



Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3184 — Mardi 16 Septembre 2008

— 13^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

PAIEMENT DE DIVIDENDES

BNAC ECP FINANCES ; BNAC PROGRES FCP 2

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES – SITEX – 2

ASSEMBLEES GENERALES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES – STAR – 2

SOCIETE TUNISIENNE D'INDUSTRIE AUTOMOBILE – STIA – 3

COURBE DES TAUX 3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 4

ANNEXE

ETATS FINANCIERS : SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES – LLOYD
TUNISIEN –

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

BNAC CONFIANCE FCP

Fonds Communs de Placement

Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001

Siège social : 27 BIS RUE DE LIBAN LAFAYETTE 1002 TUNIS

BNA-CAPITAUX gestionnaire de BNAC CONFIANCE FCP porte à la connaissance des porteurs de parts du fonds qu'en application de la décision de son Conseil d'Administration tenu le 27/08/2008, met en paiement les dividendes relatifs à l'exercice 2007 fixés à **1,247 dinars net par part.**

Ces dividendes sont payables à partir du **16/09/2008** aux guichets de la BNA-Capitaux.

2007 - AS - 833

— *** —

BNAC PROGRES FCP

Fonds Communs de Placement

Régie par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001

Siège social : 27 BIS RUE DE LIBAN LAFAYETTE 1002 TUNIS

BNA-CAPITAUX gestionnaire de BNAC PROGRES FCP porte à la connaissance des porteurs de parts du fonds qu'en application de la décision de son Conseil d'Administration tenu le 27/08/2008, met en paiement les dividendes relatifs à l'exercice 2007 fixés à **1,990 dinars net par part.**

Ces dividendes sont payables à partir du **16/09/2008** aux guichets de la BNA-Capitaux.

2007 - AS - 834

— *** —

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES - SITEX -

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL -

La Société Industrielle des Textiles -SITEX- porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en application des résolutions de l'assemblée générale Ordinaire tenue le 26 juin 2008 et du conseil d'administration tenu le même jour, il a été décidé la mise en paiement d'un dividende statutaire suite à l'affectation et la répartition du bénéfice de l'exercice 2007, et ce à partir du **22 septembre 2008.**

Le montant par action d'une valeur nominale de D. 10 est de D.0,600

Le paiement sera effectué auprès des intermédiaires en bourse et des teneurs de comptes dépositaires conformément à l'instruction n°16 de la STICODEVAM pour les titres qui y sont déposés.

2008 - AS - 806

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - STAR -

Siège social : Square Avenue de Paris - 1025 Tunis -

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le **samedi 20 septembre 2008 à 11H**, à l'hôtel Africa Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Augmentation de capital ;
- 2- Modification des statuts.

2008 - AS - 819

ASSEMBLEE GENERALE

AVIS DES SOCIETES (suite)

SOCIETE TUNISIENNE
D'INDUSTRIE AUTOMOBILE

Siège social : Z.I. Sidi Abdelhamid - 4003 SOUSSE -

La Société Tunisienne D'Industrie Automobile «STIA», porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 19 septembre 2008 à 11H00**, au siège social de l'entreprise, sis route de Monastir Z.I Sidi Abdelhamid, 4003 Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1/ Lecture du rapport du Conseil d'Administration de l'exercice 2007.
- 2/ Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2007.
- 3/ Approbation, s'il y a lieu, du rapport du conseil d'administration et des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2007.
- 4/ Quitus aux administrateurs pour la gestion 2007.
- 5/ Affectation du résultat de l'exercice 2007.
- 6/ Renouvellement du mandat d'administrateurs.

2008 - AS - 818

AVIS

COURBE DES TAUX DU 16 SEPTEMBRE 2008

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,303%		
TN0008002263	BTCT 52 semaines 07/10/2008		5,312%	
TN0008002271	BTCT 52 semaines 02/12/2008		5,337%	
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		5,368%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		5,381%	1 004,735
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		5,560%	1 016,978
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,877%	1 003,214
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	6,136%		998,219
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		6,218%	1 058,205
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		6,256%	1 094,206
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		6,350%	1 032,464
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		6,620%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	6,740%		1 000,058
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	7,100%		981,977

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE		
			LIQUIDATIVE du 15/09/2008	LIQUIDATIVE du 16/09/2008	DEPUIS LE 31/12/2007 EN DINARS	EN %	
SICAV OBLIGATAIRES							
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	124,195	124,211		3,168	2,62%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	102,402	102,412	***	2,738	2,64%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	101,105	101,115	***	2,683	2,62%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	103,664	103,677	***	2,959	2,82%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	103,200	103,213	***	3,319	3,17%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,471	103,509	***	3,357	3,20%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	101,977	101,988	***	3,026	2,93%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	101,828	101,840	***	2,981	2,89%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	104,982	104,996	***	3,097	2,92%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	103,775	103,796	***	3,209	3,06%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	106,700	106,714	***	3,297	3,05%
SUD OBLIGATAIRE SICAV	Sud Invest	05/05/2008	102,655	102,691	***	3,159	3,03%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	102,124	102,139	***	3,077	2,96%
MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	104,788	104,804	***	2,999	2,83%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	103,217	103,229	***	3,079	2,95%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	104,717	104,730	***	3,067	2,90%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	104,970	104,990	***	3,008	2,83%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	103,013	103,043	***	2,819	2,71%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	104,062	104,076	***	3,138	2,98%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	103,144	103,178	***	3,171	2,95%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	101,651	101,665	***	3,472	3,33%
FINA O SICAV	FINACORP	-	102,534	102,547		2,547	2,55%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	102,453	102,463		2,463	2,46%
AL HIFADH SICAV	TSI	-	100,413	100,414		0,414	0,41%
FCP OBLIGATAIRES							
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	&	** 1,128	1,129		0,027	2,45%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,700	10,701		0,302	2,90%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	39 583,000	10,288	10,289	***	0,293	2,81%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	101,860	101,870		1,870	1,87%
FCP SECURAS	STB Manager	-	101,474	101,504		1,504	1,50%
SICAV MIXTES							
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,050	41,062		1,200	3,01%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	29,818	29,821		0,888	3,07%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	85,826	84,774	***	11,581	15,66%
SUD VALEURS SICAV	Sud Invest	30/05/2008	110,390	111,845	***	28,797	34,03%
SICAV PLACEMENTS	Sud Invest	30/05/2008	1 120,525	1 128,824	***	275,208	31,64%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	73,142	72,988	***	10,234	15,85%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	103,317	103,161	***	4,644	4,52%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	65,008	65,136	***	10,378	18,50%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	49,023	48,715	***	2,900	6,15%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	55,308	55,227	***	8,172	16,86%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	98,593	98,251	***	7,159	7,64%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	103,284	102,771	***	15,385	17,27%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,960	13,894	***	1,565	12,32%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	85,458	84,986	***	17,751	26,17%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	208,835	208,192	***	42,805	25,31%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	115,214	115,079	***	5,519	4,85%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 546,199	1 537,931	***	342,387	28,14%
FCP MIXTES							
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 711,121	1 727,421		262,266	17,90%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 150,058	151,057	***	20,912	15,78%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 141,984	142,067	***	16,418	12,70%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 124,770	124,825	***	11,214	9,46%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,707	1,729		0,333	23,85%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,475	1,496		0,201	15,52%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 9 012,538	9 047,447	***	304,889	3,44%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,491	11,496	***	1,237	11,68%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	12,621	12,617	***	2,199	20,59%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	14,830	14,823	***	4,100	37,67%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	14,343	14,338	***	4,105	38,94%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 107,703	108,237	***	10,650	10,61%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	-	** 114,706	112,912	***	14,172	14,07%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	-	** 112,802	111,999	***	12,365	12,26%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	-	15,636		5,061	47,86%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 075,289	1 082,461		63,440	6,23%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 516,543	5 538,489		538,489	10,77%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 110,843	111,083		11,083	11,08%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 110,921	111,807		11,807	11,81%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 049,300	1 039,750		39,750	3,98%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	110,107	110,218		10,218	10,22%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	548,101	540,888		40,888	8,18%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 107,992	109,392		9,392	9,39%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	117,188	116,598		16,598	16,60%

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES LLOYD TUNISIEN

Siège social : Immeuble Lloyd, Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac 1053 Tunis.

La Société Tunisienne d'Assurances –LLOYD Tunisien- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 23 juillet 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Mr GHANMI Chiheb et Mr HAJJI Nouredine.

BILAN

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

DESIGNATION	EX 2007			EX 2006
	Montant Brut	Amort. & Prov.	Monant Net	Monant Net
AC1 Actifs incorporels	684 156,698	670 831,306	13 325,392	116 799,666
AC11 Investissements R&D	7 590,000	7 590,000	0,000	0,000
AC12 Concessions,Brevets,Licences,Marques	676 566,698	663 241,306	13 325,392	116 799,666
AC2 Actifs corporels d'exploitation	2 312 824,384	1 589 982,749	722 841,635	857 448,158
AC21 Installations techniques & machines	1 645 984,300	1 217 621,441	428 362,859	538 236,991
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier	666 840,084	372 361,308	294 478,776	319 211,167
AC3 Placements	24 366 734,678	1 701 682,567	22 665 052,111	26 605 108,003
AC31 Terrains & Constructions	5 758 138,317	1 546 555,117	4 211 583,200	4 337 305,050
AC311 Terrains & Constructions Exp.	1 040 169,897	268 411,497	771 758,400	786 434,100
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.	4 717 968,420	1 278 143,620	3 439 824,800	3 550 870,950
AC 32 Placements Entreprises Liées				
AC 33Autres placements	18 608 596,361	155 127,450	18 453 468,911	22 267 802,953
AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP	1 503 438,939	60 136,142	1 443 302,797	1 480 226,640
AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe	16 835 213,170		16 835 213,170	20 553 302,644
AC334 Autres prêts	258 293,477	91 273,813	167 019,664	227 240,389
AC336 Autres	11 650,775	3 717,495	7 933,280	7 033,280
AC5 Part des reass dans les prov techniques	9 766 999,744		9 766 999,744	7 475 790,132
AC510 Prov. PNA & Primes a annuler	2 248 937,934		2 248 937,934	1 911 328,470
AC520 Prov. Assurance Vie	3 941,706		3 941,706	15 179,477
AC530 Prov. Sinistres (Vie)	120 101,811		120 101,811	
AC531 Prov. Sinistres (Non Vie)	7 394 018,293		7 394 018,293	5 549 282,185
AC540 Prov. Part. Bces & Rist. (Vie)				
AC541 Prov. Part. Bces & Rist. (Non Vie)				
AC550 Prov. Egalisation et d'équilibrage				
AC560 Autres Prov. Techniques (Vie)				
AC561 Autres Prov. Techniques (Non Vie)				
AC6Créances	35 567 686,943	19 506 044,558	16 061 642,385	15 506 097,499
AC61 Créances Operations Ass. Directe	27 846 987,501	18 890 599,596	8 956 387,905	9 107 544,358
AC611 Primes Acquis et Non Emises	635 464,431		635 464,431	278 279,961
AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe	25 943 431,725	17 624 871,200	8 318 560,525	8 826 901,448
AC612 Creances douteuses / agents généraux	1 268 091,345	1 265 728,396	2 362,949	2 362,949
AC613Créances indemnisées subrogées				
AC62 Créances Operations Reassurance	2 708 315,450	187 000,000	2 521 315,450	1 845 861,263
AC63 Autres créances	5 012 383,992	428 444,962	4 583 939,030	4 552 691,878
AC631 Personnel	99 778,242	8 289,880	91 488,362	110 233,075
AC632 Etat,Org. S Social,Collec. Pub	2 440 388,703		2 440 388,703	2 464 571,159
AC633 Débiteurs divers	2 472 217,047	420 155,082	2 052 061,965	1 977 887,644
AC7 Autres éléments d'actif	10 718 128,365	2 552 617,583	8 165 510,782	6 895 428,446
AC 71 Avoirs Bques,CCP,Chèques, Caisse	7 495 096,333	2 536 753,806	4 958 342,527	3 913 482,838
AC72 Charges reportées	1 932 936,312	15 863,777	1 917 072,535	1 270 982,986
AC721 Frais d'Acquisition reportés	1 917 072,535		1 917 072,535	1 270 982,986
AC722 Autres charges a répartir	15 863,777	15 863,777	0,000	0,000
AC73 Comptes de régularisation Actif	1 290 095,720		1 290 095,720	1 710 962,622
AC731 Intérêts et loyers acquis non echues	787 222,114		787 222,114	994 923,319
AC733 Autres comptes de régularisation	502 873,606		502 873,606	716 039,303
AC74 Ecart de conversion	0,000	0,000	0,000	0,000
AC75 Autres		0,000	0,000	0,000
Total	83 416 530,812	26 021 158,763	57 395 372,049	57 456 671,904

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

DESIGNATION	MONTANT 2007	MONTANT 2006
<u>CP Capitaux Propres</u>		
CP1 Capital social	10 000 000,000	10 000 000,000
CP2 Reserves & Primes liées Capital Social	40 000,000	40 000,000
CP3 Rachat d'actions propres		
CP4 Autres capitaux propres		
CP5 Résultats reportés	-62 556 518,960	-59 682 005,817
CP5 Resultats reportés	-62 252 204,768	-59 606 883,841
CP5 Effets des modifications comptables	-304 314,192	-75 121,976
Total CP Av Résultat Exercice	-52 516 518,960	-49 642 005,817
<u>CP6 Résultat Exercice</u>	<u>2 097 398,495</u>	<u>-2 874 513,143</u>
Total CP Av Affectation	-50 419 120,465	-52 516 518,960
<u>PA1 Autres passifs financiers</u>		
PA11 Emprunts obligataires		
PA12 TCN émis par l'entreprise		
PA13 Autres Emprunts		
PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers		
<u>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</u>	<u>42 328,210</u>	<u>490 258,162</u>
PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires		
PA22 Prov. Impôts		
PA23 Autres Provisions	42 328,210	490 258,162
<u>PA3 Provisions techniques brutes</u>	<u>86 924 918,227</u>	<u>92 756 056,451</u>
PA310 Prov. Primes Non Acquises	11 113 597,943	7 517 218,375
PA320 Prov. Assurances Vie	2 195 382,106	1 943 343,745
PA330 Prov. Sinistres (Vie)	808 367,214	318 428,089
PA331 Prov. Sinistres (Non Vie)	67 351 783,388	77 392 040,096
PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie)	933,814	
PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie)	308 740,259	344 334,288
PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage	743 559,214	845 880,422
PA360 Autres Prov. Techniques (Vie)		
PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie)	4 402 554,289	4 394 811,436
<u>PA4 Prov. Techniques Contrats en UC</u>		
<u>PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires</u>	<u>9 766 999,744</u>	<u>7 477 790,132</u>
<u>PA6 Autres dettes</u>	<u>10 380 649,421</u>	<u>8 619 726,178</u>
PA61 Dettes Opérations Assurance Directe	3 944 923,734	3 938 731,097
PA62 Dettes Opérations Reassurance	1 699 563,518	1 588 491,523
PA621 Part. Reassureurs Créances Indemnisées	1 699 563,518	1 588 491,523
PA622 Autres dettes		
PA63 Autres dettes	4 736 162,169	3 092 503,558
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	530 137,869	504 965,923
PA632 Personnel	322 676,715	380 185,993
PA633 Etat, Org. SS & Collectivités Pub.	664 483,035	827 829,985
PA634 Créiteurs divers	3 218 864,550	1 379 521,657
PA64 Ressources spéciales		
<u>PA7 Autres passifs</u>	<u>699 596,912</u>	<u>629 359,941</u>
PA71 Comptes Régularisations Passif	462 413,215	390 354,153
PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs	462 413,215	317 691,153
PA711 Estimation de réassurance rétrocession		
PA712 Autres comptes de régularisation passif		72 663,000
PA72 Ecart de conversion		
PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.	237 183,697	239 005,788
Total	57 395 372,049	57 456 671,904

NB:(*1,*2 et *3) Retraitement de l'exercice 2006
conformement au Norme comptable n°11) Voir notes

Etat de résultat Non Vie
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

DESIGNATION	Opérations Brutes 2 007	Cessions et Retro 2 007	Opérations Nettes 2 007	Opérations Nettes 2 006
<u>PRNV1 Primes Acquises</u>	<u>25 879 019,131</u>	<u>5 815 951,771</u>	<u>20 063 067,360</u>	<u>20 188 990,099</u>
PRNV11 Primes Emises & Acceptées	29 475 398,699	6 142 323,464	23 333 075,235	17 863 758,185
PRNV12 Var. Prov. Primes Non Acquises	-3 596 379,568	-326 371,693	-3 270 007,875	2 325 231,914
<u>PRNT3 Pds Plac. Alloués Etat Résultat</u>	<u>1 496 083,160</u>		<u>1 496 083,160</u>	<u>1 372 839,709</u>
<u>PRNV2 Autres Produits Techniques</u>	<u>1 534 153,594</u>		<u>1 534 153,594</u>	<u>1 235 514,565</u>
<u>CHNV1 Charge de Sinistres</u>	<u>-18 487 610,307</u>	<u>-2 906 988,465</u>	<u>-15 580 621,842</u>	<u>-21 119 427,654</u>
CHNV11 Montant payés	-28 527 867,015	-1 062 252,357	-27 465 614,658	-29 522 720,175
CHNV12 Var. Prov. Sinistres	10 040 256,708	-1 844 736,108	11 884 992,816	8 403 292,520
<u>CHNV2 Var. Autres Prov. Techniques</u>	<u>-7 742,853</u>		<u>-7 742,853</u>	<u>1 976 943,464</u>
<u>CHNV3 Part. Bfices & Ristournes</u>	<u>35 594,029</u>		<u>35 594,029</u>	<u>33 915,762</u>
<u>CHNV4 Frais d'exploitation</u>	<u>-7 931 903,732</u>	<u>-1 221 651,973</u>	<u>-6 710 251,759</u>	<u>-6 899 197,736</u>
CHNV41 Frais Acquisition	-5 329 126,946		-5 329 126,946	-4 454 017,120
CHNV42 Var. Montant Frais Acq. Reportés	646 089,549		646 089,549	-327 615,878
CHNV43 Frais d'administration	-3 248 866,335		-3 248 866,335	-2 840 231,795
CHNV44 Comm. Reçues Réassureurs		-1 221 651,973	1 221 651,973	722 667,057
<u>CHNV5 Autres Charges Techniques</u>	<u>-522 363,916</u>		<u>-522 363,916</u>	<u>-498 793,239</u>
<u>CHNV6 Var. Prov. Egal. & Equilibrage</u>	<u>102 321,208</u>		<u>102 321,208</u>	<u>-108 162,757</u>
Resultat Technique Non Vie	2 097 550,314	1 687 311,333	410 238,981	-3 817 377,788

Etat de résultat Vie
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

DESIGNATION	Opérations Brutes 2 007	Cessions et Retro 2 007	Opérations Nettes 2 007	Opérations Nettes 2 006
<u>PRV1 Primes</u>	<u>1 219 244,423</u>	<u>173 669,641</u>	<u>1 045 574,782</u>	<u>892 743,250</u>
PRV11 Primes Emises & Accepetées	1 219 244,423	173 669,641	1 045 574,782	892 743,250
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				
<u>PRV4 Autres produits techniques</u>	<u>24 058,400</u>		<u>24 058,400</u>	<u>23 019,800</u>
<u>CHV1 Charge de sinistres</u>	<u>-774 186,124</u>	<u>-168 434,576</u>	<u>-605 751,548</u>	<u>-366 212,518</u>
CHV11 Montants payés	-284 246,999	-48 332,765	-235 914,234	-284 085,860
CHV12 Var. Prov. Sinistres	-489 939,125	-120 101,811	-369 837,314	-82 126,658
<u>CHV2 Variation des Autres Provision</u>	<u>-252 038,361</u>	<u>0,000</u>	<u>-252 038,361</u>	<u>-93 792,546</u>
CHV21 Provisions d'assurance Vie	-252 038,361		-252 038,361	-93 792,546
CHV22 Autres Provisions techniques				
CHV23 Prov. Contrat en unité de compte				
<u>CHV3 Part. Bfices & Ristournes</u>	<u>-933,814</u>		<u>-933,814</u>	<u>0,000</u>
<u>CHV4 Frais d'exploitation</u>	<u>-223 885,196</u>	<u>-32 074,296</u>	<u>-191 810,900</u>	<u>-159 088,057</u>
CHV41 Frais d'acquisition	-143 262,427		-143 262,427	-121 890,145
CHV43 Frais d'administration	-80 622,769		-80 622,769	-70 734,084
CHV44 Commissions Reçues Réassureurs		-32 074,296	32 074,296	33 536,172
<u>CHV5 Autres Charges techniques</u>	<u>-650,502</u>		<u>-650,502</u>	<u>-1 325,030</u>
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				
<u>CHV12 Pds Plac. Alloués Etat Résultat</u>	<u>52 011,998</u>		<u>52 011,998</u>	<u>33 216,389</u>
Resultat Technique Vie	43 620,824	-26 839,231	70 460,055	328 561,287

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

DESIGNATION	Montant 2007	Montant 2006
RTNV Résultat Technique Assurance & Reassurance Non Vie	410 238,981	-3 817 377,788
RTV Résultat Technique Assurance & Reassurance Vie	70 460,055	328 561,287
PRNT1 Produits des Placements	2 310 745,930	2 096 446,574
PRNT11 Revenus des placements	1 623 655,781	1 936 999,475
PRNT12 Produits des autres Placements		
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	224 282,539	
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	462 807,610	159 447,099
PRNT3 Pdots Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Vie	-52 011,998	-33 216,389
CHNT1 Charges des Placements	-762 650,772	-690 390,476
CHNT11 Charges des Placements	-647 690,592	-506 681,326
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-114 960,180	-183 709,150
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		
CHNT2 Pdots Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Non Vie	-1 496 083,160	-1 372 839,709
PRNT2 Autres produits non techniques	560 721,909	568 599,121
CHNT3 Autres charges non techniques		
Résultat provenant des activités ordinaires	1 041 420,945	-2 920 217,379
CHNT4 Impôts sur le résultat	-34 874,833	-29 417,740
Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts	1 006 546,112	-2 949 635,119
PRNT4 Gains extraordinaires	1 090 852,383	
CHNT5 Pertes extraordinaires		
CHNT6 PRNT5Effets Modifications comptables (nets d'impôts)		
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	2 097 398,495	-2 949 635,119

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 31 Décembre 2007
(Unité : en Dinars)

DESIGNATION	Montant 2 007	Montant 2 006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	31 554 731,626	33 240 646,377
Sommes versées pour paiement des sinistres	-26 493 901,222	-29 954 937,602
Encaissements des primes reçues (acceptations)	146 120,372	476 478,773
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptations)		
Commissions versées sur les acceptations		
Décaissements de primes pour les cessions	-2 567 507,506	-3 329 685,158
Encaissements des sinistres pour les cessions		
Commissions reçues sur les cessions		
Commissions versées aux intermédiaires	-3 698 908,636	-3 283 025,035
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-2 461 525,719	-2 759 914,483
Variation des dépôts auprès des cédantes		
Variations des espèces reçues des cessionnaires		
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-8 427 637,503	-4 414 248,456
Encaissements liés à la cession de placements financiers	12 323 835,754	14 714 005,678
Taxes sur les assurances versées au trésor	-4 304 767,834	-3 727 946,939
Produits financiers reçus	2 165 720,433	1 986 175,958
Impôt sur les bénéfices payés		
Autres mouvements	3 204 252,892	-1 529 230,211
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 440 412,657	1 418 318,902
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-35 822,265	-120 426,560
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles		
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		-153 197,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'inv	-35 822,265	-273 623,560
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	0,000	0,000
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	1 404 590,392	1 144 695,342
Trésorerie de début d'exercice	1 466 037,834	321 342,492
Trésorerie de fin d'exercice	2 870 628,226	1 466 037,834

Tableau des Engagements Reçus et Donnés

Arrêté au 31 Décembre 2007

(Unité : en Dinars)

	2 007	2 006
Engagements Reçus	14 105,000	14 105,000
Cautions Agents Généraux	14 105,000	14 105,000
Engagements Donnés	35 646,701	35 646,701
Cautions données aux assurés	35 646,701	35 646,701

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CLOS**LE 31 DECEMBRE 2007****I- Présentation de la Société**

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

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

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

II- Principes et Méthodes Comptables

Les états financiers de Lloyd Tunisien arrêtés au 31 décembre 2007 et présentés ci-dessus sont établis conformément aux règles prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations ;

1- Les actifs incorporels et corporels

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

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

2- Placements**2.1 Placements immobiliers**

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

2.2 Bons, Obligations et Titres à Revenus Fixes

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

2.3 Titres à revenus variables

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

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

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

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

3.2 Primes contentieuses

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

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

3.3 Créances douteuses sur agents généraux

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

4- Effets et chèques en portefeuille

4.1 Effets et chèques impayés

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

4.2 Effets à recevoir

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

5- Provisions techniques

5.1 Provisions Techniques Assurance Vie

5.1.1 Provisions Mathématiques

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

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

5.1.2 Provisions pour sinistres à payer

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

5.1.3 Recours à encaisser

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

5.2 Provisions Techniques Assurance Non Vie

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

5.2.1 Provision pour primes non acquises

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

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

5.2.2 Provision pour sinistres à payer

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

5.2.3 Provision d'égälisation

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

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

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

5.2.4 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes

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

5.2.5 Autres provisions techniques

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

■ La provision mathématique des rentes :

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

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

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

■ **La provision pour risque d'exigibilité :**

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

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

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

5.2.6 Recours à encaisser

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

6- Comptes de régularisation

6.1- Frais d'acquisition reportés

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

6.2- Report de commissions reçues des réassureurs

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

III- Analyse des Etats Financiers au 31/12/2007

1- Actifs

AC1 : Les actifs incorporels

Le solde de la rubrique « actifs incorporels nets » s'élève au 31 décembre 2007 à 13 325 DT contre 116 800 DT au 31 décembre 2006. La diminution de 103 474 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Actifs Incorporels			
Investissements de recherches et développements	7 590	7 590	0
Concessions, brevets, licences et marques	676 567	676 567	0
Total actifs incorporels bruts	684 157	684 157	0
Amortissements	-670 831	-567 357	-103 474
Total actifs incorporels nets	13 325	116 800	-103 474

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

AC2 : Les actifs corporels

Le solde de la rubrique « actifs corporels nets » s'élève au 31 décembre 2007 à 722 842 contre 857 448 DT au 31 décembre 2006. La variation étant de 134 607 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Actifs Corporels D'exploitation			
Installations techniques et machines	1 645 984	1 618 762	27 222
Autres installations, outillages et mobiliers	666 840	643 434	23 406
Actifs corporels d'exploitation bruts	2 312 824	2 262 196	50 629
Amortissements	-1 589 983	-1 404 748	-185 235
Actifs corporels nets	722 842	857 448	-134 607

AC3 : Les placements

Le solde des placements nets s'élève au 31 décembre 2007 à 22 665 052 DT contre 26 605 108 DT au 31 décembre 2006, soit une baisse de 3 940 056 DT :

Libellé	2007	2006	Variation
Placements			

Terrains et constructions	5 758 138	5 758 138	0	(i)
Actions, titres à RV & parts FCP	1 503 439	1 764 645	- 261 206	
Obligations et titres à revenus fixes	16 835 213	20 553 303	- 3 718 089	
Prêts aux personnels	258 293	288 677	- 30 383	
Dépôts et cautionnements	11 651	10 751	900	
Total placements bruts	24 366 735	28 375 514	- 4 008 779	(ii)
Amortissements et provisions	-1 701 683	-1 770 406	68 723	
Placements nets	22 665 052	26 605 108	- 3 940 056	

(i) Au 31 décembre 2007, les obligations et les titres à revenus fixes se détaillent comme suit :

Obligations non cotés	2 530 000
Bon de Trésor	14 305 213
Total	16 835 213

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

Libellé	2007	2006	Variation	
Amort. Immeubles bâtis hors exploitation	1 278 144	1 167 097	111 046	
Amort. Immeubles bâtis d'exploitation	218 411	203 736	14 676	
Prov .dep part et act Ste imb non cotés	50 000	50 000	0	
Total des amortissements des immeubles	1 546 555	1 420 833	125 722	(a)
Provisions / Actions et titres cotés	0	224 283	-224 283	(b)
Provisions / Actions et titres non cotés	60 136	60 136	0	(c)
Provision / Prêts aux personnels	91 274	61 436	29 838	
Provision / Dépôts et cautionnements	3 717	3 717	0	
Total des provisions	155 127	349 572	-194 445	
Total des amortissements et des provisions	1 701 683	1 770 406	-68 723	

(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 2007. Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice.

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

1-1 Notes sur les mouvements sur les éléments d'actifs (Annexe 8)

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								VCN
	Ouv.	Acq	Ces	Clôt	A l'ouv.		Augmentation		Diminution		A la clôture		
					Amt	Prov.	Amt	Prov.	Amt	Prov.	Amt	Prov.	
1. Actifs incorp	684 157	0	0	684 157	567 357	0	103 474	0	0	0	670 831	0	13 325
R&D	7 590	0	0	7 590	7 590	0	0	0	0	0	7 590	0	0
Conces, brev, licenc, marques	676 567	0	0	676 567	559 767	0	103 474	0	0	0	663 241	0	13 325
Fonds de com	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Actifs corp	2 262 196	50 629	0	2 312 824	1 404 748	0	185 235	0	0	0	1 589 983	0	722 842
Inst tech&mach	1 618 762	27 222	0	1 645 984	1 080 525	0	137 097	0	0	0	1 217 621	0	428 363
Aut inst outillage et mobilier	643 434	23 406	0	666 840	324 223	0	48 139	0	0	0	372 361	0	294 479
Acomp-versés	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Placement	28 375 514	8 713 598	12 650 998	24 366 735	1 370 833	399 572	125 722	29 838	0	224 283	1 496 555	205 127	22 665 052
Imm & const exp&h.exp	5 758 138	0	0	5 758 138	1 370 833	50 000	125 722	0	0	0	1 496 555	50 000	4 211 583
Autres placements financiers	22 617 375	8 713 598	12 650 998	18 608 596	0	349 572	0	29 838	0	224 283	0	155 127	18 453 469
Actions, autres titres à revenu var.	1 764 645	448 338	638 165	1 503 439	0	284 419	0	0	0	224 283	0	60 136	1 443 303
Obligations et autres titres à revenu fixe	20 553 303	8 233 370	11 951 460	16 835 213	0	0	0	0	0	0	0	0	16 835 213
Autres prêts	288 677	30 989	61 372	258 293	0	61 436	0	29 838	0	0	0	91 274	167 020
Autres	10 751	900	0	11 651	0	3 717	0	0	0	0	0	3 717	7 933
TOTAL GLOBAL	31 321 866	8 764 226	12 650 998	27 363 716	3 342 938	399 572	414 431	29 838	0	224 283	3 757 369	205 127	23 401 219

1-2 Notes sur l'état Récapitulatif des Placements (Annexe 9)

Libellé	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur	Plus ou moins-value latente:
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	5 758 138	4 211 583	5 712 701	-45 438
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	1 063 261	1 003 125	1 114 780	51 519
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	225 000	225 000	234 846	9 846

Autres parts d'OPCVM	215 178	215 178	215 178	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 530 000	2 530 000	2 530 000	0
Autres dépôts	2 870 628	2 870 628	2 870 628	0

AC5 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

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

Libellé	2007	2006	Variation
Provision sinistres non vie	7 394 018	5 549 282	1 844 736
Provision sinistres vie	120 102	0	120 102
Provision pour primes non acquises et à annuler	2 248 938	1 911 328	337 609
Provision assurance vie	3 942	15 179	-11 238
Total	9 767 000	7 475 790	2 291 210

AC6 : Créances

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2007 à 16 061 642 DT contre 15 506 097 DT au 31 décembre 2006. La variation de 1 022 545 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Créances			
Créances nées des opérations d'assurance directes	27 846 988	27 046 849	800 138
Créances nées des opérations de réassurances	2 708 315	1 845 861	862 454
Autres créances	5 012 384	4 849 784	162 600
Total des créances brutes	35 567 687	33 742 494	1 825 193
Provisions pour dépréciation des créances	-19 506 045	-18 236 397	-1 269 648
Créances nettes	16 061 642	15 506 097	555 545

A. Créances nées des opérations d'assurance directes

Le solde brut des créances nées des opérations d'assurance directes s'élève au 31 décembre 2007 à 27 846 988 DT contre 27 046 849 DT au 31 décembre 2006. La variation de 808 138 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Créances nées des opérations d'assurance directes			
Primes acquises et non émises	635 464	278 280	357 184
Autres créances nées des opérations d'assurances directes	25 943 432	25 500 478	442 954
Créances douteuses sur agents généraux	1 268 091	1 268 091	0
Total des créances brutes	27 846 988	27 046 849	800 138

(i) Le solde des primes acquises et non émises s'élève au 31 décembre 2007 à 635 464 DT contre 278 280 DT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 357 184 DT.

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

Libellé	2007	2006	Variation
Autres créances nées des opérations d'Ass Directes			
Arriérés agences	14 259 950	14 706 015	-446 066
Primes Retournées pour Non Paiement	9 052 974	8 571 399	481 575
Primes Retournées pour Motif Tech & Ristourne	549 432	549 432	0
Autres créances nées des opérations d'AD	2 081 077	1 673 632	407 445
Total des créances brutes	25 943 432	25 500 478	442 954
Provisions sur arriérés agences	7 642 853	7 579 421	63 432
Provisions sur créances contentieuses primes et Non Paiement	8 208 966	7 357 723	851 243
Provisions sur créances Motif Technique & Ristourne	607 432	549 432	58 000
Provisions sur Autres créances nées des opérations d'Ass Dir	1 165 620	1 187 000	-21 380
Total des provisions	17 624 871	16 673 577	951 295
Total des créances nettes	8 318 561	8 826 901	-508 341

(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 comptes des règlements postérieurs et des commissions à payer aux agents généraux.

Les arriérés agences sont provisionnées pour un montant de 7 642 853 DT.

(b) Le solde des primes contentieuses & non paiement s'élève au 31 décembre 2007 à 9 052 974 DT contre 8 571 399 DT au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 481 575 DT. Ils sont provisionnés pour un montant de 8 208 966 DT.

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

Libellé	2007	2006	Variation
Compte courant agents	1 620 131	1 245 485	374 646
Sinistres à la disposition des agents	117 809	117 809	0
Compte d'attente à régulariser	343 137	310 338	32 799
Total	2 081 077	1 673 632	407 445

Le montant des provisions pour les autres créances s'élève à 1 165 620 DT.

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

Soldes débiteurs	2 149 904
Soldes créditeurs	- 881 812
Total	1 268 091

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

B. Créances Opération Réassurances :

Le solde brut des créances nées des opérations de réassurance directes s'élève au 31 décembre 2007 à 2 708 315 DT contre 1 845 861 DT au 31 décembre 2006. La variation de 862 454 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Créances des opérations de réassurances	2 708 315	1 845 861	862 454
Provision	-187 000	0	-187 000
Total des créances de réassurances nettes	2 521 315	1 845 861	675 454

La société Lloyd Tunisien a constitué une provision pour dépréciation sur les créances d'opération de réassurances pour un montant de 187 000 DT au cours de l'exercice 2007.

C. Autres créances :

Libellé	2007	2006	Variation
Personnel	99 778	118 523	-18 745
Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités pub	2 440 389	2 464 571	-24 182
Débiteurs divers	2 472 217	2 266 690	205 528
Total des créances brutes	5 012 384	4 849 784	162 600
Provision pour dépréciation	-428 445	-297 092	-131 353
Total des créances nettes	4 583 939	4 552 692	31 247

- (i) Ce montant correspond essentiellement aux avances et acomptes accordés au personnel. Ces avances sont provisionnées à concurrence de 8 290 DT.
- (ii) Le solde des créances envers l'Etat, Organismes de Sécurité Sociale et Collectivité Publiques s'élève au 31 décembre 2007 à 2 440 389 DT contre 2 464 571 DT en 2006, soit une diminution de 24 182 DT. Cette variation se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Retenue à la source / agents généraux	0	0	0
Etat Impôt et Taxes Indirectes TQ	1 804	857	946
Etat impôt et taxe droit de patente	2 419 351	2 448 700	-29 349
Debit credit div.prets cnss	0	0	0
Acomptes provisionnels	0	0	0
Prêt logement	4 866	4 866	0
CAVIS	14 368	10 148	4 221
Total	2 440 389	2 464 571	-24 182

- (iii) Le solde des débiteurs divers bruts s'élève au 31 décembre 2007 à 2 472 217 DT contre 2 266 690 DT au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 205 528 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Débiteurs divers FGA	4 312	4 312	0
Autres débiteurs divers	1 482 088	634 216	847 872
Débiteurs, location immeubles	202 437	188 915	13 521
Débiteurs, règlements sinistres	37 801	37 801	0
Débiteurs, sinistres IDA	709 887	1 383 711	- 673 823
fournisseurs	35 693	17 736	17 957

Débiteurs divers bruts	2 472 217	2 266 690	205 527
Provision pour dépréciation	- 420 155	- 288 802	- 131 353
Débiteurs divers nets	2 052 062	1 977 888	74 174

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

Débiteurs divers blocage saisie	855 547
Débiteurs divers RECV ACT JUDI	102 180
Débiteurs divers trésorerie générale	479 444
Débiteurs divers trésorerie générale/loyer	632
Débiteurs divers participation siège FTUSA	44 286
Autres	0
Total	1 482 088

(b) Le solde des débiteurs location immeubles est provisionné à concurrence de 162 440 DT

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

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

D. Les provisions pour dépréciation des créances :

Les provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation	
Provisions pour dépréciation / Arr AG	17 624 871	16 673 577	951 295	(i)
Provision pour dépréciation créances douteuses / AG	1 265 728	1 265 728	0	(ii)
Total des provisions sur créances nées d'op d'Ass Dir	18 890 600	17 939 305	951 295	
Provision Pour dépréciation des cessions et retro	187 000	0	187 000	
Provision pour dépréciation des autres créances	428 445	297 092	131 353	(iii)
Total des provisions pour dépréciation des créances	19 506 045	18 236 397	1 269 648	

(i) Les provisions pour dépréciation des autres créances nées des opérations d'assurances directes s'élèvent à 17 624 871 DT se détaillant comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation	
Provisions sur arriérés agences	7 642 853	7 579 421	63 432	(a)
Provisions sur créances contentieux primes	8 208 966	7 357 723	851 243	
Provisions sur comptes courants	704 674	704 674	0	
Provisions sur sinistres à disposition des agents	117 809	117 809	0	
Provisions sur comptes d'attentes	343 137	364 517	-21 380	
Provision pour dép créances annul Motifs techniques	549 432	549 432	0	
Provision pour dép créances annul Ristourne	58 000	0	58 000	
Total	17 624 871	16 673 577	951 295	

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

(ii) Le Lloyd Tunisien a maintenu au 31 décembre 2007 la provision pour dépréciation sur les créances douteuses nettes, des agents généraux d'un montant de 1 265 728 DT.

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

Provision pour dépréciation/ débiteurs, location immobilisations	139 824
Provision pour dépréciation autres débiteurs divers	119 914
Provision pour dépréciation/ débiteurs, règ sinistres / exercices antérieurs	37 801
Provision pour dépréciation loyer	22 616
Provision pour dépréciation/ personnel	8 290
Provision pour dépréciation/ deb divers saisies arrêts	100 000
Total	428 445

AC7 : Les autres éléments d'actifs

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2007 à 8 351 211DT contre 6 895 428 DT au 31 décembre 2006, soit une augmentation de 1 455 782 DT se détaillant comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation	
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	7 495 096	5 934 765	1 560 332	A
Charges reportées	1 932 936	1 286 847	646 090	B

Comptes de régularisation actifs	1 290 096	1 710 963	-420 867	C
Total des autres éléments d'actifs bruts	10 718 128	8 932 574	1 785 554	
Provisions / autres éléments d'actifs	-2 366 918	-2 037 146	-329 772	
Total des autres éléments d'actifs nets	8 351 211	6 895 428	1 455 782	

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

Le solde brut de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2007 à 7 495 096 DT contre 5 934 765 DT au 31 décembre 2006. La variation positive de 1 560 332 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation	
Effets à recevoir	662 127	674 363	- 12 236	(i)
Effets et chèques impayés	3 725 157	3 555 358	169 799	(ii)
Banques	3 084 939	1 686 635	1 398 305	(iii)
CCP et chèques postaux	22 380	18 340	4 040	(iv)
Caisses	492	69	423	(v)
Total des avoirs bruts	7 495 096	5 934 765	1 560 332	
Provision / effets et chèques impayés	-2 536 754	-2 021 282	- 515 472	(ii)
Total des avoirs nets	4 958 343	3 913 483	1 044 860	

(i) Les effets à recevoir ont fait l'objet d'un inventaire physique au **31 Décembre 2007**.

(ii) Le solde brut des effets et chèques impayés s'élève au 31 décembre 2007 à 3 725 157 DT contre 3 555 358 DT au 31 décembre 2006. Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation	
Effets et chèques impayés bruts	3 725 157	3 555 358	169 799	(a)
Effets et chèques impayés bruts	3 725 157	3 555 358	169 799	
Provisions/ effets et chèques impayés	-2 536 754	-2 021 282	- 515 472	
Effets et chèques impayés nets	1 188 404	1 534 076	-345 673	

(a) Les effets impayés sont provisionnés à concurrence des montants jugés irrécouvrables soit 1 918 784 DT, les chèques impayés sont provisionnés à concurrence de 617 970 DT comme l'indique le tableau suivant :

Libellé	2007	2006	Variation
Effets impayés bruts	3 276 315	3 091 695	184 620
chèques impayés bruts	448 842	463 663	-14 821
Total Effets et chèques impayés bruts	3 725 157	3 555 358	169 799
Provisions/ effets impayés	1 918 784	1 757 681	161 102
Provisions/ chèques impayés	617 970	263 600	354 370
Provisions/ effets et chèques impayés	2 536 754	2 021 282	515 472

(iii) Le solde des comptes banques s'élève à 3 084 939 au 31 décembre 2007 DT contre 1 686 635 DT au 31 décembre 2006. La variation de 1 398 305 DT se détaille comme suit

Libellé	2007	2006	Variation
BANQUE ATB CENTRALE N°201107016107	1 484 335	1 050 138	434 197
ATB CPTÉ EN DEVISE N° 471148-0011-85	124 108	59 323	64 785
UIB AGENCE MISR NC 3900714091	93 429	93 573	-144
S T B AFRICA C.N 116.100236.1	88 814	53 085	35 729
BANQUE UIB SOUSSE N 3200704338	189 213	113 036	76 177
BANQUE BEST BANK LAC CN 3200578810101849	169 840	53 536	116 305
BANQUE UIB SFAX	40 891	21 548	19 342
BNA CARTHAGE 029 0115 005044	18 861	50 835	-31 974
BANQUE UIB AF C.N 3500705808	262 705	60 880	201 825
ATB AG DU LAC N° 047-1107-006864-69	25 615	14 380	11 235
BANQUE DE SUD BARDO 75404700281318	381 871	16 774	365 098
BANQUE ATB VIE N 20 11 07032170	41 097	392	40 706
CITI BANK CPT N° 450-133-019	75 119	70 069	5 050
AUTRES COMPTES BANCAIRES	89 042	29 066	59 975
Total	3 084 939	1 686 635	1 398 305

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

Libellé	2007	2006	Variation
Chèques Postaux 7704	13 143	13 143	0
Chèques Postaux 57068	8 211	4 171	4 040
CCP -CX 2814/18	1 026	1 026	0
Total	22 380	18 340	4 040

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

Libellé	2007	2006	Variation
Caisse Siège	97	3	94
Caisse Sousse	66	66	0
Caisse Agence Sfax	329	0	329
Total	492	69	423

B. Les charges reportées

Le solde des comptes charges reportées s'élève au 31 décembre 2007 à 1 858 373 DT contre 1 270 983 DT au 31 décembre 2006. La variation de 587 390 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Frais d'acquisitions reportés	1 917 073	1 270 983	646 090
Autres charges à répartir	15 864	15 864	0
Total des charges reportées	1 932 936	1 286 847	646 090
Amortissements	-15 864	-15 864	0
Total des charges reportées nettes	1 917 073	1 270 983	646 090

(i)

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

C. Les comptes de régularisation actifs

Le solde des comptes de régularisation actifs s'élève au 31 décembre 2007 à 1 290 096 DT contre 1 710 963 DT au 31 décembre 2006. La diminution de 420 867 DT se détaille comme suit :

Libellé	2 007	2 006	Variation
Intérêts et loyers acquis non échus	787 222	994 923	-207 701
Autres comptes de régularisation	502 874	716 039	-213 166
Autres	0	0	0
Total des comptes de régle actifs	1 290 096	1 710 963	-420 867

(i)

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

2- Capitaux propres et passifs

CP : Les capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres de la compagnie ainsi que les mouvements y afférents se détaillent au 31 décembre 2007 comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Capital social	10 000 000	10 000 000	0
Réserves et primes liées au capital	40 000	40 000	0
Résultats reportés	-62 556 519	-59 682 006	-2 874 513
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	-52 516 519	-49 642 006	-2 874 513
Résultat net de l'exercice	2 097 398	-2 874 513	4 971 912
Capitaux propres après résultat de l'exercice	-50 419 120	-52 516 519	2 097 398

(i)

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice s'élève au 31 décembre 2007 à <52 516 519 > DT contre <49 642 006 > DT en 2006. Cette diminution de 2 874 513 DT est due à une diminution des résultats reportés.

(i) Les résultats reportés au 31 décembre 2007 ont accusé une diminution de 2 874 513 DT, due à l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2006 telle que décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 18 Juin 2007. Les résultats reportés au 31 décembre 2007 se détaillent comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Résultats reportés	-59 473 029	-57 305 604	-2 167 425
Amortissements différés	-2 779 175	-2 301 280	-477 896
Effets Modification Comptables	- 304 314	- 75 122	-229 192
	-62 556 519	-59 682 006	-2 874 513

PA2 : Les provisions pour autres risques et charges

Le solde des provisions pour autres risques s'élève au 31 décembre 2007 à 42 328 DT contre 490 258 DT en 2006 soit une baisse de 447 930 DT. Cette rubrique enregistre le risque de paiement d'une pénalité fiscale et d'indemnité de licenciement de personnel. Elle se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Solde provisions pour autres risques et charges départ	490 258	428 893	61 365
Reprise provisions	447 930	0	447 930
Constitution provisions	0	61 365	-61 365
Pénalité CNSS	0	0	0
Pénalité taxe unique	0	44 473	-44 473
Risque pénalité TU 98	0	0	0
Indemnité de Licenciement	0	16 892	-16 892
Solde provisions pour autres risques et charges	42 328	490 258	- 447 930

PA3 : Les provisions techniques

Le solde des provisions techniques s'élève au 31 Décembre 2007 à 86 924 918 DT contre 92 756 056 DT en 2006 soit une baisse de 5 831 138 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Provisions techniques assurance non vie	83 920 235	90 494 285	-6 574 050
Provisions techniques assurance vie	3 004 683	2 261 772	742 911
Total	86 924 918	92 756 056	-5 831 138

A

B

A. Provisions techniques assurance non vie

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

Libellé	2007	2006	Variation
Provisions pour primes non acquises	11 113 598	7 517 218	3 596 380
Provisions pour sinistres à payer (non vie)	67 351 783	77 392 040	-10 040 257
Provisions pour part bces et ristournes (non vie)	308 740	344 334	-35 594
Provisions pour égalisation et équilibrage	743 559	845 880	-102 321
Autre provisions techniques (non vie)	4 402 554	4 394 811	7 743
Total	83 920 235	90 494 285	-6 574 050

(i)

(ii)

(iii)

(i) L'augmentation de la provision pour primes non acquises de 3 596 380 DT se détaille par branche comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Provision pour PNA RD	2 032 320	2 025 476	6 844
Provision pour PNA Auto	8 171 647	4 526 392	3 645 255
Provision pour PNA Incendie	593 917	629 187	-35 270
Provision pour PNA Transport	269 459	264 500	4 959
Provision pour PNA autres branches	46 255	71 663	-25 408
Total	11 113 598	7 517 218	3 596 380

(ii) La diminution des provisions pour sinistres non vie de 10 040 257 DT se détaille, par branche comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Provision pour sinistres RD	4 363 732	2 958 402	1 405 330
Provision pour sinistres Auto	60 335 587	72 602 322	-12 266 734
Provision pour sinistres Incendie	2 455 939	1 095 410	1 360 530
Provision pour sinistres autres branches	196 525	735 907	-539 382
Total	67 351 783	77 392 040	-10 040 257

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

Libellé	2007	2006	Variation
Provision pour SAP	54 873 389	64 899 473	-10 026 084
Dossier tardifs SAP	4 523 000	6 594 465	-2 071 465
Provision pour frais de gestion sin / SAP	2 969 819	3 574 697	-604 877
Recours à encaisser nets de provisions	-2 030 621	-2 466 314	435 692
Total	60 335 587	72 602 322	-12 266 734

(iii) La diminution des autres provisions techniques de 7 743 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Provision mathématique des rentes	1 816 174	1 924 143	-107 969
Provision pour risque en cours	2 586 380	2 470 668	115 712
Total	4 402 554	4 394 811	7 743

(a)

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

Libellé	2007	2006	Variation
Provision pour risque en cours Auto	2 586 380	2 470 668	115 712
Provision pour risque en cours Grêle	0	0	0
Total	2 586 380	2 470 668	115 712

B. Provisions techniques assurance vie

Les provisions techniques en assurance vie se détaillent comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Provisions d'assurance vie	2 195 382	1 943 344	252 038
Provisions pour sinistres à payer (vie)	808 367	318 428	489 939
Provisions pour part aux bénéfices et ristournes (vie)	934	0	934
Total	3 004 683	2 261 772	742 911

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 2007 à 9 767 000 DT contre 7 477 790 DT en 2006 soit une augmentation de 2 289 210 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA	2 366 725	2 006 743	359 982
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA acceptées	- 113 845	- 80 235	- 33 610
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP	7 540 983	5 579 526	1 961 456
Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP acceptées	- 26 862	- 28 244	1 382
Total	9 767 000	7 477 790	2 289 210

PA6 : Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2007 à 10 380 649 DT contre 8 619 726 DT en 2006 soit une augmentation de 1 760 923 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Dettes nées d'opérations d'assurances directes	3 944 924	3 938 731	6 193
Dettes nées d'opérations de réassurances	1 699 564	1 588 492	111 072
Autres dettes	4 736 162	3 092 504	1 643 659
Total	10 380 649	8 619 726	1 760 923

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

L'augmentation des dettes nées d'opérations d'assurances directes de 6 193 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Compte courant agents	551 295	405 975	145 320
FC compléments et autres C courant agents	105 178	105 178	0
Commissions à payer Agents	1 574 486	1 639 530	-65 044
Compte retour pour motif technique	0	0	0
Compte Co-assureur LLOYD Apériteur	164 241	164 241	0
Commissions à payer en co-assurance	83 578	108 241	-24 663
Compte d'attente à régulariser agents	1 466 146	1 515 567	-49 421
Total	3 944 924	3 938 731	6 193

B. Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2007 à 4 736 162 DT contre 3 092 504 DT en 2006 soit une augmentation de 1 643 659 DT.

Libellé	2007	2006	Variation	
Dépôts et cautionnements reçus	530 138	504 966	25 172	(i)
Personnel	322 677	380 186	-57 509	
Etat, organismes sociaux et collectivités publiques	664 483	827 830	-163 347	(ii)
Créditeurs divers	3 218 865	1 379 522	1 839 343	(iii)
Total	4 736 162	3 092 504	1 643 659	

(i) L'augmentation des dépôts et cautionnements reçus de 25 172 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Dépôts et cautionnements reçus des agents	285 523	282 523	3 000
Dépôts de garantie reçus des assurés	233 863	211 691	22 172
Dépôts de garantie reçus des locataires	10 752	10 752	0
Total	530 138	504 966	25 172

(ii) La diminution des dettes envers l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités locales de 163 347 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Etat, taxe unique	275 146	484 182	-209 036
Droit d'enregistrement à payer / SAP (Auto)	0	0	0

Etat, impôts et taxes dir cpte ces	7 127	33 485	-26 358
Autres	161 172	89 235	71 937
Dettes envers l'Etat	443 445	606 901	-163 456
CNSS allocation familiale	163 568	153 686	9 882
CNSS à payer	52 057	62 219	-10 162
Charges sociales sur congés à payer	0	0	0
Autres	5 413	5 024	389
Dettes envers les organismes sociaux	221 038	220 929	109
Total dettes envers l'Etat et organismes sociaux	664 483	827 830	-163 347

(iii) L'augmentation des dettes envers les créiteurs divers de 1 839 343 DT se détaille comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Créditeurs divers CONT FAT	0	794 364	-794 364
Honoraires à payer / SAP (AUTO)	0	0	0
Charges à payer	264 821	150 196	114 625
Fournisseur ordinaire SAGEP	106 997	93 564	13 433
Divers Fournisseurs ordinaires	59 937	45 964	13 973
Compte courant actionnaires	2 500 002	0	2 500 002
Autres créiteurs divers	287 108	295 434	-8 326
Dettes envers les créiteurs divers	3 218 865	1 379 522	1 839 343

PA7 : Les autres passifs

Les autres passifs se détaillent comme suit :

Libellé	2007	2006	Variation
Comptes de régularisation	0	72 663	-72 663
Report Commissions Reçues Réassureurs	462 413	317 691	144 722
Concours bancaires et autres passifs financiers	237 184	239 006	-1 822
Total	699 597	629 360	70 237

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

Libellé	2007	2006	Variation
BANQUE BFT 2318	28	28	0
BANQUE UIB MAT 4800001256	1 241	1 022	219
UIB VIE C.N 3500711182	230 400	232 841	-2 441
BANQUE ATB MECHTEL	287	287	0
BANQUE BEST BANK LAC CN 3200578810101849	0	0	0
BANQUE DU SUD 3440 4700205 2	0	0	0
BANQUE ATB CENTRALE N°201107016107	0	0	0
BANQUE DE TUNISIE (TUNIS)	394	394	0
BANQUE UIB SFAX	0	0	0
UBCI CPT N 3589291 52	0	0	0
UIB AGENCE MISR NC 3900714091	0	0	0
Autres Banques	4 834	4 434	400
Total	237 184	239 006	-1 822

IV- NOTE SUR L'ETAT DE RESULTAT :

1- Production

1.1- Primes Emises

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions s'élèvent à 30 694 643 DT au 31 décembre 2007 contre 25 633 719 DT au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 19,74%.

1.2- Primes Acquisées

A. Primes Acquisées Non Vie

Au 31 décembre 2007, les primes acquises non vie, avant cessions et rétrocessions, s'élèvent à 25 879 019 DT contre 26 387 698 DT en 2006, soit une baisse de 1,93%.

Libellé	2007	2006	Var 2007 / 2006	
			Val	%
Primes Nettes Ex & Ant				
Risques Divers	4 258 875	3 843 869	415 006	10,80%
Automobile	18 571 013	13 996 935	4 574 079	32,68%
Acc. de travail	0	0	0	
Incendie	1 959 265	1 956 424	2 840	0,15%
Transport	1 759 626	1 772 080	-12 453	-0,70%

Grêle	163 956	259 992	-96 036	-36,94%
groupe	2 412 837	2 799 860	-387 024	-13,82%
Total	29 125 572	24 629 160	4 496 412	18,26%
Var Prov. Annulation Primes	-4 684	0	-4 684	
Var Prov. PANE	354 511	-59 277	413 788	-698,06%
Total Primes Nettes	29 475 399	24 569 883	4 905 515	19,97%
Var Prov. PNA	-3 596 380	1 817 815	-5 414 195	-297,84%
Primes Acquises	25 879 019	26 387 698	-508 679	-1,93%

B. Primes Acquises Vie

Les primes acquises vie, avant cessions et rétrocessions, sont passées à 1 219 244 DT au 31 décembre 2007 contre 1 063 835 DT en 2006, soit une augmentation de 14,61 %.

Libellé	2007	2006	Var 2007 / 2006	
			Val	%
Primes émises & acceptées nettes	1 211 887	1 045 311	166 576	15,94%
Var Prov. Annulation Primes	12 226	0	12 226	
Var Prov. PANE	-4 868	18 524	-23 392	-126,28%
Primes Acquises	1 219 244	1 063 835	155 409	14,61%

2- Charges des sinistres

2.1- Charges des Sinistres non vie

Les charges des sinistres non vie, avant cessions et rétrocessions, ont enregistré une baisse jusqu'au 31 décembre 2007 de 22,67 % par rapport à l'exercice 2006. Cette baisse est due à une diminution des prestations payées et de la variation du montant des provisions pour sinistres à payer.

Libellé	2007	2006	Var 2007 / 06	
			Val	%
Sinistres payés	30 127 524	31 058 930	-931 406	-3,00%
Versements de rentes	288 137	78 289	209 848	268,04%
Recours et sauvetages encaissés	-3 782 967	-1 914 904	-1 868 063	97,55%
Frais de Gestion des sinistres	1 791 799	1 636 793	155 006	9,47%
Participation aux résultats	103 375	131 308	-27 933	-21,27%
Prestations payées	28 527 867	30 990 416	-2 462 549	-7,95%
Provisions SAP (net de recours) à la clôture	67 351 783	77 392 040	-10 040 257	-12,97%
Provisions SAP (net de recours) à l'ouverture	-77 392 040	-84 476 160	7 084 120	-8,39%
Variation de la provision pour sinistres à payer	-10 040 257	-7 084 120	-2 956 137	41,73%
Charge de sinistres Non Vie	18 487 610	23 906 296	-5 418 686	-22,67%

Les sinistres payés au 31 décembre 2007 s'élèvent à 30 127 524 DT contre 31 058 930 DT en 2006 soit une diminution de 3 %. Cette baisse a touché toutes les branches sauf la branche grêle.

En ce qui concerne les sinistres payés de la branche automobile, ils représentent la part la plus élevée à savoir 91,13 %. Les sinistres payés se détaillent par branches comme suit :

Libellé		2007		2006		Var 07/06 %
		Montant	Part en %	Montant	Part en %	
Affaires Directes Non Vie	Risques Divers	282 807	0,94%	272 424	0,88%	3,81%
	Automobile	27 455 144	91,13%	27 825 599	89,59%	-1,33%
	Incendie	176 776	0,59%	124 892	0,40%	41,54%
	Transport	197 105	0,65%	349 149	1,12%	-43,55%
	Grêle	192 689	0,64%	3 878	0,01%	4869,16%
	groupe	1 819 038	6,04%	2 476 217	7,97%	-26,54%
	Total AD NV	30 123 559	99,99%	31 052 158	99,98%	-2,99%
Accept°	Risques Divers	3 247	0,01%	5 953	0,02%	-45,46%
	Incendie	718	0,00%	818	0,00%	-12,26%
	Tot Accept NV	3 965	0,01%	6 772	0,02%	-41,45%
Total Non Vie		30 127 524	100,00%	31 058 930	100,00%	- 3,00%

2.2- Charges des Sinistres vie

Désignation	2007	2006	Var 07/06	
			Valeur	%
Sinistres et capitaux échus	283 618	332 871	-49 253	-14,80%
Recours & Sauvetages Encaissé	0	0	0	0,00%
Frais de Gestion des sinistres	629	29 627	-28 998	-97,88%
Prestations payées	284 247	362 498	-78 251	-21,59%
Provisions SAP à la clôture	808 367	318 428	489 939	153,86%

Provisions SAP à l'ouverture	-318 428	-236 301	-82 127	34,76%
Variation Provision SAP	489 939	82 127	407 812	496,57%
Charge des sinistres Vie	774 186	444 625	329 561	74,12%

Les charges des sinistres vie, avant cessions et rétrocessions, ont augmenté de 329 561 DT par rapport à L'exercice 2006.

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

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u> <u>2003</u>	<u>N-3:</u> <u>2004</u>	<u>N-2:</u> <u>2005</u>	<u>N-1:</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-2 2005					
Règlements cumulés	24 758 599	18 771 277	7 159 874		
Provisions pour sinistres	10 432 998	28 699 428	21 942 149		
total charges des sinistres	35 191 597	47 470 705	29 102 023		
Primes acquises	26 183 280	42 348 944	37 984 926		
%sinistres/ primes acquises	134,40%	112,09%	76,61%		

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u> <u>2003</u>	<u>N-3:</u> <u>2004</u>	<u>N-2:</u> <u>2005</u>	<u>N-1:</u> <u>2006</u>	<u>N:</u>
Inventaire N-1 2006					
Règlements cumulés	29 071 788	31 958 611	16 139 928	2 840 677	
Provisions pour sinistres	7 170 038	19 650 314	28 370 215	8 006 444	
total charges des sinistres	36 241 826	51 608 925	44 510 143	10 847 122	
Primes acquises	26 183 280	42 348 944	37 984 926	27 451 534	
% sinistres / primes acquises	138,42%	121,87%	117,18%	39,51%	

<u>Année d'inventaire:</u>	<u>Exercice de survenance</u>				
	<u>N-4:</u> <u>2003</u>	<u>N-3:</u> <u>2004</u>	<u>N-2:</u> <u>2005</u>	<u>N-1:</u> <u>2006</u>	<u>N:</u> <u>2007</u>
Inventaire N 2007					
Règlements cumulés	30 983 677	40 214 940	28 953 453	5 828 219	2 389 986
Provisions pour sinistres	5 144 031	12 989 311	20 463 028	9 144 862	9 339 533
total charges des sinistres	36 127 707	53 204 251	49 416 481	14 973 081	11 729 519
Primes acquises	26 183 280	42 348 944	37 984 926	27 451 534	27 098 264
% sinistres / primes acquises	137,98%	125,63%	130,09%	54,54%	43,29%

4- Représentation des engagements techniques :

4.1. Engagements Techniques (ET)

Provisions Techniques Non Vie	Total
Provisions Techniques Assurance Non Vie :	86 427 286
. Provisions pour primes non acquises	11 113 598
. Provisions pour risque en cours	2 586 380
. Provisions pour sinistre à payer brutes des prévisions de recours	69 858 835

. Provisions d'équilibrage	265 738
. Provisions d'égalisation.	477 821
. Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes	308 740
. Provisions mathématiques des rentes	1 816 174
Provisions Risque d'exigibilité des engagements techniques	0
Total	86 427 286
Provisions Techniques Vie	
Provisions techniques d'assurance vie :	3 004 683
. Provisions mathématiques	2 195 382
. Provisions pour frais de gestion	0
. Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes	934
. Provision pour sinistres à payer	808 367
. Provisions d'égalisation.	0
Provisions Risque d'exigibilité des engagements techniques	0
Total	3 004 683
Total Provisions Techniques	89 431 970

4.2. Actifs Admis et Taux de Représentation

Désignation des actifs	2007	
	Montant	% M/PT
1- Titres émis par l'Etat	14 305 213	16,00%
- Bons de trésor	14 305 213	16,00%
- Billet de trésorerie	0	0,00%
- Bon de caisse	0	0,00%
2- Emprunts obligataires :	2 530 000	2,83%
3- Placements immobiliers :	3 949 083	4,42%
- Terrains et construction d'exploitation	371 758	0,42%
- Terrains et constructions hors exploitation	3 439 825	3,85%
- Part et actions dans les sociétés immobilières	137 500	0,15%
4- Actions de sociétés cotées en bourse	673 407	0,75%
5- Parts et actions dans les OPCVM	215 178	0,24%
6-Parts dans les SICAR	225 000	0,25%
7- Autres actions et valeurs mobilières	329 718	0,37%
8-Actions des sociétés d'assurances et de réassurances étrangères (7)	0	0,00%
9- Placements marché monétaire et dépôts	2 870 628	3,21%
10- Frais d'acquisitions reportés Non Vie	1 917 073	2,14%
11- Quittances non encaissées nettes	2 509 562	2,81%
12- Créances sur le fonds de garantie	382 032	0,43%
Total Actifs Représentant Provisions Techniques	29 906 893	33,44%

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

Libellé	autres revenus et frais financiers:	Total:	Charges des
			placements:
1. Placements immobiliers			
1.1 Immeubles	195 760	195 760	194 764
1.2 Parts et actions de société immobilière	0	0	
Total	195 760	195 760	194 764
2. Participations			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	1 135 065	1 135 065	3 914
2.2 Emprunts obligataires	185 122	185 122	
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	52 652	52 652	
2.4 Parts et actions dans les OPCVM		0	
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF		0	
2.6 Autres actions et valeurs mobilières		0	
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	55 056	55 056	
2.8 Contrats en unités de comptes		0	
2.9. Autres		0	237 198
Total	1 427 895	1 427 895	241 112
3. Autres placements	462 808	462 808	

4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)	224 283	224 283	326 775
Total Revenus & Charges de placements	2 310 746	2 310 746	762 651
Intérêts	185 881	185 881	
Frais externes	435 875	435 875	
Autres frais	140 894	140 894	
Total charges des placements	762 651	762 651	0

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

Intitulé	Temporaire décès
Primes	1 219 244
Charges de prestations	774 186
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	252 038
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	
Solde de souscription	193 020
Frais d'acquisition	143 262
Autres charges de gestion nettes	57 215
Charges d'acquisition et de gestion nettes	200 477
Produits nets de placements	52 012
Participation aux résultats et intérêts techniques	934
Solde financier	51 078
Primes cédées et/ou rétrocédées	173 670
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest	48 333
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov	120 102
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds la part aux Rt	
Comm. reçues des réass ^{eurs} et/ou des des rétroces ^{aires}	32 074
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-26 839
Résultat technique	70 460
Informations complémentaires	
Montant des rachats	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	808 367
Provisions techniques brutes à l'ouverture	-318 428
A déduire	
Provisions devenues exigibles	

7- Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie (Annexe 13)

	Acc R D	Auto	Acc Trav	Incendie	Transport	Grêle	Groupe	TOTAL
Primes acquises	4 086 089	15 617 244	0	1 930 429	1 687 392	189 670	2 368 195	25 879 019
Primes émises	4 092 933	19 262 500	0	1 895 159	1 692 351	164 262	2 368 195	29 475 399
Variation des primes non acquises	-6 844	-3 645 255	0	35 270	-4 959	25 408	0	-3 596 380
Charges de prestations	2 015 405	12 937 772	179 209	1 589 260	-393 890	213 009	1 852 266	18 393 032
Prestations et frais payés	610 076	25 088 795	288 137	228 731	131 839	205 822	1 974 468	28 527 867
Charges des provisions pour prestations diverses	1 405 330	-12 151 023	-108 928	1 360 530	-525 729	7 187	-122 202	-10 134 835
Solde de souscription	2 070 684	2 679 472	-179 209	341 169	2 081 282	-23 339	515 929	7 485 987
Frais d'acquisition	739 414	2 826 079	0	349 328	305 348	34 323	428 546	4 683 037
Autres charges de gestion nettes	404 205	1 039 931	0	214 070	215 928	24 384	342 466	2 240 983
Charges d'acquisition et de gestion nettes	1 143 619	3 866 009	0	563 398	521 277	58 706	771 012	6 924 021
Produits nets de placements	236 219	902 843	0	111 599	97 549	10 965	136 907	1 496 083
Participation aux résultats	-426	-59 723	0	109 025	1 718	0	-15 000	35 594
Solde financier	235 794	843 120	0	220 625	99 267	10 965	121 907	1 531 677
Part des réass et/ou des rétroc ds les prim acq	-1 908 522	-1 137 505	132	-1 357 649	-1 246 557	-165 851	0	-5 815 952
Part des réassureurs et/ou des rétroc ds les prestations payées	98 819	637 461	0	57 425	124 030	144 517	0	1 062 252
Part des réass et/ou des rétroc ds les charges de prov pour prestation	728 207	398 980	0	1 108 719	-391 385	215	0	1 844 736
Part des réass et/ou des rétroc dans la participation aux résultats	4 450	0	0	-544	0	0	0	3 907
Commissions reçues des réass et/ou des rétroc	304 170	287 056	0	391 528	208 525	30 373	0	1 221 652
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-772 875	185 991	132	199 480	-1 305 386	9 254	0	-1 683 405
Résultat technique	389 983	-157 426	-179 077	197 875	353 886	-61 826	-133 176	410 239
Informations complémentaires								
Provisions pour primes non acquises clôture	-2 032 320	-8 171 647	0	-593 917	-269 459	-46 255	0	-11 113 598
Provisions pour primes non acquises ouverture	2 025 476	4 526 392	0	629 187	264 500	71 663	0	7 517 218
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	4 363 732	60 335 587	5 439	2 455 939	-67 511	13 766	244 832	67 351 783
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	-2 958 402	-72 602 322	-6 398	-1 095 410	-458 218	-6 578	-264 712	-77 392 040
Autres provisions techniques clôture	0	2 586 380	1 816 174	0	0	265 738	477 821	5 146 114
Autres provisions techniques ouverture	0	-2 470 668	-1 924 143	0	0	-265 738	-580 142	-5 240 692
A déduire :								
Provisions devenues exigibles								

9- Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Vie (Annexe 15)

Intitulé	Temporaire décès	raccordement
Primes	1 219 244	PRV1 1°colonne
Charges de prestations	774 186	CHV1 1°colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	252 038	CHV2 1°colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)		CHV10-PRV3 1°colonne
Solde de souscription	193 020	
Frais d'acquisition	143 262	CHV41-CHV42
Autres charges de gestion nettes	57 215	CHV43-CHV5-PRV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	200 477	
Produits nets de placements	52 012	PRV2-CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	933,814	CHV3 1°colonne
Solde financier	51 078	
Primes cédées et/ou rétrocedées	173 670	PRV1 2°colonne
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest	48 333	CHV1 2°colonne
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov	120 102	CHV2 2°colonne
Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds la part aux Rt		CHV3 2°colonne
Comm. reçues des réass ^{eurs} et/ou des des rétroces ^{aires}	32 074	CHV44 2°colonne
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-26 839	
Résultat technique	70 460	
Informations complémentaires		
Montant des rachats		
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture	808 367	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	-318 428	
A déduire		
Provisions devenues exigibles		

10- Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie (Annexe 16)

	TOTAL	raccordement
Primes acquises	25 879 019	
Primes émises	29 475 399	PRNV11 1°colonne
Variation des primes non acquises	-3 596 380	PRNV12 1°colonne
Charges de prestations	18 393 032	
Prestations et frais payés	28 527 867	CHNV11 1°colonne
Charges des provisions pour prestations diverses	-10 134 835	CHNV12+CHNV6 1°colonne
Solde de souscription	7 485 987	
Frais d'acquisition	4 683 037	CHNV41-CHNV42

Autres charges de gestion nettes	2 240 983	CHNV43-CHNV5-PRNV4
Charges d'acquisition et de gestion nettes	6 924 021	
Produits nets de placements	1 496 083	PRNV2-CHNV9
Participation aux résultats	35 594	CHNV3 1°colonne
Solde financier	1 531 677	
Part des réass et/ou des rétroc ds les prim acq	-5 815 952	PRNV1 2°colonne
Part des réassureurs et/ou des rétroc ds les prestations payées	1 062 252	CHNV11 2°colonne
		CHNV12 + CHNV2+CHNV6
Part des réas et/ou des rétroc ds les charges de prov pour prestation	1 844 736	2°colonne
Part des réass et/ou des rétroc dans la participation aux résultats	3 907	CHNV3 2°colonne
Commissions reçues des réass et/ou des rétroc	1 221 652	CHNV44
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-1 683 405	
Résultat technique	410 239	
Informations complémentaires		
Provisions pour primes non acquises clôture	-11 113 598	
Provisions pour primes non acquises ouverture	7 517 218	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	67 351 783	
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	-77 392 040	
Autres provisions techniques clôture	5 146 114	
Autres provisions techniques ouverture	-5 240 692	
A déduire :		
Provisions devenues exigibles		

11-Notes sur L'Etat de Flux de Trésorerie :

A- Elaboration de l'état des flux de trésorerie

L'état de flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de la trésorerie de la compagnie à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Ainsi, le solde de trésorerie à la fin de l'exercice provient essentiellement des activités d'exploitations et en détail des rubriques suivantes :

Encaissements des primes reçues des assurés
 Sommes versées pour paiement des sinistres
 Décaissements de primes pour les cessions
 Commissions versées aux intermédiaires
 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel
 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers
 Encaissements liés à la cession de placements financiers
 Taxes sur les assurances versées au trésor
 Produits financiers reçus
 Autres mouvements

B- Flux de trésorerie provenant des activités de l'exploitation

Ce flux a passé de 1 418 319 DT en 2006 à 1 440 413 DT en 2007, soit une variation de 22 093 DT.

Cette variation provient principalement des rubriques suivantes :

Les encaissements des primes reçues des assurés ont enregistré une diminution de 1 685 915 DT.
 Les sommes versées pour paiement des sinistres ont enregistré une diminution importante 3 461 036 DT.
 Les encaissements des primes reçues (acceptations) ont enregistré une diminution de 330 358 DT.
 Les décaissements de primes pour les cessions ont enregistré une diminution de 762 178 DT.
 Les Commissions versées aux intermédiaires ont enregistré une augmentation de 415 884 DT.
 Les sommes versées aux fournisseurs et au personnel ont enregistré une diminution de 298 389 DT.
 Les décaissements liés à l'acquisition de placements financiers ont enregistré une augmentation importante de 4 013 389 DT.
 Les encaissements liés à la cession de placements financiers ont enregistré une diminution remarquable de 2 390 170 DT.
 Les taxes sur les assurances versées au trésor ont enregistré une augmentation de 576 821 DT.
 Les produits financiers reçus ont enregistré une augmentation de 179 544 DT.
 Les autres mouvements ont enregistré une augmentation provenant des montants versés par les actionnaires dans le cadre de la libération de 25% de l'augmentation de capital, soit 2 500 000 DT et des autres mouvements liées à l'exploitation de 2 233 481 DT..

C- Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements

Ce flux a passé de -273 623 DT en 2006 à -35 822 DT 2007, soit une variation de 237 801 DT, le solde de flux de l'exercice 2007 provient essentiellement des décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles de 35 822 DT.

D- Flux de trésorerie provenant des activités de financements

La compagnie n'a pas exercé des activités de financement au cours de l'exercice 2006 et 2007.

V- NOTES COMPLEMENTAIRES

1- Résultats Contrôle fiscal :

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

- Les exercices 1997 à 2006 pour les impôts directs ;
- Les exercices 2003, 2004, 2005 et 2006 pour les impôts indirects.

Le 5 Décembre 2007, l'administration fiscale a notifié les résultats de l'opération de contrôle fiscal détaillés comme suit :

- Paiement des taxes impayés de : 11 523 DT
- Fixation de l'excédent d'impôt au titre de l'IS à : 2 103 309 DT.
- Reprise sur provisions pour risques fiscaux : 447 930 DT.
- Gains sur dettes fiscales (Taxe unique des exercices 1997 et 1998) : 296 488 DT.
- Gains sur dettes fiscales (Fond d'accident de travail de l'exercice 1996): 794 364 DT.
- Pertes sur créances fiscales non acceptés : 345 391 DT.

Le 06 Février 2008 la société a liquidé l'impôt et pénalités objet de notification fiscale soit 11 523DT.

Le 02 Juin 2008, le chef de bureau régional Tunis 2 a répondu sur la demande de restitution du 13 Avril 2007 après tenue de la commission régionale en début d'avril 2008 qui a décidé de rembourser uniquement l'excédent d'impôt relatif aux trois dernières années soit 881 622 DT.

2- Changements méthodes comptables :

Suite aux recommandations du comité générale des assurances, la compagnie a changé la méthode de comptabilisation des provisions pour sinistres à payer sur la base du réserve globale (Indemnités principales, honoraires et frais et droit d'enregistrement) ainsi que la provision pour frais de gestion des sinistres qui se calcule à concurrence de 5% de la réserve globale des sinistres à payer au lieu de :

Comptabilisation des provisions pour sinistres à payer sur la base seulement des l'indemnités

Principales, affectation des honoraires et frais sur sinistres à payer au niveau des créiteurs divers et les droits d'enregistrement sur sinistres à payer au niveau du poste dettes Etat et organismes et collectivités publiques et calcul de provisions pour frais de gestion des sinistres à payer à concurrence de 5% du réserve des indemnités principales des sinistres à payer.

Conformément à la norme comptable n°11 du nouveau système comptable, la compagnie a retraité l'exercice n-1 pour besoin de comparaison et affecté l'impact de l'effet des modifications comptables au niveau des capitaux propres.

PA3 : Les provisions techniques :

	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Provisions techniques assurance non vie	85 079 421	90 494 285	5 414 864
Provisions techniques assurance vie	2 261 772	2 261 772	0
Total	87 341 193	92 756 056	5 414 864

A : Les provisions techniques assurance non vie :

	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Provisions pour primes non acquises	7 517 218	7 517 218	0
Provisions pour sinistres à payer (non vie)	72 025 963	77 392 040	5 366 077
Prov pour part bces et ristournes (non vie)	344 334	344 334	0
Provisions pour égalisation et équilibrage	846 199	845 880	-318
Autre provisions techniques (non vie)	4 345 706	4 394 811	49 105
Total	85 079 421	90 494 285	5 414 864

* (1)	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Provision pour sinistres RD	2 886 445	2 958 402	71 957
Provision pour sinistres Auto	67 353 011	72 602 322	5 249 310
Provision pour sinistres Incendie	1 077 583	1 095 410	17 827
Provision pour sinistres autres branches	708 924	735 907	26 983
Total	72 025 963	77 392 040	5 366 077

Auto	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Provision pour SAP	59 900 130	64 899 473	4 999 343
Dossier tardifs SAP	6 594 465	6 594 465	0

Provision pour frais de gestion sin / SAP	3 324 730	3 574 697	249 967
Recours à encaisser nets de provisions	-2 466 314	-2 466 314	0
Total	67 353 011	72 602 322	5 249 310
* (2)	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Provision d'égalisation grêle	266 056	265 738	-318
Provision d'égalisation Groupe décès	580 142	580 142	0
Total	846 199	845 880	-318

* (2)	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Provision mathématique des rentes	1 924 143	1 924 143	0
Provision pour risque en cours	2 421 563	2 470 668	49 105
Total	4 345 706	4 394 811	49 105

* (2)	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Provision pour risque en cours Auto	2 421 563	2 470 668	49 105
Provision pour risque en cours Grêle	0	0	0
Total	2 421 563	2 470 668	49 105

* Etat et organismes sociaux :

* (1)	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Etat, taxe unique	484 182	484 182	0
Droit d'enregistrement à payer / SAP (Auto)	3 927 320		-3 927 320
Etat, impôts et taxes dir cpte ces	33 485	33 485	0
Autres	89 235	89 235	0
Dettes envers l'Etat	4 534 221	606 901	-3 927 320
CNSS allocation familiale	153 686	153 686	0
CNSS à payer	62 219	62 219	0
Charges sociales sur congés à payer	0	0	0
Autres	5 024	5 024	0
Dettes envers les organismes sociaux	220 929	220 929	0
Total dettes envers l'Etat et organismes sociaux	4 755 150	827 830	-3 927 320

* Créancier Divers :

* (1)	Avant retraitement	Après retraitement	
Libellé	2006	2006	Variation
Créditeurs divers CONT FAT	794 364	794 364	0
Honoraires à payer / SAP (AUTO)	1 183 230	0	-1 183 230
Charges à payer	150 196	150 196	0
Fournisseur ordinaire SAGEP	93 564	93 564	0
Divers Fournisseurs ordinaires	45 964	45 964	0
Autres créanciers divers	295 434	295 434	0
Dettes envers les créanciers divers	2 562 751	1 379 522	-1 183 230

* Capitaux propre 2007 :

Impact Modifications comptables	Base	Taux	Impact
Provision pour risque en cours Auto			49 105
Provision d'égalisation grêle			-318

Var Hon et DE SAP (2006)	5 110 549	5%	255 527
Total			304 314
Impact sur capitaux propres 2007			-304 314

* **Capitaux propre 2006 :**

Impact Modifications comptables	Base	Taux	Impact
Provision pour risque en cours Auto			39 704
Provision pour risque en cours Grêle			-353
Provision d'égalisation Grêle			158
Provision d'égalisation Groupe décès			5 526
Var Hon et DE SAP (2005-2004)	3 683 155	5%	184 158
Total			229 192
Impact sur capitaux propres 2006			-75 122

* **Honoraires et frais et droit d'enregistrement sur SAP Exercice 2004 :**

Branche	Honoraires et Frais	DE	Total	Total avec Chargement
Vol	754		754	791
Risques divers	11 944	7 406	19 350	20 318
Automobile	841 413	1 885 632	2 727 045	2 863 397
Incendie	16 126		16 126	16 932
Transport	28 420	8 035	36 455	38 278
Grêle	165	0	165	173
Risques spéciaux	0	0	0	0
Total	898 822	1 901 074	2 799 895	2 939 890

* **Honoraires et frais et droit d'enregistrement sur SAP Exercice 2005 :**

Branche	Honoraires et Frais	DE	Total	Total avec Chargement
Vol	997		997	1 047
Risques divers	10 731	26 544	37 275	39 138
Automobile	972 586	2 625 476	3 598 062	3 777 965
Incendie	11 549		11 549	12 127
Transport	14 629	9 690	24 319	25 535
Grêle	0	0	0	0
Risques spéciaux	1 354	9 600	10 954	11 502
TOTAL	1 011 846	2 671 310	3 683 155	3 867 313
Variation 2005-2004	113 024	770 236	883 260	927 423

* **Honoraires et frais et droit d'enregistrement sur SAP Exercice 2006 :**

Branche	Honoraires et Frais	DE	Total	Total avec Chargement
Vol	2 129	600	2 729	2 866
Risques divers	14 354	35 324	49 678	52 162
Automobile	1 122 690	3 876 653	4 999 343	5 249 310
Incendie	15 945	1 033	16 978	17 827
Transport	21 589	4 109	25 698	26 983
Grêle	0	0	0	0
Risques spéciaux	6 523	9 600	16 123	16 930
TOTAL	1 183 230	3 927 320	5 110 549	5 366 077
Variation 2006-2005	171 384	1 256 010	1 427 394	1 498 764

3- Evènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**Rapport général
des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 décembre 2007**

Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du LLOYD TUNISIEN arrêtés au 31 décembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers du LLOYD TUNISIEN arrêtés au 31 décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la compagnie. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

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

Nous exprimons des réserves sur les points suivants :

1. La revue des provisions techniques (provisions pour sinistres à payer, provisions pour primes non acquises), telles que comptabilisées par la compagnie au 31 décembre 2007, à la lumière des informations les plus récentes, nous a amenés à conclure quant à la nécessité de comptabiliser des provisions complémentaires à hauteur de 3 255 KDT. De plus, des provisions pour dépréciation d'éléments d'actifs et pour risques et charges à hauteur de 1 662 KDT, demeurent également nécessaires.

Ces ajustements ont pour effet de réduire le résultat de l'exercice ainsi que les capitaux propres, à la date du 31 décembre 2007, à hauteur de 4 917 KDT.

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

- les comptes de la société au 31 décembre 2007 font apparaître des pertes cumulées dépassant largement le capital social. L'augmentation du capital social décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 29/03/2007 pour un montant de 10 MDT n'est pas à même de résorber les pertes cumulées de la compagnie, tel qu'exigé par les dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales ;
- le taux de représentation des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2007 à 33,44% et se trouve par conséquent largement en deçà du minimum de 100% fixé par l'arrêté du Ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel que modifié par l'arrêté du Ministre des finances du 28 mars 2005.

A notre avis, et sous réserve des points exposés ci-dessus, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du LLOYD TUNISIEN, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Tunis, le 08 juillet 2008

Les Commissaires aux Comptes

Noureddine HAJJI

Chiheb GHANMI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2006

Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées de l'exercice 2007 :

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Les arriérés relatifs aux exercices 2007 et antérieurs se présentent, à la date du 31 décembre 2007, comme suit :

Actionnaires	Primes non encaissées au 31 décembre 2007
Best Re	23 302
ABBES	171 045
BAYAH	360 196
ATB	202
Total	554 745

En dehors de l'opération précitée, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 08 juillet 2008

Les Commissaires aux Comptes

Noureddine HAJJI

Chiheb GHANMI