et chèques en portefeuille5- Provisions techniques6- Comptes de régularisationIII- Analyse des Etats Financiers au 31/12/20031- Actifs2- Capitaux propres et passifs**I- Présentation de la Société**

La société Tunisienne d'assurances « Lloyd Tunisien » est une société anonyme au capital de D.10.000.000 divisé en 2 000.000 actions de 5 DT le nominal, entièrement libéré.

Le capital social de la compagnie a été relevé de 3 000 000 DT à 10 000 000 DT conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 09 mai 2003, par l'émission de 1 400 000 actions libérées en numéraire.

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 aux quels 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 2003 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 représentation ;

**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'amortissement linéaire selon les taux suivants :

**Désignation**

|                                      |      |
|--------------------------------------|------|
| Logiciel                             | 33 % |
| Autres immobilisations incorporelles | 33%  |
| Matériel de transport                | 20 % |
| Inst. Gén. Agt & Aménagement.        | 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 leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupon couru à l'achat.

### **2.3 Titres à revenus variables**

Ils sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition 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 la quelle LLOYD détient une participation pour les actions et titres non cotés.

Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provision 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, des commissions à payer aux agents et de la décote de la taxe d'assurance.

### **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 annulation de 90% présentée à l'instar des provisions et des amortissements en déduction de ces primes. La variation de l'exercice du « compte primes » à annuler est portée en déduction des revenus de la compagnie.

### **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 et la valeur actuelle des engagements pris par les assurés à savoir les primes futures à verser.

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

#### **5.1.2 Provisions pour sinistres à payer**

Cette provision enregistre le montant de la dette du Lloyd Tunisien en vers 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 temporise.

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 qui est 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 participation 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

#### Ø 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.

#### Ø 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.

#### Ø 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.

Contrairement aux exercices antérieurs, et en vue d'un meilleur respect de la convention comptable de rattachement des charges aux produits, ces commissions ont été déduites des produits de l'exercice pour être reportées aux exercices d'affectation des primes.



LLOYD TUNISIEN- (Suite)**III- Analyse des Etats Financiers au 31/12/2003****1- Actifs****AC1 : Les actifs incorporels**

Le solde de la rubrique « actifs incorporels nets » s'élève au 31 décembre 2003 à

42 813 DT contre 73 974 DT au 31 décembre 2002. La diminution de 31 161 DT se détaille comme suit :

| Libellé   | 2003           | 2002           | Variation             |
|---|----------------|----------------|-----------------------|
| <b>Actifs Incorporels</b>                       |                |                |                       |
| Investissements de recherches et développements | 7 590          | 0              | 7 590                 |
| Concessions, brevets, licences et marques       | 184 448        | 181 757        | 2 691                 |
| <b>Total actifs incorporels bruts</b>           | <b>192 038</b> | <b>181 757</b> | <b>10 281</b>         |
| Amortissements                                  | <149 225>      | <107 783>      | <41 442>              |
| <b>Total actifs incorporels nets</b>            | <b>42 813</b>  | <b>73 974</b>  | <b>&lt;31 161&gt;</b> |

La variation des actifs incorporels bruts correspond essentiellement à des travaux d'assistance à la restructuration du portefeuille de la compagnie pour 7 590 DT.

**AC2 : Les actifs corporels**

Le solde de la rubrique « actifs corporels nets » s'élève au 31 décembre 2003 à 487 061 DT contre 533 117 DT au 31 décembre 2002. La diminution des actifs corporels nets de 46 056 DT se détaille comme suit :

| Libellé                                       | 2003             | 2002             | Variation             |
|---|------------------|------------------|-----------------------|
| <b>Actifs Corporels D'exploitation</b>        |                  |                  |                       |
| Installations techniques et machines          | 1 097 403        | 1 042 045        | 55 358                |
| Autres installations, outillages et mobiliers | 340 283          | 338 319          | 1 964                 |
| <b>Actifs corporels d'exploitation bruts</b>  | <b>1 437 686</b> | <b>1 380 364</b> | <b>57 322</b>         |
| Amortissements                                | <950 625>        | <847 247>        | <103 378>             |
| <b>Actifs corporels nets</b>                  | <b>487 061</b>   | <b>533 117</b>   | <b>&lt;46 056&gt;</b> |

La variation des actifs corporels bruts correspond essentiellement à l'acquisition de matériel informatique pour 43 203 DT.

**AC3 : Les placements**

Le solde de la rubrique placements nets s'élève au 31 décembre 2003 à 24 119 855 DT contre 19 113 475 DT au 31 décembre 2002. La variation de 5 006 380 DT se détaille comme suit :

|                                       | 2003              | 2002              | Variation        |       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------|
| <b>Placements</b>                     |                   |                   |                  |       |
| Terrains et constructions             | 5 529 941         | 5 154 941         | 375 000          | (i)   |
| Actions, titres à RV & parts FCP      | 2 292 397         | 1 939 772         | 352 625          | (ii)  |
| Obligations et titres à revenus fixes | 17 854 000        | 13 359 000        | 4 495 000        | (iii) |
| Prêts aux personnels                  | 53 170            | 56 035            | <2 866>          | >     |
| Dépôts et cautionnements              | 28 789            | 28 788            | 0                |       |
| <b>Total placements bruts</b>         | <b>25 758 297</b> | <b>20 538 537</b> | <b>5 219 760</b> |       |
| Amortissements et provisions          | <1 638 442>       | <1 425 062>       | <213 380>        | (iv)  |
| <b>Placements nets</b>                | <b>24 119 855</b> | <b>19 113 475</b> | <b>5 006 380</b> |       |

(i) La variation des terrains et constructions correspond à l'acquisition des actions de la société immobilière ILSA pour une valeur de souscription de 1 485 000 DT, libéré pour 375 000 DT.

(ii) La variation des actions, titres à revenus variables et parts FCP correspond à l'acquisition de 8708 actions SIAME pour une valeur de 160 000 DT et de 2 000 actions AXIS Trésorerie pour une valeur de 200 000 DT.

(iii) La variation des obligations et des titres à revenus fixes se détaille comme suit

|   |                  |
|---|------------------|
| Augmentation des souscriptions des bons de trésors à la clôture | 4 920 000        |
| Remboursement des obligations échues en 2003                    | <425 000>        |
| <b>Total</b>  | <b>4 495 000</b> |

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

| <u>LLOYD TUNISIEN- (Suite)</u>                    | 2003             | 2002             | Variation          |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| Amort. Immeubles bâtis hors exploitation          | 833 959          | 722 913          | 111 046            |
| Amort. Immeubles bâtis d'exploitation             | 159 709          | 145 033          | 14 676             |
| <b>Total des amortissements des immeubles</b>     | <b>993 668</b>   | <b>867 946</b>   | <b>125 722 (a)</b> |
| Provisions / Actions et titres cotés              | 481 217          | 393 558          | 87 658 (b)         |
| Provisions / Actions et titres non cotés          | 110 136          | 110 136          | 0 (c)              |
| Provision / Prêts aux personnels                  | 49 704           | 49 704           | 0                  |
| Provision / Dépôts et cautionnements              | 3 717            | 3 717            | 0                  |
| <b>Total des provisions</b>                       | <b>644 774</b>   | <b>557 116</b>   | <b>87 657</b>      |
| <b>Total des amortissements et des provisions</b> | <b>1 638 442</b> | <b>1 425 062</b> | <b>213 379</b>     |

(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 2003. Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provision 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 | 476 504        |
| Provision pour dépréciation actions STB  | 4 712          |
|  | <b>481 216</b> |

(c) Les actions et titres non cotés sont évalués à la clôture à leurs valeurs mathématiques calculées sur la base des bilans des sociétés concernées. Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provision et constatées par conséquent en résultat de l'exercice. Les moins values dégagées et totalement provisionnées totalisent un montant de 110 136 DT, les plus values latentes non constatées s'élèvent à 42 198 DT.

#### **AC5 : Part des réassureurs dans la provision technique**

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.

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2003 à 3 201 708 DT contre

4 125 823 DT en 2002 soit une diminution de 924 115 DT.

La variation de cette rubrique se détaille comme suit :

|  | 2003             | 2002             | Variation              |
|--|------------------|------------------|------------------------|
| Provision sinistres non vie                            | 2 309 504        | 3 188 908        | <879 404>              |
| Provision pour primes non acquises et primes à annuler | 864 852          | 908 603          | <43 751>               |
| Provision assurance vie                                | 27 352           | 28 312           | <960>                  |
|  | <b>3 201 708</b> | <b>4 125 823</b> | <b>&lt;924 115&gt;</b> |

#### **AC6 : Créances**

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2003 à 20 903 507 DT contre

17 947 115 DT au 31 décembre 2002. La variation de 2 956 392 DT se détaille comme suit :

|   | 2003              | 2002              | Variation        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Créances</b>                                   |                   |                   |                  |
| Créances nées des opérations d'assurance directes | 26 266 914        | 22 841 257        | 3 425 657 A      |
| Créances nées des opérations de réassurances      | 1 139 622         | 1 299 350         | <159 728>        |
| Autres créances                                   | 2 877 186         | 2 529 419         | 347 767 B        |
| <b>Total des créances brutes</b>                  | <b>30 283 722</b> | <b>26 670 026</b> | <b>3 613 696</b> |
| Provisions pour dépréciation des créances         | <9 380 215>       | <8 722 911>       | <657 304> C      |
| <b>Créances nettes</b>                            | <b>20 903 507</b> | <b>17 947 115</b> | <b>2 956 392</b> |

#### **A. Créances nées des opérations d'assurance directes**

Le solde brut des créances nées des opérations d'assurance directes s'élève

au 31 décembre 2003 à 26 266 914 DT contre 22 841 257 DT au 31 décembre 2002. La variation de 3 425

657 DT se détaille comme suit :

|   | 2003              | 2002              | Variation        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Créances nées des opérations d'assurance directes</b>  |                   |                   |                  |
| Primes acquises et non émises                             | 1 005 504         | 1 911 794         | <906 290> (i)    |
| Autres créances nées des opérations d'assurances directes | 23 993 319        | 19 661 372        | 4 331 947 (ii)   |
| Créances douteuses sur agents généraux                    | 1 268 091         | 1 268 091         | 0 (iii)          |
| <b>Total des créances brutes</b>                          | <b>26 266 914</b> | <b>22 841 257</b> | <b>3 425 657</b> |

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

(i) Le solde des primes acquises et non émises s'élève au 31 décembre 2003 à 1 005 504 DT contre 1 911 794 DT au 31 décembre 2002 soit une diminution de 906 290 DT.

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

|   | 2003              | 2002              | Variation        |     |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----|
| <b>Autres créances nées des opérations d'Ass Directes</b> |                   |                   |                  |     |
| Arriérés agences  | 17 629 579        | 14 036 949        | 3 592 630        | (a) |
| Primes contentieuses                                      | 5 718 699         | 5 111 900         | 606 799          | (b) |
| Autres créances nées des opérations d'AD                  | 645 041           | 512 523           | 132 518          | ©   |
| <b>Total des créances brutes</b>                          | <b>23 993 319</b> | <b>19 661 372</b> | <b>4 331 947</b> |     |

(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, des commissions à payer aux agents et de la décote de la taxe d'assurance.

Les arriérés agences sont provisionnées pour un montant de 2 856 785 DT (voir Note AC6.C).

(b) Le solde des primes contentieuses s'élève au 31 décembre 2003 à 5 718 699 DT contre 5 111 900 DT au 31 décembre 2002 soit une augmentation de 606 799 DT.

La compagnie a évalué le montant des primes qui seront annulées au cours des exercices suivants à 5 146 829 DT soit 90% des primes contentieuses (voir Note AC6.6).

© Les autres créances se détaillent comme suit :

|                                       | 2003           | 2002           | Variation      |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Compte courant agents                 | 291 937        | 224 043        | 67 894         |
| Sinistres à la disposition des agents | 117 809        | 117 809        | 0              |
| Compte d'attente à régulariser        | 235 295        | 170 671        | 64 624         |
|                                       | <b>645 041</b> | <b>512 523</b> | <b>132 518</b> |

(iii) Les créances douteuses sur les ex-agents généraux sont issues de l'opération d'apurement menée lors de la privatisation de la compagnie. Ces créances douteuses nettes totalisent 1 268 091 DT : elles sont ventilées en :

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| Soldes débiteurs  | 2 149 903        |
| Soldes créditeurs | <881 812>        |
| <b>Total</b>      | <b>1 268 091</b> |

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 :**

|   | 2003             | 2002             | Variation      |       |
|---|------------------|------------------|----------------|-------|
| Personnel   | 43 693           | 27 323           | 16 370         | (i)   |
| Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités pub | 1 642 769        | 1 486 535        | 156 234        | (ii)  |
| Débiteurs divers  | 1 190 725        | 1 015 561        | 175 164        | (iii) |
| <b>Total des créances brutes</b>                          | <b>2 877 187</b> | <b>2 529 419</b> | <b>347 768</b> |       |
| Provision pour dépréciation                               | <110 873>        | <110 873>        | 0              |       |
| <b>Total des créances nettes</b>                          | <b>2 766 314</b> | <b>2 418 546</b> | <b>347 768</b> |       |

(i) Ce montant correspond essentiellement aux avances et acomptes accordés aux personnels. Ces avances et acomptes sont provisionnés à concurrence de

8 290 DT (Voir Note AC6.C).

(ii) Le solde des créances envers l'Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques s'élève au 31 décembre 2003 à 1 642 769 DT contre 1 486 535 DT au 31 décembre 2002 soit une augmentation de 156 234 DT. Cette variation se détaille comme suit :

|                                       | 2003             | 2002             | Variation      |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Retenue à la source / agents généraux | 0                | 0                | 0              |
| Etat impôt et taxe droit de patente   | 1 642 635        | 1 486 401        | 156 234        |
| Debit credit div.prets cnss           | 0                | 0                | 0              |
| Acomptes provisionnels                | 0                | 0                | 0              |
| Prêt logement                         | 134              | 134              | 0              |
|                                       | <b>1 642 769</b> | <b>1 486 535</b> | <b>156 234</b> |

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

(iii) Le solde des débiteurs divers bruts s'élève au 31 décembre 2003 à 1 190 725 DT contre 1 015 561 DT au 31 décembre 2002 soit une augmentation de 175 164 DT qui se détaille comme suit :

|                                 | 2003             | 2002             | Variation      |     |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----|
| Débiteurs divers FGA            | 4 312            | 4 312            | 0              | (a) |
| Autres débiteurs divers         | 430 631          | 452 689          | <22 058>       | (b) |
| Débiteurs, location immeubles   | 142 225          | 112 743          | 29 482         | (c) |
| Débiteurs, règlements sinistres | 37 801           | 37 801           | 0              | (d) |
| Débiteurs, sinistres IDA        | 575 756          | 408 017          | 167 739        | (e) |
| <b>Débiteurs divers bruts</b>   | <b>1 190 725</b> | <b>1 015 561</b> | <b>175 164</b> |     |
| Provision pour dépréciation     | <102 583>        | <102 583>        | 0              |     |
| <b>Débiteurs divers nets</b>    | <b>1 088 142</b> | <b>912 978</b>   | <b>175 164</b> |     |

(a) Le solde de ce compte est totalement provisionné (Voir Note AC6.C).

(b) Le solde des autres débiteurs divers se détaille comme suit :

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| Débiteurs divers blocage saisie      | 192 054        |
| Débiteurs, blocage prêt BOUDERBALA   | 25 000         |
| Débiteurs divers RECV ACT JUDI       | 102 180        |
| Débiteurs divers trésorerie générale | 105 585        |
| Autres                               | 5812           |
|                                      | <b>430 631</b> |

(c) Le solde des débiteurs location immeubles est provisionné à concurrence de 60 471 DT (Voir Note AC6.C)

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

(Voir Note AC6.C).

(e) Ce compte enregistre les paiements sinistres, en application des conventions IDA, au lieu et place des autres compagnies.

**C. Les provisions pour dépréciation des créances :**

Les provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

|  | 2003             | 2002             | Variation      |       |
|--|------------------|------------------|----------------|-------|
| Primes à annuler et provisions pour dépréciation / Arr AG    | 8 003 614        | 7 346 310        | 657 304        | (i)   |
| Provision pour dépréciation créances douteuses / AG          | 1 265 728        | 1 265 728        | 0              | (ii)  |
| <b>Total des provisions sur créances nées d'op d'Ass Dir</b> | <b>9 269 342</b> | <b>8 612 038</b> | <b>657 304</b> |       |
| Provision pour dépréciation des autres créances              | 110 873          | 110 873          | 0              | (iii) |
| <b>Total des provisions pour dépréciation des créances</b>   | <b>9 380 215</b> | <b>8 722 911</b> | <b>657 304</b> |       |

(i) Les primes à annuler et provisions pour dépréciation des autres créances nées des opérations d'assurances directes s'élèvent au 31 décembre 2003 à

8 003 614 DT contre 7 346 310 DT au 31 décembre 2002. La variation de 657 304 DT se détaille comme suit :

|                                 | 2003             | 2002             | Variation      |     |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----|
| Provisions sur arriérés agences | 2 856 785        | 2 745 600        | 111 185        | (a) |
| Primes à annuler                | 5 146 829        | 4 600 710        | 546 119        | (b) |
|                                 | <b>8 003 614</b> | <b>7 346 310</b> | <b>657 304</b> |     |

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

(b) La compagnie a évalué le montant des primes qui seront annulées au cours des exercices suivants à 5 146 829 DT soit 90% des primes contentieuses

(voir Note AC.A.(ii)).

(ii) La société Lloyd Tunisien a constitué une 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 :

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

|  |                |
|--|----------------|
| Provision pour dépréciation/ débiteurs, location imm (voir Note 5-3, (iii))                                | 60 471         |
| Provision pour dépréciation/ débiteurs, règlements sinistres / exercices antérieurs (voir Note 5-3, (iii)) |                |
|  | 37 801         |
| Provision pour dépréciation FGA (voir Note 5-3, (iii))   | 4 311          |
| Provision pour dépréciation/ personnel (voir Note 5-3, (i))  | 8 290          |
|  | <b>110 873</b> |

**AC7 : Les autres éléments d'actifs**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2003 à 4 925 882 DT contre 3 745 638 DT au 31 décembre 2002. La variation de 1 180 244 DT se détaille comme suit :

|   | 2003             | 2002             | Variation        |   |
|---|------------------|------------------|------------------|---|
| Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse       | 4 435 275        | 4 005 812        | 429 463          | A |
| Charges reportées                               | 1 424 340        | 619 983          | 804 357          | B |
| Comptes de régularisation actifs                | 341 346          | 392 159          | <50 813>         | C |
| <b>Total des autres éléments d'actifs bruts</b> | <b>6 200 961</b> | <b>5 017 954</b> | <b>1 183 007</b> |   |
| Provisions / autres éléments d'actifs           | <1 275 079>      | <1 272 317>      | <2 762>          |   |
| <b>Total des autres éléments d'actifs nets</b>  | <b>4 925 882</b> | <b>3 745 638</b> | <b>1 180 244</b> |   |

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

Le solde brut de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2003 à 3 170 535 DT contre 4 005 812 DT au 31 décembre 2002. La variation de 429 463 DT se détaille comme suit :

|                                       | 2003             | 2002             | Variation      |       |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|-------|
| Effets à recevoir                     | 1 496 309        | 1 731 802        | <235 493>      | (i)   |
| Effets et chèques impayés             | 2 127 704        | 1 847 293        | 280 411        | (ii)  |
| Banques                               | 798 138          | 414 996          | 383 142        | (iii) |
| CCP et chèques postaux                | 12 687           | 10 760           | 1 927          | (iv)  |
| Caisses                               | 437              | 960              | <523>          | (v)   |
| <b>Total des avoirs bruts</b>         | <b>4 435 275</b> | <b>4 005 812</b> | <b>429 463</b> |       |
| Provision / effets et chèques impayés | <1 264 740>      | <1 264 740>      | 0              | (ii)  |
| <b>Total des avoirs nets</b>          | <b>3 170 535</b> | <b>2 741 072</b> | <b>429 463</b> |       |

(i) Les effets à recevoir ont fait l'objet d'un inventaire physique au 31 décembre 2003.

(ii) Le solde brut des effets et chèques impayés s'élève au 31 décembre 2003 à 2 127 704 DT contre 1 847 293 DT au 31 décembre 2002. La variation de 280 411 DT se détaille comme suit :

|                                       | 2003             | 2002             | Variation      |     |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|-----|
| Effets et chèques impayés bruts       | 2 127 704        | 1 847 293        | 280 411        | (a) |
| Provisions/ effets et chèques impayés | <1 264 740>      | <1 264 740>      | 0              |     |
| <b>Effets et chèques impayés nets</b> | <b>3 392 444</b> | <b>3 112 033</b> | <b>280 411</b> |     |

(a) Les effets impayés sont examinés cas par cas et sont provisionnés à concurrence des montants jugés irrécouvrables soit 1 041 866 DT, les chèques impayés sont provisionnés à concurrence de 222 874 DT.

(iii) Le solde des comptes banques s'élève au 31 décembre 2003 à 798 138 DT contre 414 996 DT au 31 décembre 2002. La variation de 383 142 DT se détaille comme suit :

|  | 2003           | 2002           | Variation      |
|--|----------------|----------------|----------------|
| UIB placement                          | 312 000        | 84 000         | 228 000        |
| CITI BANK CPT N° 450-133-019           | 106 846        | 26 691         | 80 155         |
| UIB agence MISR NC 3900714091          | 93 840         | 110 497        | <16 657>       |
| ATB Compte en devise N° 471148-0011-85 | 71 397         | 53 953         | 17 444         |
| UIB Sfax                               | 58 749         | 82 041         | <23 292>       |
| UIB Sousse                             | 50 621         | 10 224         | 40 397         |
| UIB SAADI Compte N° 4500008003         | 40 455         | 3 741          | 36 714         |
| ATB Centrale                           | 19 810         | -              | 19 810         |
| STB Africa                             | 12 375         | -              | 12 375         |
| BNA Tunis                              | 12 259         | 6 011          | 6 248          |
| Autres comptes bancaires               | 19 786         | 37 838         | <18 052>       |
|  | <b>798 138</b> | <b>414 996</b> | <b>383 142</b> |

**LLOYD TUNISIEN- (Suite)**(iv) *Le solde des comptes CCP se détaille comme suit :*

|                       | 2003          | 2002          | Variation    |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Chèques Postaux 7704  | 9355          | 6 695         | 2 660        |
| Chèques Postaux 57068 | 2282          | 3 014         | <732>        |
| CCP -CX 2814/18       | 1050          | 1 051         | <1>          |
|                       | <b>12 687</b> | <b>10 760</b> | <b>1 927</b> |

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

|                    | 2003       | 2002       | Variation          |
|--------------------|------------|------------|--------------------|
| Caisse Siège       | 239        | 196        | 43                 |
| Caisse Sousse      | 66         | 66         | 0                  |
| Caisse Agence Sfax | 132        | 699        | <566>              |
|                    | <b>437</b> | <b>960</b> | <b>&lt;524&gt;</b> |

**B. Les charges reportées**

Le solde des comptes charges reportées s'élève au 31 décembre 2003 à

1 414 001 DT contre 612 406 DT au 31 décembre 2002. La variation de 801 595 DT se détaille comme suit :

|   | 2003             | 2002           | Variation      |     |
|---|------------------|----------------|----------------|-----|
| Frais d'acquisitions reportés             | 1 408 476        | 612 406        | 796 070        | (i) |
| Autres charges à répartir                 | 15 864           | 7 577          | 8 287          |     |
| <b>Total des charges reportées</b>        | <b>1 424 340</b> | <b>619 983</b> | <b>804 357</b> |     |
| Amortissements                            | <10 339>         | <7 577>        | <2 762>        |     |
| <b>Total des charges reportées nettes</b> | <b>1 414 001</b> | <b>612 406</b> | <b>801 595</b> |     |

(i) Ce compte enregistre la partie afférente aux des primes non acquises, des commissions et des 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 2003 à

341 346 DT contre 392 159 DT au 31 décembre 2002. La diminution de 50 813 DT se détaille comme suit :

|   | 2003           | 2002           | Variation             |      |
|---|----------------|----------------|-----------------------|------|
| Intérêts et loyers acquis non échus       | 203 063        | 276 700        | <73 637>              | (i)  |
| Autres comptes de régularisation          | 138 283        | 115 459        | 22 824                | (ii) |
| <b>Total des comptes de régule actifs</b> | <b>341 346</b> | <b>392 159</b> | <b>&lt;50 813&gt;</b> |      |

(i) Les solde de ce compte se détaille comme suit :

|   |                |
|---|----------------|
| Intérêts à recevoir sur bons de trésor            | 103 000        |
| Intérêts à recevoir sur obligations               | 37 600         |
| Intérêt à recevoir sur comptes courants bancaires | 22 463         |
| Dividendes à recevoir                             | 40 000 (a)     |
|   | <b>203 063</b> |

(a) Le solde des dividendes à recevoir au 31 décembre 2003 s'élevant à 40 000 DT correspond à des dividendes à recevoir au titre de l'exercice 2003 estimés par référence aux dividendes 2002 distribués en 2003.

(ii) 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 2003 comme suit :

|  | 2003                      | 2002                      | Variation                |      |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|------|
| Capital social                                       | 10 000 000                | 3 000 000                 | 7 000 000                | (i)  |
| Réserves et primes liées au capital                  | 40 000                    | 40 000                    | -                        |      |
| Résultats reportés                                   | <17 994 917>              | <6 804 229>               | <11 190 688>             | (ii) |
| <b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>&lt;7 954 917&gt;</b>  | <b>&lt;3 764 229&gt;</b>  | <b>&lt;4 190 688&gt;</b> |      |
| Résultat net de l'exercice                           | <3 573 432>               | <11 190 688>              | 7 617 256                |      |
| <b>Capitaux propres après résultat de l'exercice</b> | <b>&lt;11 528 349&gt;</b> | <b>&lt;14 954 917&gt;</b> | <b>3 426 568</b>         |      |

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice s'élève au 31 décembre 2003 à

**LLOYD TUNISIEN- (Suite)**

<7 954 917> DT contre <3 764 229> DT en 2002. Cette diminution de 4 190 688 DT est due à une diminution des résultats reportés de 11 190 688 DT compensé en partie par une augmentation du capital social de 7 000 000 DT.

(i) L'augmentation du capital social de la compagnie de 7 000 000 DT a été réalisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du

9 mai 2003, par l'émission de 1 400 000 actions de 5 DT intégralement libérées en numéraire.

(ii) Les résultats reportés au 31 décembre 2003 ont accusé une diminution de 11 190 688 DT, due à l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2002 telle que décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 24 décembre 2003. Les résultats reportés au

31 décembre 2003 se détaillent comme suit :

|                         | 2003                      | 2002                     | Variation                 |
|-------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Résultats reportés      | <16 758 594>              | <5 830 644>              | <10 927 950>              |
| Amortissements différés | <1 236 323>               | <973 585>                | <262 738>                 |
|                         | <b>&lt;17 994 917&gt;</b> | <b>&lt;6 804 229&gt;</b> | <b>&lt;11 190 688&gt;</b> |

**PA2 : Les provisions pour autres risques et charges**

Le solde des provisions pour autres risques s'élève au 31 décembre 2003 à

387 967 DT contre 367 905 DT en 2002 soit une augmentation de 20 061 DT. Cette rubrique enregistre le risque de paiement d'une pénalité fiscale et d'indemnité de licenciement de personnel.

**PA3 : Les provisions techniques**

Le solde des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2003 à 49 554 215 DT contre 45 133 249 DT en 2002 soit une hausse de 4 420 966 DT qui se détaille comme suit :

|   | 2003              | 2002              | Variation    |   |
|---|-------------------|-------------------|--------------|---|
| Provisions techniques assurance non vie | 47 727 031        | 43 597 524        | 4 129 508    | A |
| Provisions techniques assurance vie     | 1 827 183         | 1 535 725         | 291 458      | B |
|   | <b>49 554 215</b> | <b>45 133 249</b> | <b>#####</b> |   |

**A. Provisions techniques assurance non vie**

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

|   | 2003              | 2002              | Variation        |       |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------|
| Provisions pour primes non acquises               | 9 320 885         | 6 892 135         | 2 428 750        | (i)   |
| Provisions pour sinistres à payer (non vie)       | 31 129 534        | 29 965 991        | 1 163 543        | (ii)  |
| Provisions pour part bces et ristournes (non vie) | 281 723           | 379 762           | <98 039>         |       |
| Provisions pour égalisation et équilibrage        | 568 038           | 317 711           | 250 327          |       |
| Autre provisions techniques (non vie)             | 6 426 852         | 6 041 925         | 384 927          | (iii) |
|   | <b>47 727 032</b> | <b>43 597 524</b> | <b>4 129 508</b> |       |

(i) L'augmentation de la provision pour primes non acquises de 2 428 750 DT se détaille par branche comme suit :

|                                    | 2003             | 2002             | Variation        |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Provision pour PNA RD              | 383 541          | 442 066          | <58 525>         |
| Provision pour PNA Auto            | 8 004 053        | 5 653 701        | 2 350 352        |
| Provision pour PNA Incendie        | 817 025          | 710 059          | 106 966          |
| Provision pour PNA autres branches | 116 266          | 86 309           | 29 957           |
|                                    | <b>9 320 885</b> | <b>6 892 135</b> | <b>2 428 750</b> |

(ii) L'augmentation des provisions pour sinistres non vie de 1 163 543 DT se détaille par branche comme suit :

|  | 2003              | 2002              | Variation        |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour sinistres RD              | 828 603           | 1 831 287         | <1 002 684>      |
| Provision pour sinistres Auto            | 30 368 657        | 27 202 126        | 3 166 532        |
| Provision pour sinistres Incendie        | 286 721           | 629 646           | <342 925>        |
| Provision pour sinistres autres branches | <354 447>         | 302 931           | <657 378>        |
|  | <b>31 129 534</b> | <b>29 965 991</b> | <b>1 163 543</b> |

Cette augmentation se détaille aussi comme suit :

|   | 2003              | 2002              | Variation        |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour SAP                        | 21 532 668        | 25 844 541        | <4 311 873>      |
| Dossier tardifs SAP                       | 10 500 000        | 4 400 000         | 6 100 000        |
| Provision pour frais de gestion sin / SAP | 707 527           | 1 262 271         | <554 744>        |
| Recours à encaisser                       | <1 610 661>       | <1140 822>        | <469 839>        |
|   | <b>31 129 534</b> | <b>29 965 991</b> | <b>1 163 543</b> |

(iii) L'augmentation des autres provisions techniques de 384 926 DT se détaille comme suit :

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

|  | 2003             | 2002             | Variation      |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Provision mathématique des rentes                  | 2 742 064        | 2 938 635        | <196 571>      |
| Provision d'exigibilité des engagements techniques | 454 211          | 402 624          | 51 587         |
| Provision pour risque en cours                     | 3 230 577        | 2 700 666        | 529 911        |
|  | <b>6 426 852</b> | <b>6 041 925</b> | <b>384 927</b> |

**B. Provisions techniques assurance vie**

Les provisions techniques en assurance non vie se détaillent comme suit :

|  | 2003             | 2002             | Variation      |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Provisions d'assurance vie                                 | 1 669 869        | 1 493 662        | 176 207        |
| Provisions pour sinistres à payer (vie)                    | 155 068          | 41 785           | 113 283        |
| Provisions pour part aux bénéficiaires et ristournes (vie) | 2 246            | 278              | 1 968          |
|  | <b>1 827 183</b> | <b>1 535 725</b> | <b>291 458</b> |

**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 2003 à 3 201 708 DT contre 4 125 824 DT en 2002 soit une diminution de 924 116 DT qui se détaille comme suit :

|   | 2003             | 2002             | Variation              |
|---|------------------|------------------|------------------------|
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA           | 940 171          | 983 661          | <43 490>               |
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA acceptées | <47 967>         | <46 745>         | <1 222>                |
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP           | 2 354 826        | 3 207 510        | <852 684>              |
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP acceptées | <45 322>         | <18 602>         | <26 720>               |
|   | <b>3 201 708</b> | <b>4 125 824</b> | <b>&lt;924 116&gt;</b> |

**PA6 : Les autres dettes**

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2003 à 11 304 263 DT contre

7 719 536 DT en 2002 soit une augmentation de 3 584 727 DT qui se détaille comme suit :

|  | 2003              | 2002             | Variation        |   |
|--|-------------------|------------------|------------------|---|
| Dettes nées d'opérations d'assurances directes | 4 755 824         | 3 183 994        | 1 571 830        | A |
| Dettes nées d'opérations de réassurances       | 1 451 731         | 1 142 867        | 308 864          |   |
| Autres dettes                                  | 5 096 708         | 3 392 675        | 1 704 033        | B |
|  | <b>11 304 263</b> | <b>7 719 536</b> | <b>3 584 727</b> |   |

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

L'augmentation des dettes nées d'opérations d'assurances directes de 1 571 830 DT se détaille comme suit :

|   | 2003             | 2002             | Variation        |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Compte courant agents                     | 265 619          | 518 556          | <252 937>        |
| FC compléments et autres C courant agents | 105 178          | 105 178          | 0                |
| Commissions à payer Agents                | 1 778 639        | 1 253 220        | 525 419          |
| Compte Co-assureur LLOYD Apériteur        | 174 656          | 174 842          | <186>            |
| Commissions à payer en co-assurance       | 64 804           | 83 298           | <18 494>         |
| Compte d'attente à régulariser agents     | 2 366 928        | 1 048 899        | 1 318 029        |
|   | <b>4 755 824</b> | <b>3 183 994</b> | <b>1 571 830</b> |

**B. Les autres dettes**

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2003 à 5 096 708 DT contre

3 392 675 DT en 2002 soit une augmentation de 1 704 033 DT qui se détaille comme suit :

|   | 2003             | 2002             | Variation        |       |
|---|------------------|------------------|------------------|-------|
| Dépôts et cautionnements reçus                      | 530 182          | 552 979          | <22 797>         | (i)   |
| Personnel   | 24 354           | 63 293           | <38 939>         |       |
| Etat, organismes sociaux et collectivités publiques | 2 513 210        | 1 345 910        | 1 167 300        | (ii)  |
| Créditeurs divers                                   | 2 028 962        | 1 430 494        | 598 468          | (iii) |
|   | <b>5 096 708</b> | <b>3 392 675</b> | <b>1 704 033</b> |       |

(i) La diminution des dépôts et cautionnements reçus de 22 797 DT se détaille comme suit :

|   | 2003           | 2002           | Variation             |
|---|----------------|----------------|-----------------------|
| Dépôts et cautionnements reçus des agents | 258 317        | 258 748        | <431>                 |
| Dépôts de garantie reçus des assurés      | 256 091        | 279 091        | <23 000>              |
| Dépôts de garantie reçus des locataires   | 15 774         | 15 139         | 635                   |
|   | <b>530 182</b> | <b>552 979</b> | <b>&lt;22 797&gt;</b> |



LLOYD TUNISIEN- (Suite)

(ii) L'augmentation des dettes envers l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités locales de 1 167 301 DT se détaille comme suit :

|   | 2003             | 2002             | Variation        |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Etat, taxe unique                                       | 1 258 988        | 590 945          | 668 044          |
| Droit d'enregistrement à payer / SAP (Auto)             | 852 130          | 559 821          | 292 309          |
| Etat, impôts et taxes dir cpte ces                      | 64 562           | 19 024           | 45 538           |
| Autres  | 204 774          | 52 589           | 152 185          |
| <b>Dettes envers l'Etat</b>                             | <b>2 380 454</b> | <b>1 222 380</b> | <b>1 158 075</b> |
| CNSS allocation familiale                               | 109 456          | 103 569          |                  |
| CNSS à payer  | 15 073           | 2 586            |                  |
| Charges sociales sur congés à payer                     | 0                | 10 415           |                  |
| Autres  | 8 227            | 6 961            |                  |
| <b>Dettes envers les organismes sociaux</b>             | <b>132 756</b>   | <b>123 531</b>   |                  |
| <b>Total dettes envers l'Etat et organismes sociaux</b> | <b>2 513 210</b> | <b>1 345 910</b> |                  |

(iii) L'augmentation des dettes envers les créiteurs divers de 598 468 DT se détaille comme suit :

|   | 2003             | 2002             | Variation      |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Créiteurs divers CONT FAT                 | 794 364          | 794 364          | 0              |
| Honoraires à payer / SAP ( AUTO )         | 579 156          | 202 439          | 376 717        |
| Charges à payer                           | 237 073          | 183 799          | 53 274         |
| Fournisseur ordinaire SAGEP               | 171 696          | 106 750          | 64 946         |
| Divers Fournisseurs ordinaires            | 139 024          | 23 418           | 115 606        |
| Autres créiteurs divers                   | 107 649          | 119 722          | <12 073>       |
| <b>Dettes envers les créiteurs divers</b> | <b>2 028 962</b> | <b>1 430 494</b> | <b>598 468</b> |

**PA7 : Les autres passifs**

Les autres passifs se détaillent comme suit :

|   | 2003           | 2002             | Variation                |
|---|----------------|------------------|--------------------------|
| Comptes de régularisation                       | 297 318        | -                |                          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 463 704        | 3 147 546        | <2 683 842> (i)          |
|   | <b>761 022</b> | <b>3 147 546</b> | <b>&lt;2 683 842&gt;</b> |

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

|   | 2003           | 2002             | Variation                |
|---|----------------|------------------|--------------------------|
| Banque UIB Afrique Compte N° 3500705808 | 271 095        | 16 524           | 254 571                  |
| UIB Vie Compte N° 3500711182            | 137 610        | 84 969           | 52 641                   |
| Banque SUD VIE Compte N° 381175         | 7 491          | 11 995           | <4 504>                  |
| Banque du Sud Compte N° 3440 4700205 2  | 42 447         | 3 019 059        | <2 976 612>              |
| Banque STB Africa                       |                | 11 038           | <11 038>                 |
| Autres banques                          | 5 059          | 3 961            | 1 098                    |
|   | <b>463 704</b> | <b>3 147 546</b> | <b>&lt;2 683 842&gt;</b> |

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

**RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2003**

**Messieurs les actionnaires,**

1 - En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons vérifié les états financiers du " LLOYD TUNISIEN " au 31 décembre 2003, étant précisé que le bilan qui nous a été communiqué et sur lequel nous avons effectué nos travaux d'audit totalise 53 680.826 DT et dégage un résultat déficitaire de 3 573.432 DT.

2 - Ces états financiers relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

3 - Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis par les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

4 - Les états financiers joints au présent rapport ont été établis conformément aux principes et méthodes comptables définis par le système comptable tunisien des entreprises d'assurance et de réassurance.

5 - Les provisions techniques de la société sont sous-évaluées d'un montant de 4.970.685 DT .

6 - Les actifs de la société doivent faire l'objet d'une provision complémentaire de 2.616.529 DT.

7 - Les primes cédées par la société sont minorées d'un montant de DT 1.232.376.

8 - le taux de représentation des réserves techniques tel qu'arrêté par la société s'élève à 62,63% et ce contrairement aux prescriptions du code des assurances.

9 - A notre avis, et sous réserve de ce qui est mentionné dans les paragraphes 5 à 8, nous certifions que les états financiers de la société «LLOYD TUNISIEN >> sont réguliers et sincères et reflètent une image fidèle de son patrimoine et de sa situation financière au 31 décembre 2003 ainsi que les mouvements de sa trésorerie à cette date.

10 - Nous signalons que les fonds propres se trouvent être inférieurs à la moitié du capital social. Il y a lieu alors d'observer les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

11 - Par ailleurs, nous avons également vérifié la sincérité et la concordance des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration, mis à votre disposition, avec les comptes annuels.

Tunis le, 24 février 2005

LE COMMISSAIRE AIX COMPTES

LE CABINET SOGER

Fethi ROMCHANI

**RAPPORT SPECIAL SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS AU**

**31DECEMBRE 2003**

**Messieurs les actionnaires,**

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre conseil d'administration ne nous a avisé d'aucune convention visée par cet article et conclues, durant l'exercice clos au 31/12/2003, avec des membres de votre conseil d'administration.

Par ailleurs, au cours de nos travaux d'audit nous avons relevé que votre société a accordé à son personnel des avances pour un montant total de DT 139.000.

Tunis le, 24 février 2005

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

LE CABINET SOGE R

Fethi ROMCHANI

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

**NOTES COMPLEMENTAIRES  
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
LLOYD TUNISIEN**

**NOTE I : LES IMMOBILISATIONS :**

**I-1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :**

Au cours de l'exercice 2003, la société a procédé à la conception d'un site WEB. Le montant comptabilisé qui s'élève à DT 1.752 correspond à une avance de 50% sur le développement de ce site. A cet effet, une fois les travaux de conception et de développement sont achevés, il y a lieu de constater le montant global de la facture et de reclasser le montant de l'avance en immobilisations incorporelles en cours. La compagnie est tenue de corriger les amortissements en question.

**I-2- L'AMORTISSEMENT DES EQUIPEMENTS DU BUREAU :**

La dotation aux amortissements des équipements de bureau comptabilisée à la clôture de l'exercice 2003 s'élève à DT 11.341 alors que la dotation réelle est de DT 21.074. Soit une insuffisance de comptabilisation de DT 9.733.

**NOTE II : CREANCES NEES D'OPERATIONS D'ASSURANCE DIRECTE :**

**II -1- CREANCES SUR AGENTS GENERAUX :**

**CREANCES SUR BUREAUX DIRECTS ET AGENCES :**

Les créances sur les agents généraux s'élèvent au 31/12/2003 à DT 17.629.579. Ces créances sont provisionnées par la compagnie « LLOYD TUNISIEN » à concurrence de DT 2.856.786. Nos travaux d'audit nous ont permis de dégager les remarques suivantes :

- l'insuffisance de la provision de ces créances. En effet, la valeur des créances qui ont fait l'objet d'un reclassement parmi les créances contentieuses dépasse largement la provision constatée. De même nous avons relevé que la compagnie ne procède pas systématiquement audit reclassement. De ce fait une augmentation des taux de provisionnement appliqués par la compagnie est indispensable.
- Ces créances renferment des soldes injustifiés de l'ordre de DT 472.050. Une provision complémentaire d'égal montant doit être constituée.
- Au cours de l'exercice 2003, la compagnie a procédé à une modification des taux retenus pour le calcul de la provision pour dépréciation des créances sur les agents généraux par rapport aux taux utilisés au cours de l'exercice précédent. Ce changement de méthode a engendré une sous-évaluation de cette provision de DT 76.410.
- Des primes émises en matière de co-assurance et dont la partie cédée en réassurance n'a pas été comptabilisée (cf. note 1-2).
- Des primes émises en matière de co-assurance pour un montant de DT 31.095 et qui sont relatives à des contrats résiliés. La société est appelée à apurer ces créances
- Des primes annulées au cours de l'exercice 2004 et qui sont rattachées à l'exercice 2003 et aux exercices antérieurs (cf. note VI-4).

**CREANCES DOUTEUSES SUR LES AGENTS GENERAUX :**

Les créances douteuses sur les agents généraux totalisent DT 1.268.091 ; elles sont ventilées en :

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Soldes débiteurs   | DT 2.149.903 |
| Soldes créditeurs  | DT 881.812   |
|                    | -----        |
| Créances douteuses | DT 1.268.091 |

La société « Lloyd tunisien » a constitué une provision pour dépréciation sur ces créances nettes d'un montant de DT 1.265.396. Elle aurait dû constater la provision sur les créances ayant un solde débiteur avec un crédit nul.

**SINISTRES A LA DISPOSITION DES AGENTS GENERAUX :**

Le compte « sinistres à la disposition des agents généraux » présente un solde débiteur de DT 117.808. Ce solde est relatif aux exercices antérieurs et demeure injustifié. Nous invitons la compagnie à constituer une provision d'égal montant.

**II-2 - CREANCES SUR LES REASSUREURS :**

Les comptes des réassureurs et des cessionnaires présentent au 31 décembre 2003 un solde créditeur global de DT 312.108. Soit un solde débiteur de DT 97.237 relatif à l'acceptation et un solde créditeur de DT 409.345 relatif à la cession.

Nous avons, également, relevé des anciennes créances qui datent de l'exercice 2002 et antérieurs et dont le solde global s'élève à DT 251.635. La société est appelée à provisionner ces créances.

Par ailleurs, nous avons relevé des primes cédées au cours de l'exercice 2003 et au cours de l'exercice précédent, pour des montants respectivement de l'ordre de DT 399.178 et DT 833.198, qui n'ont pas fait l'objet de comptabilisation.

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

**NOTE III : LES LIQUIDITES & EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :****III-1- LES ETATS DE RAPPROCHEMENTS BANCAIRES**

Les états de rapprochement bancaires comportent des instances qui datent depuis des exercices antérieurs. Dans plusieurs cas, ces instances correspondent à des charges et produits non constatés.

Il y a lieu d'exploiter les états en question en temps réel, et procéder à l'apurement de ces instances.

Par ailleurs, nous signalons que la compagnie ne nous a pas communiqué les relevés bancaires du mois de décembre des comptes suivants :

|                                    |
|------------------------------------|
| *CHEQUES POSTAUX 57068             |
| *CCP- CX 2814/18                   |
| *ATB COMPTE EN DEVISE 471148001185 |
| *CHEQUES POSTAUX 7704              |

Nous avons relevé d'une part, pour le compte UIB 3500705808 un écart de DT 5.951 entre le solde comptable et celui inscrit au niveau de l'état de rapprochement, et d'autre part pour le compte UIB 4800001256 un écart de DT 565 entre le solde bancaire et celui inscrit au niveau de l'état de rapprochement.

**III -2- LES CAISSES**

Les caisses de la compagnie Lloyd qui s'élèvent à la clôture de l'exercice 2003 à DT 436 n'ont pas fait l'objet d'un inventaire physique au 31 décembre 2003.

**III -3 - EFFETS ET CHEQUES IMPAYES**

Les effets et chèques impayés de la compagnie « LLOYD TUNISIEN » s'élèvent à la clôture de l'exercice 2003 à DT 2.127.704 contre DT 1.847.294 à la clôture de l'exercice précédent. La compagnie a justifié ces effets et chèques pour un montant de DT 2.128.720. L'écart qui s'élève à DT 1.016 est relatif à l'agence 928.

**LES CHEQUES IMPAYES**

Les chèques impayés s'élèvent au 31 décembre 2003 à DT 258.888 contre DT 202.044 au 31 décembre 2002. le détail de ces chèques par année d'antériorité de solde est le suivant :

| 1999&ANT | 2000   | 2001   | 2002   | 2003   | TOTAL          |
|----------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| 107.367  | 31.192 | 15.826 | 31.713 | 72.790 | <b>258.888</b> |

Les chèques impayés doivent être provisionnés en totalité, soit donc une provision pour dépréciation à constater de l'ordre de DT 258.888

**LES EFFETS IMPAYES**

Les effets impayés s'élèvent au 31-12-2003 à DT 1.869.832 contre DT 1.744.152 au 31-12-2002. La balance Agée des effets impayés est la suivante: Ces créances sont provisionnées à concurrence de DT 1.264.739.

| Année   | 1999&ANT  | 2000    | 2001   | 2002    | 2003    | TOTAL            |
|---------|-----------|---------|--------|---------|---------|------------------|
| Montant | 1.125.655 | 112.767 | 69.112 | 282.473 | 279.826 | <b>1.869.832</b> |

Il ressort de l'examen de l'antériorité de ces créances une provision complémentaire de DT 212.501. Il est à noter que la société n'a pas constaté de provision pour l'exercice 2003. En conclusion, La provision pour dépréciation des chèques et effets impayés s'élève à DT 1.264.739. Cependant, cette dernière nécessite un complément de provision de l'ordre de DT 471.389. Ce complément est défalqué entre chèques impayés pour DT 258.888 et effets impayés pour DT 212.501.

LLOYD TUNISIEN- (Suite)**NOTE IV : AUGMENTATION DU CAPITAL :**

La société n'a pas établi un prospectus lors de son augmentation du capital conformément à la loi 94-117.

**NOTE V : LES PROVISIONS TECHNIQUES :**

Les provisions techniques de la compagnie Lloyd s'élèvent au 31 décembre 2003 à DT 49.554.215 et se détaillent comme suit :

|   | 2003              | 2002              | ECART,           |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour sinistres à payer (non Vie)        | 32.740.195        | 29 506.812        | 3.233.383        |
| Provision pour sinistres à payer (Vie)            | 155.068           | 41.785            | 113.283          |
| Provision pour primes non acquises (non vie)      | 9.320.886         | <del>6923</del>   | 2.428.751        |
| Provisions mathématiques Vie                      | 1.669.869         | 1.493.662         | 176.207          |
| Prov. pour participation aux benef.. & ristournes | 283.969           | 380.031           | -96.062          |
| Provision mathématique de rentes                  | 2.742.065         | 2.938.635         | -196.570         |
| Provision pour égalisation                        | 568.038           | 317.711           | 250.327          |
| Provision pour risques en cours                   | 3.230.577         | 2.700.666         | 529.911          |
| Prov. pour risque d'exigibilité des engag. Tech.  | 454.209           | 402.624           | 51.585           |
| Amortissement pour redressement                   | 0                 | -400.000          | 400.000          |
| Recours à encaisser nets                          | -1.610.661        | -1.140.822        | -469.839         |
|   |                   |                   |                  |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>49.554.215</b> | <b>43.133.239</b> | <b>6.420.976</b> |

**V-1- PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER NON VIE :**

Le montant brut de ces provisions s'élève au 31/12/2003 à DT 32.740.195 et se détaille comme suit :

|  |               |
|--|---------------|
| provision pour évaluation dossier par dossier pour | DT 21.532.668 |
| provision pour frais de gestion pour               | DT 707.527    |
| provision pour sinistres inconnus pour             | DT 10.500.000 |

Ces provisions figurent au bilan en net des prévisions de recours à encaisser qui s'élèvent à DT 1.610.661.

LLOYD TUNISIEN- (Suite)**1- Provision pour évaluation dossier par dossier :**

Nos travaux d'audit approfondi sur les dossiers sinistres nous ont permis de dégager une sous évaluation globale des réserves de DT 82.548 (soit une sur évaluation de DT 199.931 et une sous évaluation de DT 282.479).

Nous avons également relevé que pour déterminer les réserves relatives à la branche auto matériel, la compagnie applique seulement la méthode d'évaluation dossier par dossier, alors, qu'elle est appelée à déterminer ces réserves également selon les méthodes basées sur les cadences de règlement et le coût moyen. A cet égard, elle est appelée à retenir l'évaluation la plus élevée.

**2- Provision pour sinistres inconnus :**

La provision pour sinistres à payer tardifs s'élève à la clôture de l'exercice à DT 10.500.000. A ce niveau nous signalons que, d'une part, la société a arrêté l'inventaire des sinistres au 31 décembre 2003 alors que pour l'exercice 2002 elle l'a arrêté au 28 février 2003 et d'autre part, à la date du 31/12/2004, et en se basant sur l'état des sinistres déclarés tardivement remis au ministère des finances en date du 17 septembre 2004 et le même état qui nous a été remis le 19 janvier 2005 on a arrêté le montant de la provision des sinistres déclarés tardivement pour l'exercice 2003 et antérieurs à la date du 31/12/2004 à 12.410.000 DT répartie comme suit :

Auto-corporel: 10.500.000 DT  
Auto-matériel : 1.100.000 DT  
Autres branches : 810.000 DT

En outre nous avons estimé la valeur des sinistres à déclarer postérieurement à cette date DT 911.500. D'où une insuffisance globale de 2.821.500 DT.

**3- Provision pour frais de gestion :**

Les frais de gestion arrêtés au 31 décembre 2003 s'élèvent à DT 2.138.813. La société n'a pas pris en compte pour le calcul de cette provision les sinistres déclarés tardivement. Soit, donc, une insuffisance de provision de 1.322.824 DT

**4- Provision pour risque encours :**

La provision pour risques encours s'élève au 31 décembre 2003 à DT 3.230.577. Nous avons relevé une sous évaluation de cette provision de l'ordre de 826.361 DT.

**5- Recours a encaisser :**

Les recours bruts à encaisser s'élèvent au 31 décembre 2003 à DT 1.776.053. ils sont provisionnés à concurrence de DT 165.392. Le détail des recours à encaisser qui nous a été communiqué présente un écart de DT 19.879 par rapport à la valeur comptabilisée. L'analyse de l'ancienneté de ces créances et de leurs encaissements réalisés au cours de l'exercice 2004 nous a permis de relever une insuffisance de provision estimée à DT 879.980.

**V -2- PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER VIE :**

La provision pour sinistres a payer vie s'élève pour l'exercice 2003 à DT 155.067. Nous avons relevé une sous évaluation de DT 23.837.

**NOTE VI - ETAT DES ELEMENTS D'ACTIFS REPRESENTANT LES PROVISIONS TECHNIQUES AU 31 DECEMBRE 2003 :**

Les provisions techniques nettes de recours à encaisser dégagées par la compagnie s'élèvent au 31 décembre 2003 à DT 49.554.215. La valeur des actifs admis en représentation de ces provisions, à la même date s'élève à DT 31.037.717. Soit un taux de représentation de 62,63%.

**NOTE VII : AUTRES DETTES :****VII-1 LES DETTES FISCALES**

Nous avons relevé des divergences entre les soldes comptables des différentes retenues opérées et celles déclarées. L'écart global dégagé est de DT 1.116.001 et se détaille comme suit :

LLOYD TUNISIEN- (Suite)

|   | <b>ECART</b>     |
|---|------------------|
| <b>TAXE SUR QUITTANCES</b>                          | 5 404            |
| <b>TSR</b>  | 6 927            |
| <b>TAXE UNIQUE</b>                                  | 889 253          |
| <b>ETAT IMPOT &amp; TAXE INDIRECTE</b>              | 24 386           |
| <b>AUTRES IMPOTS &amp; TAXES</b>                    | 3 743            |
| <b>RETENUES A LA SOURCE SUR HONORAIRES</b>          | 13 004           |
| <b>RETENUES A LA SOURCE SUR AGENTS<br/>GENERAUX</b> | 127 082          |
| <b>FONDS DE GARANTIE DES ASSURES</b>                | 46 202           |
| <b>TOTAL I</b>                                      | <b>1 116 001</b> |

**NOTE - VIII - PRIMES ACQUISES :**

La valeur brute des primes acquises au 31 décembre 2003 s'élève à DT 29.821.296. Nous avons relevé que la valeur des primes annulées pour motifs techniques réalisés au cours de l'exercice 2004 et rattachées aux exercices antérieurs est de DT 423.667. La compagnie aurait dû déduire ces annulations de la valeur des primes acquises.

Par ailleurs, des primes cédées pour l'exercice en cours et l'exercice antérieur pour des montants respectivement de DT 399.178 et DT 833.198 n'ont pas été pris en compte au niveau des opérations de cessions. D'où une minoration des primes cédées de l'exercice d'égal montant.

**NOTE IX : ENGAGEMENTS HORS BILAN :**

La société ne dispose pas d'un système de suivi de ses engagements hors bilan. Elle ne nous a avisé d'aucun engagement reçu ou donné durant l'exercice 2003.