

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

Groupe des Assurances de Tunisie

Siège social : 92-94 Avenue Hédi Chaker 1002 Tunis Belvédère

Le Groupe des Assurances de Tunisie publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui s'est tenue en date du 11 janvier 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, M Ghanmi Chiheb et M Graja Mounir.

Actifs du bilan arrêté au 31/12/2006 (en DT)

Désignation	Notes	2006			2005
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
Actifs incorporels	A1	2 870 454	2 088 032	782 422	776 715
Investissements de recherche et développement		2 870 454	2 088 032	782 422	776 715
Actifs corporels d'exploitation	A1	5 693 436	4 401 968	1 291 469	1 195 073
Mobilier et matériel d'exploitation		5 693 436	4 401 968	1 291 469	1 195 073
Placements	A2	80 422 635	10 878 341	69 544 294	66 857 723
Terrains et constructions		18 091 573	7 773 931	10 317 642	10 316 416
Placements financiers		60 066 817	3 104 410	56 962 407	52 357 872
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		2 264 245		2 264 245	4 183 435
Part des réassureurs dans les provisions techniques	A3	21 438 460		21 438 460	23 015 198
Provisions pour primes non acquises		2 811 279		2 811 279	2 952 106
Provisions pour sinistres à payer		18 627 181		18 627 181	20 063 092
Créances	A4	50 466 816	7 680 282	42 786 534	49 478 044
Créances nées d'opérations d'assurance directe		28 435 002	7 320 282	21 114 720	25 130 511
Primes acquises et non émises		4 205 252		4 205 252	4 933 718
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe		22 749 782	7 320 282	15 429 499	18 906 366
Créances indemnisées subrogées aux entreprises d'assurance		1 479 968		1 479 968	1 290 426
Créances nées d'opérations de réassurance		18 351 164		18 351 164	17 573 306
Autres créances		3 680 650	360 000	3 320 650	6 774 228
Personnel		123 590		123 590	140 831
Etat et organismes de sécurité sociale, collectivités publiques		488 406		488 406	161 436
Actionnaires-opérations sur le capital					4 050 000
Débiteurs divers		3 068 655	360 000	2 708 655	2 421 960
Autres éléments d'actif	A5	9 558 793	132 357	9 426 437	8 532 623
Avoirs en Banque, CCP, chèques et caisse		4 912 254	132 357	4 779 898	3 089 230
Charges reportées					
Frais d'acquisition reportés		1 798 230		1 798 230	1 577 835
Comptes de régularisation Actif		2 848 309	0	2 848 309	3 865 559
Intérêts et loyers acquis non échus		1 871 271		1 871 271	2 705 710
Autres comptes de régularisation		977 038		977 038	1 159 849
Total Actif		170 450 595	25 180 980	145 269 615	149 855 377

Capitaux propres et passifs du bilan arrêtés au 31/12/2006 (en DT)

Désignation	Notes	2006	2005
Capitaux propres	P1		
Capital Social		20 000 000	20 000 000
Autres Capitaux		10 086 367	10 117 512
Résultats reportés		1 202 376	143 254
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 288 743	30 260 766
Résultat net de l'exercice		-24 502 169	1 206 615
Total capitaux propres avant affectation	P6	6 786 574	31 467 382
Passif			
Provisions pour risques et charges	P2	1 211 996	
Provisions techniques brutes	P3	109 975 040	90 519 742
Provisions pour primes non acquises		12 457 273	10 590 017
Provisions pour sinistres		74 729 969	58 149 308
Prévisions de recours à encaisser		(3 715 879,069)	(3 933 011,148)
Provisions mathématique vie		20 156 054	18 816 802
Autres provisions techniques (non vie)		6 347 623	6 896 626
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P4	21 438 460	23 015 198
Autres dettes	P4	4 040 360	3 885 657
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		3 238 459	2 930 533
Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques		575 824	560 747
Créditeurs divers		226 076	394 377
Autres passifs	P5	1 817 186	967 398
Autres comptes de régularisation passif		1 817 186	967 398
Total Passif		138 483 041	118 387 995
Total des Capitaux propres et du passif		145 269 615	149 855 377

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

Du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en DT)

Désignation	Note	Opérations brutes 2006	Cessions	Opérations nettes 2006	Opérations nettes 2005
PRIMES ACQUISES		53 446 623	-10 033 946	43 412 676	38 685 659
Primes émises et acceptées		55 982 760	-9 893 119	46 089 641	
Variation de la provision pour primes non acquises		-2 536 138	-140 827	-2 676 965	
CHARGES DE PLACEMENT					
Charge des placements		-372 761		-372 761	2 121 338
Autres charges		-593 321		-593 321	
CHARGES DE SINISTRES		-53 997 096	2 231 730	-51 765 366	-32 284 846
Montants payés		-37 368 464	3 655 776	-33 712 688	
Variation de la provision pour sinistres à payer		-16 628 632	-1 424 046	-18 052 678	
VARIATION DES AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES		549 004		549 004	441 043
FRAIS D ' EXPLOITATION		-9 712 515		-9 712 515	-10 086 402
Frais d'acquisition		-7 063 957		-7 063 957	
Frais d'administration		-2 648 558		-2 648 558	
COMMISSIONS RECUES DES REASSUREURS			2 866 210	2 866 210	2 799 678
AUTRES CHARGES TECHNIQUES	R1	-8 644 523		-8 644 523	-1 310 190
RESULTAT TECHNIQUE	R2	-19 324 589	-4 936 006	-24 260 595	366 280

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE

Du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en DT)

Désignation	Note	Opérations brutes 2006	Cessions	Opérations nettes 2006	Opérations nettes 2005
PRIMES		5 738 215	-514 345	5 223 869	4 488 392
Primes émises et acceptées		5 738 215	-514 345	5 223 869	
CHARGES DE PLACEMENT					
Charges des placements		-82 794		-82 794	539 620
CHARGES DE SINISTRES		-3 328 264	313 969	-3 014 295	-2 947 876
Montants payés		-3 159 103	325 834	-2 833 269	-3 044 945
Variation de la provision pour sinistres à payer		-169 161	-11 865	-181 026	97 069
VARIATION DES AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES					
Provisions d'assurance vie		-1 339 252		-1 339 252	-211 272
FRAIS D ' EXPLOITATION		-871 575		-871 575	-662 947
Frais d'acquisition		-552 256		-552 256	-411 066
Frais d'administration		-319 320		-319 320	-251 881
AUTRES CHARGES TECHNIQUES		-7 204		-7 204	
COMMISSIONS RECUES DES REASSUREURS			34 415	34 415	34 642
RESULTAT TECHNIQUE		109 125	-165 961	-56 836	1 240 559

ETAT DE RESULTAT

Du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en DT)

Désignation	Notes	2006	2005
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE		-24 260 595	366 280
RESULTAT TECHNIQUE VIE		-56 836	1 240 559
Produits des placements		3 996 366	6 417 909
Charges de placement de l'assurance vie		82 794	-539 620
Charges de placement transférées à l'assurance non vie		372 761	-2 121 338
CHARGES DE PLACEMENTS		-4 577 300	-3 569 073
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt et les intérêts sur les dépôts des réassureurs		-4 577 300	-3 569 073
RESULTAT provenant des activités ordinaires		-24 442 809	1 794 717
Impôts sur le résultat		-59 360	-588 101
RESULTAT provenant des activités ordinaires après impôts		-24 502 169	1 206 615

Etat de flux de trésorerie
Du 01/01/2006 au 31/12/2006 (en DT)

Désignation	2006	2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	57 002 053	53 674 340
Sommes versées pour paiement des sinistres	-35 794 081	-36 514 545
Décaissements des primes pour les cessions	-4 450 228	-5 441 839
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-6 073 201	-5 881 451
Décaissements liés à l'acquisition de placement financiers	-19 105 184	-15 867 304
Encaissements liés à la cession de placements financiers	12 406 013	13 910 444
Taxes sur les assurances versées au trésor	-7 108 295	-6 974 392
Produits financiers reçus	2 065 341	1 984 967
<i>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</i>	-1 057 582	-1 109 779
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements affectés à l'acquisition d'imob incorp et corp	-1 158 628	-781 704
Encaissements provenant de la cession d'imob incorp et corp	21 146	
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	-1 137 482	-781 704
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	4 050 000	
Dividendes et autres distributions	-164 269	-611 294
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	3 885 731	-611 294
Variation de trésorerie	1 690 668	-2 502 777
Trésorerie au début de l'exercice	3 089 230	5 592 007
Trésorerie de fin d'exercice	4 779 898	3 089 230

6. Notes aux états financiers (les chiffres sont exprimés en dinars tunisiens)

6.1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2006 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables sectorielles d'assurance et de réassurance.

6.2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence aux hypothèses de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

6.2.1. Note sur les placements

Les placements englobent les titres de participation, les emprunts obligataires et les bons de trésor négociables en bourse, les dépôts en espèces auprès des cédantes en représentation des engagements techniques, les cautionnements et les prêts au personnel à plus d'un an.

La méthode utilisée pour l'évaluation des placements est celle du premier entré, premier sorti (FIFO).

Les dépréciations financières constatées sur chaque catégorie de titres cotés de même nature entre le coût d'acquisition et le cours boursier moyen du mois de décembre 2006 font l'objet d'une provision.

Les actions non cotées ont fait l'objet d'une provision de dépréciation financière pour les titres dont la valeur investie est inférieure à la valeur mathématique.

Les Bons de Trésor Négociables en Bourse font l'objet d'une évaluation à l'inventaire sur la base du capital restant augmenté de la fraction non amortie de l'écart entre la valeur faciale et le prix d'acquisition.

6.2.2. Note sur les provisions techniques

Les provisions techniques comprennent :

a) Provisions pour primes non acquises

C'est la portion des primes qui, à la clôture de l'exercice, continue à garantir le risque pour les exercices ultérieurs. Cette provision est systématiquement enregistrée pour le montant déterminé en appliquant la méthode du prorata temporis aux primes chevauchantes. Il est à noter que cette provision est évaluée sur la base des primes brutes (commerciales) ; les frais d'acquisitions correspondantes font l'objet d'une régularisation à l'actif du bilan par le biais du compte frais d'acquisition reporté.

b) Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer comprennent les sinistres en suspens à régler, les tardifs et les frais de gestion.

Les provisions pour sinistres en instance des règlements sont évaluées sur la base des informations disponibles et ont évolué de 57 839 308 DT en 2005 à 64 500 518 DT à la clôture de l'exercice 2006 comprenant une provision complémentaire au titre des sinistres non responsable pour un montant de 950 000 DT. Par ailleurs l'exercice 2006 a supporté une provision complémentaire globale de 6.507.962 DT au titre des tardifs et inconnus évaluée sur la base des statistiques des déclarations tardives en fonction de l'antériorité de l'exercice de survenance.

Il a également enregistré une provision pour frais de gestion de 5% de la valeur des provisions pour sinistres à payer.

6.2.3. Note sur l'état de résultat

L'état de résultat est présenté selon le modèle préconisé par la norme comptable relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance (NC 26).

Cette norme permet de déterminer le résultat technique de l'assurance non vie, le résultat technique de l'assurance vie et le résultat global de la compagnie.

Par ailleurs et en application de la norme comptable relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance exigeant le passage de la comptabilité par nature à la comptabilité par destination, la compagnie a procédé à l'opération de déversement après avoir comptabilisé toutes les charges de l'exercice 2006 par nature.

Il est à préciser que les destinations telles que définies par le nouveau système comptable des entreprises d'assurance sont :

- Les frais de gestion sinistres
- Les frais d'acquisition des contrats
- Les frais d'administration
- Les frais de gestion des placements
- Les autres charges techniques

A l'exception des charges de sinistres directement affectées, les charges comptabilisées initialement par nature (frais de personnel, commissions des agents généraux, amortissements, frais généraux, impôts et taxes) ont été déversées dans des comptes de charges par destination selon les critères suivants :

Charge par nature	Clés de répartition
Frais de personnel et charges connexes	Temps effectif du travail
Amortissement	Superficie, parc informatique
Frais de siège	Superficie occupée par destination
Frais généraux	Masse salariale, nombre de dossiers en archive
Contentieux primes	Valeur des primes en contentieux

Il est à noter, par ailleurs, que les dotations aux provisions comptabilisées au titre des dépréciations des comptes agents et des comptes de la réassurance ont été affectées aux autres charges techniques conformément au paragraphe 5 de la norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

6.2.4. Présentation des états financiers

Le bilan de l'exercice comptable 2006 totalise tant à l'actif qu'au passif 145.269.615 DT contre 149.855.377 DT en 2005, accusant ainsi une diminution de 4.585.762 DT.

Les primes émises de l'exercice 2006 nettes d'impôts et d'annulation s'élèvent à 61.149.915 DT contre 57.433.103 DT l'année précédente, accusant ainsi une augmentation de 3.716.812 DT soit 6.47%.

L'exercice 2006 a dégagé un déficit de 24.502.169 DT contre un bénéfice net d'impôt de 1.206.615 DT en 2005.

Nous vous présentons, ci-après, les notes complémentaires explicatives des postes du bilan et des états de résultat permettant d'avoir de plus amples renseignements sur les états financiers de l'exercice 2006.

6.3. Notes complémentaires

6.3.1 Note sur les postes d'actifs

A1 : Actifs incorporels et corporels

Les actifs corporels et incorporels totalisent à fin 2006 une valeur brute de 8.563.890 DT, le détail de ce poste se présente comme suit :

- Investissements de recherche et développement :	2.870.454 DT
- Mobilier et matériel d'exploitation :	5.693.436 DT

Le cumul des amortissements relatifs à ce poste s'élève à 6.490.000 DT ce qui nous donne une valeur comptable nette de 2.073.890 DT.

Le tableau d'amortissement joint en annexes détaille par nature d'immobilisations :

- la valeur d'origine ;
- les acquisitions ou cessions ;
- les dotations aux amortissements de l'exercice et le cumul des amortissements ;
- et la valeur comptable nette ;

A2 : Placements

Le portefeuille participations du GAT totalise au 31 décembre 2006 un montant net de 69.544.294 DT contre 66.857.723 DT au 31 décembre 2005, soit une augmentation de 2.686.571 DT et cela compte tenu d'un effort de provisionnement sur les placements de 2.133.902 DT à la charge de l'exercice.

La répartition du poste placement est donnée comme suit :

Libellé	Brut	Amortissements et provisions	Net
Terrains et constructions	18 091 573	7 773 931	10 317 642
Bons de trésor	24 457 000		24 457 000
Titres de placement	25 420 901	1 998 280	23 422 621
Placements monétaires et autres liquidités	10 188 916	1 106 130	9 082 786
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	2 264 245	0	2 264 245
Total	80 422 635	10 878 341	69 544 294

A3 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

Ce poste figure au bilan arrêté au 31 décembre 2006 pour un montant de 21.438.460 DT contre 23.015.198 DT l'exercice précédent, soit une diminution de 1.576.738 DT.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques, mise à la charge des réassureurs.

Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

- Provisions pour primes non acquises 2.811.279 DT
- Provisions pour sinistres à payer 18.627.181 DT

A4 : Créances

Cette rubrique figure au bilan arrêté au 31 décembre 2006 pour un montant brut de 50 466 816 DT et un montant net de 42.786.534 DT contre un montant brut de 51 908 689 DT et un montant net de 49 478 044 DT en 2005 et présente le détail suivant :

Libellé	2 006			2 005		
	Brut	Provisions	Net	Brut	Provisions	Net
Primes acquises et non émises	4 205 252	0	4 205 252	4 933 718		4 933 718
Autres créances nées d'opérations d'assurance directes	22 749 782	7 320 282	15 429 499	21 337 010	2 430 644	18 906 366
Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	1 479 968		1 479 968	1 290 426		1 290 426
Créances nées d'opérations de réassurance	18 351 164		18 351 164	17 573 306		17 573 306
Prêts au personnel	123 590		123 590	140 831		140 831
Etat et organismes de sécurité sociale	488 406		488 406	161 436		161 436
Débiteurs divers	3 068 655	360 000	2 708 655	2 421 960		2 421 960
Actionnaires opérations sur capital	0		0	4 050 000		4 050 000
Totaux	50 466 816	7 680 282	42 786 534	51 908 688	2 430 644	49 478 044

A4.1 – Primes acquises et non émises

Ce poste présente à la fin de l'exercice 2006 un solde de 4.205.252 DT contre 4.933.718 DT à fin 2005 soit une diminution de 728.466 DT.

Ces primes sont ventilées par branche comme suit :

Branches	2006	2005
Automobile	228.085	223.727
Incendie	438.003	450.000
Transport	281.564	263.728
Risques divers	404.855	655.944
Sante	2.482.308	2.910.298
Vie	370.437	430.021
TOTAL	4 205 252	4 933 718

A4.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurance directe

Le solde brut de ce poste est de 22.749.782 DT. Il englobe les primes à recevoir, les autres créances sur les agents et succursales et les comptes courants co-assureurs. En l'absence de normes relatives au provisionnement des primes à recevoir, seuls les encours antérieurs à deux années étaient provisionnés de manière progressive.

Les primes à recevoir pour l'exercice 2006 ont été provisionnées à hauteur de 20% pour les quittances émises en 2006 et en totalité pour les quittances antérieures compte tenu des encaissements et annulations effectifs intervenus jusqu'à la date d'établissement des états financiers.

Les provisions constituées au titre des primes à recevoir totalisent à la clôture de l'exercice une valeur de 7.320.282 DT détaillées comme suit :

Libellé	Montant
Provisions sur primes à recevoir	5 223 783
Provisions sur primes contentieuses	1 246 499
Provisions pour primes à annuler	850 000
Total	7 320 282

A4.3 – Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

Le solde de ce poste figurant à l'actif du bilan au 31 décembre 2006 totalise un montant de 1.479.968 DT. Ce poste regroupe les règlements pour compte et les récupérations auprès des compagnies adverses.

Il est à noter que cette rubrique a été comptabilisée antérieurement à 2006 parmi « les autres créances nées d'opérations directes »

A4.4 – Créances nées d'opérations de réassurance

Ce poste figure au bilan du 31/12/2006 pour un montant de 18.351.164 DT ventilé comme suit :

Libellé	2006	2005
C/C cessionnaires STAR	443 994	443 994
C/C autres réassureurs	17 907 170	17 129 311
Total	18 351 164	17 573 305

Il est à noter que le solde du « C/C cessionnaires STAR » est figé depuis plusieurs exercices.

A5 : Autres éléments d'actifs

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2006 un montant net des provisions de 9.426.437 DT contre 8.532.623 DT en 2005 et se détaille comme suit :

A5.1 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique présente au 31 décembre 2006 un total net des provisions de 4.779.898 DT ventilé de la manière suivante :

	2006	2005
➤ Caisse :	111.789 DT	74.268 DT
➤ Banques et chèques postaux :	4.668.108 DT	3.147.317 DT

A5.1.1 – Caisse

Le solde caisse arrêté au 31 décembre 2006 totalise un montant de 111.789 DT réparti comme suit :

	2006	2005
➤ Caisse siège :	109.453 DT	73.269 DT
➤ Caisses succursales et délégations :	2.336 DT	999 DT

A5.1.2 – Banques et chèques postaux

Cette rubrique présente à la clôture de l'exercice 2006 un solde net des provisions de 4 668 108 DT détaillé comme suit :

	2006	2005
➤ Banques et CCP :	2.211.487 DT	1.393.537 DT
➤ Compte de placement :	957.050 DT	1.051.228 DT
➤ Trésorerie générale :	1.496.172 DT	553.201 DT
➤ Chèques et effets impayés :	135.756 DT	16.995 DT

Une provision dont le montant s'élève à 132 357 DT a été constatée au titre des chèques et effets impayés.

A5.2 – Frais d'acquisition reportés

Cette rubrique présente au 31 décembre 2006 un solde de 1.798.230 DT contre un solde de 1.577.835 DT en 2005.

A5.3 – Compte de régularisation actif :

Ce poste totalise à fin décembre 2006 un montant de 2.848.309 DT et se compose des éléments suivants :

	2006	2005
➤ Intérêts et loyers courus non échus :	1.871.271 DT	2.705.710 DT
➤ Autres comptes de régularisation :	977.038 DT	1.159.849 DT

Des intérêts échus et impayés dont le montant s'élève à 503 556 DT au titre des conventions de portages dont les conditions et les délais n'ont pas été respectés ont été annulés des produits de l'exercice 2006.

Les autres comptes de régularisation sont répartis comme suit :

	2006	2005
➤ Charges constatées d'avance	193.198 DT	213.375 DT
➤ Produits à recevoir	77.891 DT	77.891 DT
➤ Amortissements différence sur les prix de Remboursement	631.118 DT	581.610 DT
➤ Intérêt courus et non échus BTA	74.831 DT	286.973 DT

6.3.2. Notes sur les postes de capitaux propres et de passifs**P1 : Capitaux propres**

Les capitaux propres et réserves présentent au 31 décembre 2006 un montant de 6.786.574 DT contre 31.467.382 DT au 31 décembre 2005 enregistrant ainsi une variation de -24.680.808 DT.

Le détail des capitaux propres et réserves est donné comme suit :

Libellé	Total au 31/12/2005	Variation (+)	Variation (-)	Total au 31/12/2006
Capital social	20.000.000			20.000.000
Réserves légales	660.411	67.493		727.904
Réserves Facultative	1.371.533			1.371.533
Réserves de garantie	37.685			37.685
Réserves pour réévaluation libre	5.088.954			5.088.954
Réserves spéciales	345			345
Fonds social	158.584	80.000	-178.638	59.946
Résultats reportés	143.254	1.059.122		1.202.376
Primes d'émission	2.800.000			2.800.000
Résultat de l'exercice	1.206.616		-25.708.785	-24.502.169
Total	31.467.382	1.206.615	-25.887.422	6.786.574

P2 : Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques et charges de 1.211.996 DT a été constituée, essentiellement, au titre des provisions sur recours à encaisser pour la quote-part des réassureurs.

P3 : Provisions techniques brutes

Au 31 décembre 2006, les provisions techniques brutes totalisent 113.690.919 DT contre 94.452.753 DT au 31 décembre 2005 accusant ainsi une augmentation de l'ordre de 19.238.166 DT.

Le détail des engagements techniques bruts est donné par le tableau suivant :

Libellé	2006	2005
Provisions pour primes non acquises	12 457 273	10 590 017
Provisions pour sinistres	74 729 969	58 149 308
Provisions mathématiques vie	20 156 054	18 816 802
Autres provisions techniques (non vie)	6 347 623	6 896 626
<u>TOTAL</u>	113 690 919	94 452 753

Les provisions techniques figurent au bilan de l'exercice 2006 nettes des prévisions de recours à encaisser dont le montant s'élève à 3 715 879 DT qui viennent en déduction des provisions pour sinistres à payer conformément à la norme comptable n° 29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

P3.1 – Provisions pour primes non acquises

Cette rubrique présente un montant de 12.457.273 DT à fin 2006 contre 10.590.017 DT au 31 décembre 2005 soit une augmentation de 1.867.256 DT (17.6%).

Les provisions pour primes non acquises se détaillent par branche comme suit :

Branches	PPNA 2006	PPNA 2005
Automobile	6.632.213	5.471.098
Incendie	2.153.133	1.711.173
Risques Divers	2.760.287	2.585.302
Transport	279.513	211.504
Acceptations	632.127	610.940
Total	12 457 273	10 590 017

P 3.2 – Provisions pour sinistres à payer

Les provisions pour sinistres à payer arrêtées au 31 décembre 2006 totalisent 74.729.969 DT contre 58.149.308 DT l'exercice précédent, soit une augmentation de 16.580.661 DT.

Ces provisions se détaillent comme suit :

Libellé	PSAP (inventaire)	PSAP (tardifs)	Total
Automobile	48 280 351	6 284 210	54 564 561
Incendie	8 555 243	0	8 555 243
Transport	1 592 829	488 250	2 081 079
RC	4 983 082	0	4 983 082
Risques divers	425 527	386 400	811 927
Risques spéciaux	1 321 288	0	1 321 288
Individuel accident	241 011	0	241 011
Vol	33 083	0	33 083
Vie	506 577	0	506 577
Acceptation	1 632 118	0	1 632 118
Totaux	67 571 109	7 158 860	74 729 969

Les prévisions de recours à encaisser qui viennent en déduction des provisions pour sinistres à payer totalisent 3.715.879 DT en 2006 contre 3.933 011 DT en 2005.

P 3.3 – Provisions mathématiques Vie

Les provisions mathématiques vie atteignent au 31 décembre 2006 une valeur de 20.156.054 DT contre 18.816.802 DT l'exercice précédent soit une augmentation de 1.339.252 DT.

P3.4 – Autres provisions techniques (Non Vie)

Ce poste est composé des réserves mathématiques de rentes qui sont en liquidation et a atteint à la clôture de l'exercice 2006 une valeur de 6.347.623 DT contre 6.896.626 DT l'année précédente, soit une diminution de 549.003 DT (7.96%).

P4 – Dettes

P4.1– Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Ce compte apparaît au bilan du 31 décembre 2006 pour un solde de 21.438.460 DT contre 23.015.198 DT l'année précédente enregistrant ainsi une diminution de 1.576.738 DT.

P4.2– Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 31 décembre 2006 une valeur de 4.040.360 DT contre 3.885.657 DT en 2005. Ce poste regroupe les éléments suivants :

	2006	2005
➤ Dettes nées d'opérations d'assurance directe :	3.238.459 DT	2.930.533 DT
➤ Etat et collectivités publiques :	575.824 DT	560.747 DT
➤ Créiteurs divers :	226.076 DT	394.377 DT

P4.2.1– Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Ce poste atteint à fin 2006 une valeur de 3.238.459 DT contre 2.930.533 DT en 2005 soit une évolution de 307.926 DT. Il se détaille comme suit :

	2006	2005
➤ Dettes en C/C envers les agents et succursale :	2.443.637 DT	2.100.534 DT
➤ Provisions pour primes :	781.197 DT	803.265 DT
➤ Dettes envers les co-assureurs	13.625 DT	26.734 DT

P4.2.2 – Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Les dettes envers l'Etat, les organismes de sécurité sociale et collectivités publiques présentent un montant de 575.824 DT au 31 décembre 2006 contre 560.747 DT en 2005.

Ces dettes sont réparties comme suit :

	2006	2005
➤ Taxes d'assurances :	292.837 DT	375.802 DT
➤ Etat retenue à la source	207.376 DT	155.935 DT
➤ Etat, Impôts et Taxes, TVA	216 DT	120 DT
➤ Retenues /salaires en faveur des organismes Privilegiés	3.625 DT	2.196 DT
➤ Retenues fiscales sur salaires	71.770 DT	26.694 DT

P4.2.3 – Créiteurs divers

Ce poste accuse au 31 décembre 2006 un solde de 226.076 DT contre un solde de 394.377 DT en 2005.

P5 : Autres passifs

Les autres passifs sont constitués par les autres comptes de régularisation passif dont la valeur a atteint à la clôture de l'exercice 1.817.186 DT contre 967.398 DT l'année précédente. Ils se détaillent comme suit :

	2006	2005
➤ Produits perçus d'avance :	13.556 DT	25.740 DT
➤ Autres produits perçus d'avance :	10.402 DT	5.042 DT
➤ Charges à payer :	1.199.907 DT	936.616 DT
➤ Autres comptes de régularisation passif	593.321 DT	

P6- Retraitement des capitaux propres d'ouverture

L'ajustement des méthodes et normes de provisionnement adoptées par la compagnie a été traduit en totalité dans les comptes de l'exercice 2006 sans qu'il ne soit possible de procéder à la comptabilisation séparée de l'impact provenant des exercices antérieurs. L'ajustement des capitaux propres d'ouverture et les retraitements des données comparatives conformément aux paragraphes 33 et 34 de la norme comptable n°11 relative aux modifications comptables n'ont pas été possibles faute d'informations permettant de faire cette distinction.

6.3. 3. Notes sur les états de résultat

L'exercice 2006 s'est soldé par un déficit de 24.502.169 DT contre un bénéfice net d'impôt de 1.206.615 DT au titre de l'exercice précédent.

R1- Déversement des provisions :

Les dotations aux provisions au titre des comptes courants agents, les dotations aux provisions pour risques et charges ainsi que la dotation à la provision au titre de la rubrique « débiteurs divers » ont été affectées dans les autres charges techniques conformément à la norme comptable n° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

R2- Résultat par branche :

Le résultat technique non vie se détaille, par branche, comme suit :

RÉSULTAT TECHNIQUE PAR CATÉGORIE D'ASSURANCE 2006

Résultat technique par catégorie d'assurance	Auto	Accident Travail	Incendie	Transport	Risques Divers	Santé	Acceptation	Total
Primes acquises	23 742 736		6 388 086	5 005 007	6 297 885	10 243 797	1 769 112	53 446 623
Primes émises	24 899 493		6 842 043	5 055 179	6 723 959	10 671 787	1 790 299	55 982 760
Variation des primes non acquises	-1 156 757		-453 957	-50 172	-426 074	-427 990	-21 187	-2 536 138
Charges de prestations	32 537 916	677 904	3 459 451	1 595 377	3 316 297	11 035 993	1 374 157	53 997 096
Prestations et frais payés	19 391 621	677 904	1 677 411	1 389 766	2 033 842	11 035 993	1 161 926	37 368 464
Charges des provisions pour prestations diverses	13 146 295	0	1 782 040	205 611	1 282 456		212 230	16 628 632
Charges autres provisions		549 004						549 004
Solde de souscription	-8 795 180	-128 900	2 928 635	3 409 629	2 981 587	-792 196	394 955	-1 469
Frais d'acquisition	2 352 541		1 964 439	856 661	711 947	681 060	497 308	7 063 957
Frais d'administration	1 090 730		646 303	306 315	236 505	337 723	30 981	2 648 558
Autres charges techniques	5 400 031		1 508 963	181 129	1 306 786	229 373	18 242	8 644 523
Charges d'acquisition et de gestion nettes	8 843 302	0	4 119 705	1 344 105	2 255 239	1 248 156	546 531	18 357 038
Charges nettes de placements	-245 213	-25 435	-48 202	-9 459	-35 379		-9 073	-372 761
Autres produits								
Autres charges			546 563	5 395	41 364			593 321
Solde financier	-17 883 695	-154 335	-1 785 836	2 050 671	649 606	-2 040 352	-160 648	-19 324 589
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	-1 663 517		-4 428 660	-2 793 615	-602 060	-523 094	-23 000	-10 033 946
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	851 025		1 242 640	1 032 918	276 707	252 486	0	3 655 776
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	-1 904 439		591 134	-810 658	699 918		0	-1 424 046
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	315 842		1 796 387	610 921	143 061		0	2 866 210
Solde de la Réassurance	-2 401 090	0	-798 499	-1 960 434	517 626	-270 608	-23 000	-4 936 006
Résultat technique	-20 284 785	-154 335	-2 584 335	90 237	1 167 232	-2 310 960	-183 648	-24 260 595

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DU GROUPE
DES ASSURANCES DE TUNISIE ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006**

1- Opinion des commissaires aux comptes

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport général sur l'audit des états financiers du groupe des assurances de Tunisie arrêtés au 31 décembre 2006.

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la compagnie comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de résultat technique non vie, l'état de résultat technique vie, l'état des flux de trésorerie et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2006.

La direction de la compagnie est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie et à la réglementation prudentielle en vigueur applicable aux compagnies d'assurance. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous avons pris en compte le contrôle interne en vigueur dans la compagnie relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci

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

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

1- Les ajustements proposés par nos soins et comptabilisés par la compagnie ont été traduits en totalité dans les comptes de l'exercice 2006 sans qu'il ne soit possible de procéder à la comptabilisation séparée de l'impact provenant des exercices antérieurs en ajustement des capitaux propres d'ouverture conformément au paragraphe 33 de la norme comptable n° 11 relative aux modifications comptables et sans procéder aux retraitements des données comparatives faute d'informations permettant de faire cette distinction.

En conséquence, la provision pour risques en cours, dont la détermination est essentiellement impactée par les effets des corrections significatives des provisions pour sinistres à payer touchant les évaluations de ces provisions effectuées au cours des exercices antérieurs, ne peut être estimée d'une manière fiable.

2- Les états financiers de la compagnie, au 31 décembre 2006, font apparaître des fonds propres nets en deçà de la moitié du capital social ce qui pourrait impacter la solvabilité de la compagnie et avoir une incidence sur sa continuité d'exploitation.

L'impact négatif sur les fonds propres nets provient de l'incidence de la prise en compte par la compagnie des réserves émises dans notre rapport général sur les comptes de l'exercice 2005 et des ajustements proposés et comptabilisés au titre de l'exercice 2006 suite à la décision prise par le conseil d'administration d'assainir la situation comptable de la compagnie.

Afin d'achever cette action d'assainissement le conseil d'administration a été convoqué pour statuer sur l'augmentation du capital de la compagnie.

3- La provision mathématique constatée par la compagnie sur les contrats individuels au titre de l'assurance vie temporaire décès s'élève à 4 041 251 dinars et est calculée, compte tenu des réductions tarifaires, à 52% en application de la table d'expérience propre à la compagnie. Les provisions requises évaluées sur une base tarifaire de 100% donneraient des provisions complémentaires d'environ 2 500 000 dinars.

Toutefois, la compagnie a récemment accompli les formalités de dépôt des fiches techniques relatives à ce produit auprès du Ministère des Finances afin de fixer les provisions mathématiques au niveau tarifaire de 52%.

A notre avis et sous réserve des points ci-dessus mentionnés les états financiers du groupe des assurances de Tunisie arrêtés au 31 décembre 2006 sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe des Assurances de Tunisie ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

En outre, la gestion du contrat collectif vie « CO1 » dans les conditions en vigueur expose la compagnie au risque de déséquilibre du fonds à moyen terme. Pour faire face à cette situation la compagnie devrait réviser les conditions techniques de ce contrat ce qui permettrait d'éviter l'impact de toute interprétation pouvant imputer ce déséquilibre à sa charge.

2- Vérifications spécifiques

Les états financiers de la compagnie, au 31 décembre 2006, font apparaître des fonds propres nets en deçà de la moitié du capital social. Cette situation rend nécessaire l'application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales.

Nous avons procédé aux vérifications des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice et ce conformément aux normes internationales d'audit et aux lois en vigueur. Sur la base de notre examen et à l'exception des situations citées plus haut nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans ces informations pouvant contredire les états financiers du Groupe des Assurances de Tunisie arrêtés au 31 décembre 2006.

En outre, le taux de représentation des provisions techniques par des placements, à la clôture de l'exercice 2006, se situe en deçà du seuil réglementaire de 100% fixé pour l'exercice de l'activité d'assurance et prévu par l'article 29 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du 28 mars 2005.

Par ailleurs, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la compagnie n'est pas effectuée en conformité avec le décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières. Ainsi, les comptes des valeurs mobilières émises par la compagnie sont tenus par elle-même.

L'étude des participations du Groupe des Assurances de Tunisie (directes et indirectes) ainsi que la structure des autres sociétés du groupe nous a permis de conclure à la nécessité d'établir des états financiers consolidés qui doivent être soumis au contrôle du ou des commissaires aux comptes de la société mère et ce conformément aux articles 461 et 471 du code des sociétés commerciales.

Le Groupe des Assurances de Tunisie n'a pas établi des états financiers consolidés au titre des exercices 2005 et 2006 jusqu'à la date de rédaction du présent rapport. Toutefois, le conseil d'administration a décidé de convoquer ultérieurement une assemblée générale pour approuver les états financiers consolidés qui seront établis à cette occasion.

En outre, et conformément à l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières, l'examen du système de contrôle interne nous a permis de constater qu'il comporte des défaillances. Notre stratégie et plan d'audit ont été adaptés pour tenir compte des défaillances significatives. Toutefois, des améliorations devraient couvrir les recommandations au titre des risques identifiés dans notre lettre de direction adressée à la compagnie et notamment en ce qui concerne les process de gestion des sinistres, de suivi des comptes des agents et de réassurance.

Tunis, le 08 janvier 2008

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI

Cabinet Mounir GRAJA
Mounir GRAJA

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous vous présentons notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

1. Conventions conclues au cours de l'exercice 2006

En application des dispositions des articles 200 & 475 du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance que le Groupe des Assurances de Tunisie a accordé un prêt à la société « AMINA », ayant des administrateurs en commun avec le Groupe des Assurances de Tunisie, dont le montant s'élève à 420 000 dinars afin d'accomplir une transaction immobilière.

En dehors de cette opération, nous n'avons pas été informés par votre conseil d'administration d'autres opérations conclues par le Groupe des Assurances de Tunisie avec l'une des personnes prévues par ces articles.

2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2006

Nous avons relevé au cours de notre intervention que la société SECA, ayant des administrateurs en commun avec le Groupe des Assurances de Tunisie, fait partie des agents généraux de la compagnie.

D'autre part, la société SECA exerce son activité dans des locaux appartenant aux Groupe des assurances de Tunisie en vertu d'un contrat de location.

Tunis, le 08 janvier 2008

La Générale d'Audit et Conseil
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI

Cabinet Mounir GRAJA
Mounir GRAJA