

**LLOYD VIE**

**RAPPORT D'ACTIVITE**

**EXERCICE 2014**

**CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**23 MARS 2015**

---

## Sommaire

---

<b>I. INTRODUCTION</b>	<b>3</b>
A. ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL	3
B. ENVIRONNEMENT NATIONAL	3
C. L'ASSURANCE VIE EN TUNISIE	4
D. FAITS SAILLANTS	4
E. PERSPECTIVES	5
<b>II. ANALYSE GLOBALE DE L'ACTIVITE</b>	<b>5</b>
A. ACTIVITE FINANCIERE	5
B. ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS	5
C. TRESORERIE ET AUTRES ACTIFS	6
D. PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	6
E. LES DETTES	6
F. LES CHARGES	7
G. RESULTAT DE L'EXERCICE	7
<b>III. ETATS FINANCIERS AU 31/12/2014</b>	<b>8</b>
A. ACTIF	8
B. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	9
C. ETAT DE RESULTAT	10
D. ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	11

## I. Introduction

---

### A. Environnement international

---

En 2014, le taux d'inflation mondiale est 2,8% avec 0,7% pour les pays développés et d'environ 5,8% pour les pays en voie de développement.

Le produit intérieur brut (PIB) mondial est à 3,3% en 2014. La progression de celui de la Chine a été limitée à 7,4 %, soit son niveau le plus bas depuis vingt-quatre ans. Le ralentissement de la première économie mondiale, qui a bien évidemment des conséquences globales, pèse d'abord sur l'activité des pays émergents d'Asie.

Quant au cours du pétrole, il a baissé en 2014. En effet, il a perdu environ 50 % de sa valeur depuis mi-juin, grevé par l'abondance de l'offre, le renforcement du dollar et la faiblesse de la demande, dans un contexte de ralentissement de l'économie mondiale.

Le taux de croissance du PIB de la zone Euro a atteint 0,8% en 2014. Selon la banque mondiale, ce taux pourrait atteindre 1,3% en 2015.

La Chine apprend à vivre avec un taux de croissance à un chiffre et limité à 7% suite à l'accumulation des impayés, alors que l'Allemagne jouera un rôle encore plus important dans la relance économique européenne

L'économie mondiale continuera à évoluer en 2015 grâce à l'économie américaine, en attendant un meilleur climat des affaires en Europe en relation avec le problème russe.

C'est une situation nouvelle où les USA remplacent les pays émergents (BRICS) comme moteur de la croissance mondiale.

### B. Environnement national

---

Le déficit commercial a atteint près de 14 MD en 2014 soit une proportion intenable de 17% du PIB (produit intérieur brut).

Ce déficit commercial a entraîné une aggravation du déficit extérieur courant qui a atteint autour de 9% du PIB sur toute l'année.

La baisse du prix du pétrole devra aussi réduire le déficit commercial mais la baisse de la production locale face à la demande locale croissante annulerait une bonne partie de ce gain.

Le lourd déficit commercial tunisien est appelé à s'améliorer en 2015 en atteignant 12 MD et ce suite à l'amélioration de la production agricole.

Quant au déficit énergétique, il est de 3,4 MD et explique 27% du déficit global. Mais la baisse des exportations des engrais chimiques (-20% par rapport à 2013) et la croissance rapide des importations de biens de consommation non alimentaire (+6%) expliquent aussi ce dérapage.

Le taux d'inflation moyen de l'année reste élevé à 5,5% tiré vers le haut par le poste alimentation (6,8%) et textile (6,9%).

Le taux de croissance du PIB en 2014 est de l'ordre de 2,3% soit la 4ème année consécutive de croissance faible faute d'investissements suffisants qu'ils soient extérieurs ou locaux, publics ou privés. L'industrie et le tourisme sont les secteurs les plus touchés par la baisse d'activité.

Le déficit budgétaire devrait beaucoup se réduire grâce aux nouveaux prix pétroliers car les subventions énergétiques devraient diminuer de 1500 MD.

Le conseil d'administration de la BCT « a relevé la détente de la situation politique suite à l'achèvement du processus de transition démocratique avec succès, ce qui comporte, en soi, des messages rassurants pour les opérateurs et les investisseurs à l'intérieur comme à l'extérieur du pays, et augure de perspectives positives sur le plan économique ».

La reprise attendue des investissements permettrait de relancer la croissance qui doit atteindre 3,5% pour le PIB en 2015, sachant que le taux prévu par le FMI (3,7%) est plus élevé que le taux de 3% retenu par le Ministère des Finances pour 2015.

La stabilité politique retrouvée en 2014 offre un climat de confiance pour la relance des investissements en Tunisie. La demande locale, celle des deux pays voisins, la demande européenne relancée suite à la reprise, fournissent des opportunités de création de projets rentables moyennant la mobilisation de fonds disponibles et peu rémunérés à l'étranger.

### C. L'assurance vie en Tunisie

Le cadre fiscal des contrats d'épargne collective a été précisé dans la loi de finance 2014. Il définit trois types de contrats :

- Contrats d'indemnité de départ à la retraite (IDR)
- Contrats collectif retraite (AGR)
- Contrats collectif de fidélisation (AGF)

La nouvelle loi annule les avantages fiscaux accordés aux salariés au niveau des contrats IDR, fer de lance de l'épargne collective.

Par ailleurs, la loi a élargi la déduction fiscale aux contrats de capitalisation et les contrats d'assurance vie comportant des unités de compte

Une incertitude plane sur le traitement social des contrats collectifs et des redressements ont été réalisés par la CNSS pour certaines entreprises souscrivant des contrats collectifs.

Enfin le cadre fiscal des contrats individuels n'a pas été modifié.

### D. Faits saillants

#### **Les faits saillants ayant marqué l'activité de l'exercice 2014 :**

- La société est en attente de l'agrément définitif de la part des autorités de tutelle.

- Le personnel du Lloyd Assurances qui travaille pour le Lloyd-Vie a été transféré en 2014.

## E. Perspectives

La société est en train de mettre en place tous les outils afin de lancer son activité dès obtention de l'agrément définitif du CGA. Ceci inclut notamment :

- Préparation de nouveaux produits adaptés aux besoins de ses assurés potentiels,
- Recherche d'un système d'information adapté
- Mise en place des contrats de travail et objectifs pour le personnel.

## II. Analyse Globale de l'activité

### A. Activité financière

#### 1. Placements financiers

Le solde des placements nets s'élève au 31 décembre 2014 à 2 503 050 DT. Il s'agit d'un compte à terme de 2 490 mD (du 01/12/2014 au 15/05/2015) et d'une caution sur loyer de 13,050 mD.

Libellé	2014	2013	Variation
<b>Placements</b>			
Obligations et titres à revenus fixes	2 490 000,000	2 500 000,000	-10 000,000
Dépôts et cautionnements	13 050,000	13 050,000	0,000
<b>Total placements bruts</b>	<b>2 503 050,000</b>	<b>2 513 050,000</b>	<b>-10 000,000</b>
Amortissements et provisions	0	0	0,000
<b>Placements nets</b>	<b>2 503 050,000</b>	<b>2 513 050,000</b>	<b>-10 000,000</b>

#### 2. Revenus des Placements

Au 31 décembre 2014, les revenus des placements s'élèvent à 170 260,651 DT contre 27 791,396 DT l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	152 159,887	24 969,863	127 190,024
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	18 100,764	2 821,533	15 279,231
<b>Total Revenus de placements</b>	<b>170 260,651</b>	<b>27 791,396</b>	<b>142 469,255</b>

### B. Acquisition d'Immobilisations

La Société Lloyd-Vie a acquis trois voitures et quelques mobiliers de bureau. Elle a aussi acquis du Lloyd Assurances le matériel informatique du personnel transféré.

Libellé	2014	2013	Variation
<b>Actifs Corporels d'exploitation</b>			
Installations techniques et machines	165 504,675	52 098,000	113 406,675
Autres installations, outillages et mobiliers	21 433,367	20 450,144	983,223
<b>Actifs corporels d'exploitation bruts</b>	<b>186 938,042</b>	<b>72 548,144</b>	<b>114 389,898</b>
Amortissements	17 346,116	1 253,425	16 092,691
<b>Actifs corporels nets</b>	<b>169 591,926</b>	<b>71 294,719</b>	<b>98 297,207</b>

### C. Trésorerie et autres actifs

Le solde de la trésorerie et des autres actifs s'élève au 31 décembre 2014 à 296 631,295 DT contre 501 190,132 DT l'exercice précédent, soit une diminution de 204 558,837 DT.

Libellé	2014	2013	Variation
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	263 001,845	447 035,658	-184 033,813
Charges reportées	14 094,611	13 254,611	840,000
Intérêts et loyers acquis non échus	19 141,660	24 969,863	-5 828,203
Autres comptes de régularisation	393,179	15 930,000	-15 536,821
<b>Total des autres éléments d'actifs nets</b>	<b>296 631,295</b>	<b>501 190,132</b>	<b>-204 558,837</b>

### D. Provision pour risques et charges

Libellé	2014	2013	Variation
Autres Provisions	15 471	0	15 471
<b>Total</b>	<b>15 471</b>	<b>0</b>	<b>15 471</b>

Il s'agit de la provision IDR (indemnité de départ à la retraite) au 31/12/2014. La part de l'IDR correspondant à l'ouverture a été prise en charge par le Lloyd Assurances.

### E. Les Dettes

Le personnel du Lloyd Assurances de la Direction Vie a été transféré au 01/01/2014. Par conséquent, la charge du personnel a été enregistrée mensuellement dans les comptes de Lloyd-vie.

Libellé	2014	2013	Variation
Personnel	15 279,634	0	15 279,634
Etat, organismes sociaux et collectivités publiques	26 568,810	49,133	26 519,677
Charges à payer	12 200,123	9 726,282	2 473,841
Divers Fournisseurs ordinaires	461,740	39 243,814	-38 782,074
Autres créiteurs divers (Lloyd Assurances)	38 926,046	75 136,122	-36 210,076
<b>Total</b>	<b>93 436,353</b>	<b>124 155,351</b>	<b>-30 718,998</b>

Courant 2014, le Lloyd Assurances a refacturé au Lloyd-Vie tout ce qui a été dépensé pour le compte de cette dernière. Le montant refacturé s'élève à **167 467,038 DT** contre **75 136 DT** l'exercice précédent.

Par ailleurs, en 2014, le Lloyd-Vie a aussi refacturé au Lloyd Assurances la charge du personnel travaillant pour le Lloyd Assurances, la provision IDR, les congés payés de l'exercice 2013 du personnel transféré, les dotations aux amortissements et les primes d'assurance (prorata) des voitures. Le montant refacturé s'élève à **203 677 DT**.

Par conséquent, le compte créditeurs divers Lloyd Assurances s'élève au 31/12/2014 à **38 926,046 DT** contre **75 136,122 DT**.

#### F. Les charges

Toutes les charges par nature ont été affectées aux autres charges non techniques. Elles s'élèvent au 31 décembre 2014 à **234 231,261 DT** contre **65 847,589 DT** l'exercice précédent.

#### G. Résultat de l'exercice

Les résultats des exercices 2013 et 2014 sont déficitaires respectivement de 38 mD et 64 mD.

## III. Etats Financiers au 31/12/2014

## A. Actif

<b>ACTIFS</b>				
au 31/12/2014				
DESIGNATION	EX 2014			En DT
	Montant Brut	Amort. & Prov.	Montant Net	2 013 Montant Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>186 938,042</b>	<b>17 346,116</b>	<b>169 591,926</b>	<b>71 294,719</b>
AC21 Installations techniques & machines	165 504,675	14 893,389	150 611,286	51 227,242
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier	21 433,367	2 452,727	18 980,640	20 067,477
	<b>2 503</b>		<b>2 503</b>	<b>2 513</b>
<b>AC3 Placements</b>	<b>050,000</b>	<b>0,000</b>	<b>050,000</b>	<b>050,000</b>
AC31 Terrains & Constructions	0,000	0,000	0,000	0,000
AC311 Terrains & Constructions Exp.			0,000	0,000
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.			0,000	0,000
	<b>2 503</b>		<b>2 503</b>	<b>2 513</b>
<b>AC 33Autres placements</b>	<b>050,000</b>	<b>0,000</b>	<b>050,000</b>	<b>050,000</b>
AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP			0,000	0,000
	2 490		2 490	2 500
AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe	000,000		000,000	000,000
AC336 Autres	13 050,000		13 050,000	13 050,000
<b>AC6Créances</b>	<b>37 607,329</b>	<b>0,000</b>	<b>37 607,329</b>	<b>564,307</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	<b>37 607,329</b>	<b>0,000</b>	<b>37 607,329</b>	<b>564,307</b>
AC631 Personnel	1 820,000		1 820,000	0,000
AC632 Etat,Org. S Social,Collec. Pub	35 782,079		35 782,079	564,307
AC633 Débiteurs divers	5,250		5,250	0,000
AC64 Créances sur ressources spéciales				0,000
				<b>0,000</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>	<b>296 631,295</b>	<b>0,000</b>	<b>296 631,295</b>	<b>501 190,132</b>
AC 71 Avoirs Bques,CCP,Chèques, Caisse	263 001,845		263 001,845	447 035,658
<b>AC72 Charges reportées</b>	<b>14 094,611</b>	<b>0,000</b>	<b>14 094,611</b>	<b>13 254,611</b>
AC722 Autres charges à répartir	14 094,611		14 094,611	13 254,611
<b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>	<b>19 534,839</b>		<b>19 534,839</b>	<b>40 899,863</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échues	19 141,660		19 141,660	24 969,863
AC733 Autres comptes de régularisation	393,179		393,179	15 930,000
<b>Total</b>	<b>3 024 226,666</b>	<b>17 346,116</b>	<b>3 006 880,550</b>	<b>3 086 099,158</b>



## B. Capitaux propres et passifs

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS			
Au 31/12/2014		En DT	
DESIGNATION	MONTANT		MONTANT
	2014		2013
<b>CP Capitaux Propres</b>			
CP1 Capital social	3 000 000,000		3 000 000,000
CP2 Réserves & Primes liées Capital Social	0,000		0,000
CP3 Rachat d'actions propres			
CP4 Autres capitaux propres			
CP5 Résultats reportés	-38 056,193		0,000
CP5 Résultats reportés	-38 056,193		0,000
CP5 Effets des modifications comptables	0,000		0,000
<b>Total CP Av Résultat Exercice</b>	<b>2 961 943,807</b>		<b>3 000 000,000</b>
<b>CP6 Résultat Exercice</b>	<b>-63 970,610</b>		<b>-38 056,193</b>
<b>Total CP Av Affectation</b>	<b>2 897 973,197</b>		<b>2 961 943,807</b>
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>			
PA11 Emprunts obligataires	0,000		0,000
PA12 TCN émis par l'entreprise	0,000		0,000
PA13 Autres Emprunts	0,000		0,000
<b>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</b>	<b>15 471,000</b>		<b>0,000</b>
PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires	0,000		0,000
PA22 Prov. Impôts	0,000		0,000
PA23 Autres Provisions	15 471,000		
<b>PA6 Autres dettes</b>	<b>93 436,353</b>		<b>124 155,351</b>
PA61 Dettes Opérations Assurance Directe	0,000		0,000
PA62 Dettes Opérations Réassurance	0,000		0,000
PA621 Part. Réassureurs Créances Indemnisées			
PA622 Autres dettes			
<b>PA63 Autres dettes</b>	<b>93 436,353</b>		<b>124 155,351</b>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus			
PA632 Personnel	15 279,634		0,000
PA633 Etat,Org. SS & Collectivités Pub.	26 568,810		49,133
PA634 Crédoeurs divers	51 587,909		124 106,218
PA64 Ressources spéciales	0,000		0,000
<b>PA7 Autres passifs</b>	<b>0,000</b>		<b>0,000</b>
PA71 Comptes Régularisations Passif	0,000		0,000
PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs			
PA711 Estimation de réassurance rétrocession	0,000		0,000
PA712 Autres comptes de régularisation passif	0,000		0,000
PA72 Ecart de conversion	0,000		0,000
PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.			
<b>Total</b>	<b>3 006 880,550</b>		<b>3 086 099,158</b>

(\* ) l'affectation du résultat 2013 est provisoire au niveau des EF. En effet, elle n'a pas été comptabilisée du fait que l'AGO n'est pas encore tenue et par conséquent le bilan 2013 ne peut pas être clôturé,

## C Etat de Résultat

<b>ETAT DE RESULTAT</b>		
Au 31/12/2014		En DT
DESIGNATION	Montant 2014	Montant 2013
<b><u>RTNV Résultat Technique Assurance &amp; Réassurance Non Vie</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
- <b><u>RTV Résultat Technique Assurance &amp; Réassurance Vie</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
- <b><u>PRNT1 Produits des Placements</u></b>	<b><u>170 260,651</u></b>	<b><u>27 791,396</u></b>
PRNT11 Revenus des placements	170 260,651	27 791,396
PRNT12 Produits des autres Placements	0,000	0,000
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><u>CHNT1 Charges des Placements</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
CHNT11 Charges des Placements		
CHNT12 Correction de valeur sur placements		
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	0,000	0,000
<b><u>CHNT2 Pdts Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. &amp; Réass Non Vie</u></b>		
<b><u>PRNT2 Autres produits non techniques</u></b>		
<b><u>CHNT3 Autres charges non techniques</u></b>	<b>234 231,261</b>	<b>65 847,589</b>
<b><u>Résultat provenant des activités ordinaires</u></b>	<b><u>-63 970,610</u></b>	<b><u>-38 056,193</u></b>
<b><u>CHNT4 Impôts sur le résultat</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts</u></b>	<b><u>-63 970,610</u></b>	<b><u>-38 056,193</u></b>
<b><u>PRNT4 Gains extraordinaires</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>CHNT5 Pertes extraordinaires</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables ( nets d'impôts )</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>-63 970,610</b>	<b>-38 056,193</b>

## D. Etat de Flux de Trésorerie

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</b>		
<b>AU 31/12/2014</b>		<b>(En DT)</b>
<b>DESIGNATION</b>	<b>Montant</b>	<b>Montant</b>
	<b>2 014</b>	<b>2 013</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-141 018,164	-3 241,568
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-2 490 000,000	-2 500 000,000
Encaissements liés à la cession de placements financiers	2 500 000,000	0
Taxes sur les assurances versées au trésor	-36 800,408	0
Produits financiers reçus	140 871,082	2 257,226
Autres mouvements	-27 731,038	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-54 678,528</b>	<b>-2 500 984,342</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-129 355,285	-51 980,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'inv.</b>	<b>-129 355,285</b>	<b>-51 980,000</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0,000	3 000 000,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de fin.</b>	<b>0,000</b>	<b>3 000 000,000</b>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-184 033,813</b>	<b>447 035,658</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>447 035,658</b>	<b>0,000</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>263 001,845</b>	<b>447 035,658</b>