



Bulletin Officiel

N° 3931 Mercredi 07 Septembre 2011

— 16^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE - LLOYD TUNISIEN - 2-5

PAIEMENTS DE DIVIDENDES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA - 6

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 2011-2 6-9

COURBE DES TAUX

10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

11-12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/ 2010
SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE - LLOYD TUNISIEN -

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE « LLOYD TUNISIEN »

Siège social : Avenue Tahar Haddad, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010, La Société Tunisienne d'Assurance « LLOYD TUNISIEN » publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable.
- L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Résolutions adoptées :

Première résolution

L'Assemblée Générale ratifie le retard de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire, qui n'a aucun impact sur les Actionnaires.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2010, approuve tels qu'ils ont été présentés, le rapport de gestion ainsi que les états financiers se soldant par un résultat bénéficiaire d'un montant de 396 722,688 DT.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale a pris acte de la mention contenue dans le rapport général des Commissaires aux Comptes, relative à l'article 388 du code des sociétés commerciales et déclare que la société est pour le moment soumise à un plan de redressement agréé par les Autorités de Tutelle.

En conséquence, l'Assemblée Générale approuve les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports et donne aux Administrateurs quitus entier et définitif pour l'accomplissement de leurs mandats au titre de l'exercice 2010, et demande au Conseil d'Administration de convoquer une Assemblée Générale Extraordinaire avant le 31/12/2011 pour statuer notamment sur l'article 388 du code des sociétés commerciales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale, constate qu'aux termes du rapport spécial des Commissaires aux Comptes, ils n'ont été avisés d'aucune convention autorisée par le Conseil d'Administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010 et entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article 200 du code sur les sociétés commerciales. L'Assemblée Générale prend acte des opérations au titre des conventions conclues au cours des exercices antérieurs et approuve les obligations et engagements de la société envers les Dirigeants.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter en totalité aux résultats reportés à nouveau le bénéfice de l'exercice s'élevant à 396 722,688 DT.

Cette résolution est adoptée à la majorité.

Sixième Résolution

L'Assemblée Générale, donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal pour accomplir toutes formalités et publications partout ou besoin sera.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

I I- Le Bilan après affectation du résultat comptable :**BILAN Après Affectation de Résultat****ACTIFS****Ex 2010 (En DT)**

| DESIGNATION | 2 010 | | | 2 009 |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Montant Brut | Amort & Prov | Montant Net | Montant Net |
| AC1 Actifs incorporels | 732 001 | 720 302 | 11 698 | 27 646 |
| AC11 Investissements R&D | 7 590 | 7 590 | 0 | 0 |
| AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques | 724 411 | 712 712 | 11 698 | 27 646 |
| AC2 Actifs corporels d'exploitation | 2 774 587 | 1 957 644 | 816 942 | 831 748 |
| AC21 Installations techniques & machines | 2 051 312 | 1 438 443 | 612 869 | 615 271 |
| AC22 Autres Installations Outil & Mobilier | 723 275 | 519 201 | 204 073 | 216 477 |
| AC3 Placements | 49 002 103 | 2 720 451 | 46 281 652 | 33 900 004 |
| AC31 Terrains & Constructions | 8 636 532 | 1 954 583 | 6 681 949 | 4 276 217 |
| AC311 Terrains & Constructions Exp. | 4 165 847 | 312 439 | 3 853 409 | 516 607 |
| AC312 Terrains & Constructions Hors Exp. | 4 470 685 | 1 642 145 | 2 828 540 | 3 759 610 |
| AC33 Autres placements | 40 365 571 | 765 867 | 39 599 704 | 29 623 787 |
| AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP | 4 982 936 | 670 876 | 4 312 059 | 3 651 354 |
| AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe | 35 133 812 | | 35 133 812 | 25 826 478 |
| AC333 Prêts hypothécaires | | | | |
| AC334 Autres prêts | 213 522 | 91 274 | 122 248 | 136 922 |
| AC336 Autres | 35 302 | 3 717 | 31 585 | 9 033 |
| AC34 Créances Esp. Déposées Ets. Cédantes | | | | |
| AC4 Plac. Rep. Prov. Tech (Contrat UC) | | | | |
| AC5 Part des réass dans les prov techniques | 13 643 112 | | 13 643 112 | 12 022 475 |
| AC510 Prov. PNA & Primes a annuler | 2 981 848 | | 2 981 848 | 2 962 129 |
| AC520 Prov. Assurance Vie | 31 306 | | 31 306 | 0 |
| AC530 Prov. Sinistres (Vie) | 51 190 | | 51 190 | 51 190 |
| AC531 Prov. Sinistres (Non Vie) | 10 578 767 | | 10 578 767 | 9 009 155 |
| 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) | | | | |
| AC570 Provisions techniques des contrats en UC | | | | |
| AC6 Créances | 40 386 607 | 16 105 162 | 24 281 445 | 22 817 979 |
| AC61 Créances Opérations Ass. Directe | 29 590 754 | 15 453 578 | 14 137 176 | 11 889 965 |
| AC611 Primes Acquisées et Non Emises | 1 338 256 | | 1 338 256 | 842 379 |
| AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe | 26 984 407 | 14 187 850 | 12 796 557 | 11 045 224 |
| AC612 Créances douteuses / agents généraux | 1 268 091 | 1 265 728 | 2 363 | 2 363 |
| AC613 Créances indemnisées subrogées | | | | |
| AC62 Créances Opérations Réassurance | 4 346 915 | 281 047 | 4 065 868 | 2 906 566 |
| AC63 Autres créances | 6 448 938 | 370 537 | 6 078 401 | 8 021 448 |
| AC631 Personnel | 100 932 | 8 290 | 92 642 | 83 810 |
| AC632 Etat, Org. S Social, Collec. Pub | 2 224 109 | | 2 224 109 | 1 921 829 |
| AC633 Débiteurs divers | 4 123 897 | 362 247 | 3 761 650 | 6 015 809 |
| AC64 Créances sur ressources spéciales | | | | |
| AC7 Autres éléments d'actif | 10 528 535 | 2 607 918 | 7 920 617 | 8 918 471 |
| AC71 Avoirs Bques, CCP, Chèques, Caisse | 5 798 909 | 2 592 054 | 3 206 855 | 4 794 852 |
| AC72 Charges reportées | 2 878 101 | 15 864 | 2 862 237 | 2 584 176 |
| AC721 Frais d'Acquisition reportés | 2 862 237 | | 2 862 237 | 2 584 176 |
| AC722 Autres charges a répartir | 15 864 | 15 864 | 0 | 0 |
| AC73 Comptes de régularisation Actif | 1 851 524 | | 1 851 524 | 1 539 443 |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échues | 1 362 565 | | 1 362 565 | 1 036 817 |
| AC732 Estimation de réassurance acceptation | | | | |
| AC733 Autres comptes de régularisation | 488 960 | | 488 960 | 502 626 |
| AC74 Ecart de conversion | 0 | 0 | 0 | 0 |
| AC75 Autres | 0 | | 0 | |
| Total | 117 066 944 | 24 111 477 | 92 955 467 | 78 518 323 |

- Suite -

BILAN Après Affectation de Résultat

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Ex 2010 (En DT)

| | MONTANT 2010 | MONTANT 2 009 |
|---|-------------------|-------------------|
| CP Capitaux Propres | | |
| CP1 Capital social | 20 000 000 | 20 000 000 |
| CP2 Réserves & Primes liées Capital Social | 40 000,000 | 40 000 |
| CP3 Rachat d'actions propres | | |
| CP4 Autres capitaux propres | | |
| CP5 Résultat reporté après affectation du résultat | -47 868 956 | -48 265 679 |
| CP6 Résultat Exercice | | |
| Total CP Après Affectation du Résultat | -27 828 956 | -28 225 679 |
| PA1 Autres passifs financiers | | |
| PA11 Emprunts obligataires | | |
| PA12 TCN émis par l'entreprise | | |
| PA13 Autres Emprunts | | |
| PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et Charges | 30 806 | 30 806 |
| PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires | | 0 |
| PA22 Prov. Impôts | | 0 |
| PA23 Autres Provisions | 30 806 | 30 806 |
| PA3 Provisions techniques brutes | 97 171 783 | 85 361 794 |
| PA310 Prov. Primes Non Acquises | 17 494 986 | 15 455 795 |
| PA320 Prov. Assurances Vie | 6 095 768 | 4 378 252 |
| PA330 Prov. Sinistres (Vie) | 908 290 | 661 905 |
| PA331 Prov. Sinistres (Non Vie) | 68 709 787 | 62 064 586 |
| PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie) | 23 296 | 5 988 |
| PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie) | 527 539 | 355 735 |
| PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage | 546 245 | 701 728 |
| PA360 Autres Prov. Techniques (Vie) | 176 191 | 0 |
| PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie) | 2 689 681 | 1 737 805 |
| PA4 Prov. Techniques Contrats en UC | 0 | 0 |
| PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires | 13 643 112 | 12 022 475 |
| PA6 Autres dettes | 8 772 797 | 8 335 951 |
| PA61 Dettes Opérations Assurance Directe | 3 876 109 | 3 944 736 |
| PA62 Dettes Opérations Réassurance | 2 531 425 | 2 162 598 |
| PA621 Part. Réassureurs Créances Indemnisées | 2 531 425 | 2 162 598 |
| PA622 Autres dettes | | |
| PA63 Autres dettes | 2 365 263 | 2 228 617 |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | 464 949 | 490 796 |
| PA632 Personnel | 343 044 | 425 611 |
| PA633 Etat, Org. SS & Collectivités Pub. | 947 695 | 806 823 |
| PA634 Crédoeurs divers | 609 574 | 505 387 |
| PA64 Ressources spéciales | 0 | 0 |
| PA7 Autres passifs | 1 165 926 | 992 977 |
| PA71 Comptes Régularisations Passif | 717 998 | 700 784 |
| PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs | 717 998 | 700 784 |
| PA711 Estimation de réassurance rétrocession | 0 | 0 |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif | 0 | 0 |
| PA72 Ecart de conversion | 0 | 0 |
| PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin. | 447 929 | 292 192 |
| Total | 92 955 467 | 78 518 323 |

- Suite -

III - L'état d'évolution des capitaux propres.

| TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
|--|-------------------|----------------|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2010 | | | | | | |
| (exprimé en dinars) | | | | | | |
| | Capital social | Réserve légale | Amortissements Différés | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
| Solde au 31 Décembre 2006 | 10 000 000 | 40 000 | -2 301 280 | -57 380 726 | -2 874 513 | -52 516 519 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 18 juin 2007 | | | -477 896 | -2 396 617 | 2 874 513 | 0 |
| Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2006 | | | | | | |
| Dotation au fonds social | | | | | | |
| Augmentation de capital approuvée par l'A.G.E du | | | | | | |
| Rachat actions propres | | | | | | |
| Cession actions propres | | | | | | |
| Dividendes sur actions propres | | | | | | |
| Résultat au 31 décembre 2007 | | | | | 2 097 398 | 2 097 398 |
| Effets modification comptable | | | | | | 0 |
| Solde au 31 Décembre 2007 | 10 000 000 | 40 000 | -2 779 176 | -59 777 343 | 2 097 398 | -50 419 121 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 23 Juillet 2008 | | | | 2 097 398 | -2 097 398 | 0 |
| Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2007 | | | | | | |
| Dotation au fonds social | | | | | | |
| Augmentation de capital approuvée par l'A.G.E du 19/09/2008 | 2 500 000 | | | | | 2 500 000 |
| Rachat actions propres | | | | | | |
| Cession actions propres | | | | | | |
| Dividendes sur actions propres | | | | | | |
| Résultat au 31 décembre 2008 | | | | | 5 219 059 | 5 219 059 |
| Effets modification comptables | | | | | | |
| Solde au 31 Décembre 2008 | 12 500 000 | 40 000 | -2 779 176 | -57 679 944 | 5 219 059 | -42 700 061 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Juin 2009 | | | | 5 219 059 | -5 219 059 | 0 |
| Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2008 | | | | | | |
| Dotation au fonds social | | | | | | |
| Libération 2ème quart Augmentation de capital approuvée par l'A.G.E du 19/09/2008 Réalisé le 13/02/2009 et le 18/03/2009 | 2 500 000 | | | | | 2 500 000 |
| Libération 3ème quart Augmentation de capital approuvée par l'A.G.E du 19/09/2008 Réalisé le 28/12/2009 | 2 500 000 | | | | | 2 500 000 |
| Rachat actions propres | | | | | | |
| Cession actions propres | | | | | | |
| Dividendes sur actions propres | | | | | | |
| Résultat au 31 décembre 2009 | | | | | 6 974 382 | 6 974 382 |
| Effets modification comptables | | | | | | |
| 4ème quart de l'augmentation de capital appelé et non encore libéré en 2009 | 2 500 000 | | | | | 2 500 000 |
| Solde au 31 Décembre 2009 | 20 000 000 | 40 000 | -2 779 176 | -52 460 885 | 6 974 382 | -28 225 679 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 09 Juin 2010 | | | | 6 974 382 | -6 974 382 | 0 |
| Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2009 | | | | | | |
| Dotation au fonds social | | | | | | |
| Libération du 4ème quart Augmentation de capital approuvée par l'A.G.E du 19/09/2008 Réalisé le 22/04/2010 | 2 500 000 | | | | | |
| Rachat actions propres | | | | | | |
| Cession actions propres | | | | | | |
| Dividendes sur actions propres | | | | | | |
| Résultat au 31 décembre 2010 | | | | | 396 723 | 396 723 |
| Effets modification comptables | | | | | | |
| Solde au 31 Décembre 2010 | 20 000 000 | 40 000 | -2 779 176 | -45 486 503 | 396 723 | -27 828 956 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 28 juillet 2011 | | | | 396 723 | -396 723 | 0 |
| Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2010 | | | | | | |
| Dotation au fonds social | | | | | | |
| Rachat actions propres | | | | | | |
| Cession actions propres | | | | | | |
| Dividendes sur actions propres | | | | | | |
| Solde au 28 juillet 2011 | 20 000 000 | 40 000 | -2 779 176 | -45 089 780 | 0 | -27 828 956 |

AVIS DES SOCIETES

Paievements de dividendes

BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA– Siège social : Rue Hédi Nouira 1001 Tunis

L'assemblée Générale Ordinaire de la BNA, tenue en date du 24 août 2011, a décidé la distribution d'un dividende de 0,400 DT net par action au titre de l'exercice 2010.

Les dividendes seront mis en paiement à compter du lundi 12 septembre 2011, et ce auprès :

- des guichets de la BNA
- des intermédiaires en bourse et teneurs de comptes.

2011 - AS -902

AVIS DES SOCIETES

VISAS du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2011 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2011.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE TUNISIE LEASING 2011-2

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le 03 juin 2010 a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, la société a émis 2 emprunts obligataires « TL 2010-2 » pour un montant de 30 millions de dinars décidé par le conseil d'administration réuni le 26/08/2010 et « TL 2011-1 » pour un montant de 30 millions de dinars décidé par le conseil d'administration réuni le 25/12/2010.

Le conseil d'administration réuni le 19 avril 2011 a décidé d'émettre, dans le cadre de l'autorisation susvisée, un troisième emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2011-2 » d'un montant de 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+0,5% et TMM+1,25% brut l'an pour le taux variable et entre 5% et 6,5% brut l'an pour le taux fixe avec précision que : « les taux seront fixés par la Direction Générale à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché ». A cet effet, la Direction Générale a fixé la durée de l'emprunt à 5 ans et les taux d'intérêts à TMM+1,25% brut l'an pour le taux variable et 5,95% brut l'an pour le taux fixe.

Dénomination de l'emprunt : «TUNISIE LEASING 2011-2»

Montant : 30.000.000 dinars divisés en 300 000 obligations de 100 dinars chacune.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations «TUNISIE LEASING 2011-2» seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +1,25% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 125 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.
- **Taux fixe :** 5,95% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

- Suite -

La marge actuarielle (taux variable) : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet qui est égale à 4,5858% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,8358%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1,25% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Le taux de rendement actuariel (taux fixe) : C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 5,95% l'an pour le présent emprunt.

Durée : Les obligations seront émises pour une durée totale de 5 ans.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de 3 ans pour le présent emprunt.

Duration de l'emprunt : La duration de l'emprunt obligataire « TUNISIE LEASING 2011-2 » est égale à 2,785 années.

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le 29/10/2011.

Amortissement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation.

L'emprunt sera amorti en totalité le 29/10/2016.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 29 octobre de chaque année.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement annuel des intérêts auront lieu le 29/10/2012.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Période de souscriptions et de versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 13/09/2011 et clôturées sans préavis au plus tard le 29/10/2011.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis.

En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public : Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 13/09/2011 aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence du siège, Agence Jérusalem, Marsa, Sfax, Sousse, Nabeul et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

Tenue des comptes en valeurs mobilières : L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues et la tenue du registre des obligations de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2011-2 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

- Suite -

Fiscalité des titres : Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles de la base imposable, les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre de comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1500 Dt) sans que ce montant n'excède mille dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

Garanties bancaires : Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Notation de la société: En date du 22 avril 2010, l'agence de notation Fitch Rating a confirmé les notes attribuées sur l'échelle nationale à Tunisie Leasing à BBB+ (tun) pour la note à long terme avec perspective d'évolution stable et F2 (tun) pour la note à court terme.

Dans un communiqué de presse en date du 04 juillet 2011, l'agence internationale de notation Fitch Ratings a mis sous surveillance négative la notation de Tunisie Leasing au vu du contexte économique instable.

Dans sa lettre de notation, datée du 10 août 2011, cette surveillance négative a été maintenue sur les notes à long et court terme attribuées à TL.

Le maintien de la surveillance négative reflète la persistance de tensions sur le marché obligataire tunisien, et d'un environnement économique déprécié, malgré des signes de stabilisation enregistrés au second trimestre 2011.

Les notes nationales attribuées par Fitch Ratings à Tunisie Leasing reposent sur la qualité intrinsèque de la société. Fitch a placé les notes de Tunisie Leasing sous surveillance négative en raison du resserrement de sa liquidité dû à la situation difficile que connaît le marché obligataire local depuis janvier 2011.

Les notes ont fait l'objet des décisions suivantes :

Note nationale à long terme : BBB+ (tun) ; maintien de la surveillance négative.

Note nationale à court terme : F2 (tun) ; maintien de la surveillance négative.

La note nationale BBB indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes « + » et « - » indiquent des nuances de qualité.

La note nationale F2 indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1.

Notation de l'émission : L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note BBB+(tun) sous surveillance négative à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du 17/08/2011.

La note BBB+ à long terme correspond, sur l'échelle de notation de Fitch Ratings, à des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes + et - marquent des nuances de qualité.

TUNISIE LEASING s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt, afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière. Elle s'engage également à tenir une communication financière au moins une fois par an.

- Suite -

Lieu où peuvent être consultés les documents de la société : Siège social de la société, Centre Urbain Nord, Avenue Hedi KARRAY 1082 Tunis Mahrajène.

Cotation en bourse : Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à demander l'admission des obligations souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM : TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2011-2 » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire : Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Tribunaux compétents en cas de litige : Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, le paiement et l'extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive des tribunaux de Tunis I.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la bourse constitué de la note d'opération visée par le CMF sous le numéro **11/752** en date du **26/08/2011**, du document de référence enregistré par le CMF sous le numéro **004/11** en date du **26/08/2011** et, pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2011, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} trimestre 2011 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, est mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord, Avenue Hedi KARRAY 1082 Tunis Mahrajène, auprès de TUNISIE VALEURS –Intermédiaire en bourse- Immeuble Intergra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et de tous les intermédiaires en bourse, ainsi que sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn.

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

COURBE DES TAUX DU 07 SEPTEMBRE 2011

| 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 | 3,812% | | |
| TN0008002487 | BTC 52 SEMAINES 28/02/2012 | | 4,239% | |
| TN0008000192 | BTA 6 ans "6% 15 mars 2012" | | 4,279% | 1 008,064 |
| TN0008002495 | BTC 52 SEMAINES 27/03/2012 | | 4,308% | |
| TN0008002503 | BTC 52 SEMAINES 24/04/2012 | | 4,378% | |
| TN0008002529 | BTC 52 SEMAINES 29/05/2012 | | 4,464% | |
| TN0008002545 | BTC 52 SEMAINES 07/08/2012 | | 4,637% | |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | 5,170% | | 997,139 |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 5,354% | 1 014,136 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 5,513% | 1 046,308 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 5,586% | 1 067,644 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 5,771% | 1 036,593 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | 6,111% | | 966,268 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 6,121% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 6,133% | 1 028,986 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,156% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,160% | 960,555 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,212% | 1 051,663 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | 6,216% | | 951,678 |

^[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

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 31/12/2010 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 135,352 | 138,178 | 138,188 | | |
| 2 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 11,838 | 12,121 | 12,123 | | |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 3 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,214 | 1,239 | 1,241 | | |
| SICAV MIXTES DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| 4 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 32,630 | 33,463 | 33,466 | | |
| 5 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 44,802 | 45,831 | 45,834 | | |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 6 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 28/03/08 | 163,775 | 156,452 | 155,824 | | |
| 7 | FCP AXIS TUNISIE INDICE | AXIS GESTION | 28/03/08 | 669,080 | 542,108 | 539,739 | | |
| 8 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 140,431 | 126,011 | 125,532 | | |
| 9 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBRE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 130,841 | 124,324 | 124,222 | | |
| 10 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENTE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 116,956 | 113,262 | 113,146 | | |
| 11 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 115,164 | 111,320 | 111,126 | | |
| 12 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 109,195 | 92,229 | 91,902 | | |
| 13 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 165,054 | 151,251 | 151,650 | | |
| 14 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 95,368 | 96,780 | 96,486 | | |
| 15 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | - | 101,286 | 101,188 | | |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 16 | FCP CAPITALISATION ET GARANT | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 279,506 | 1 266,234 | 1 270,157 | | |
| 17 | FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 218,986 | 2 164,257 | 2 163,646 | | |
| 18 | FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 107,368 | 106,568 | 106,717 | | |
| 19 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 122,479 | 109,989 | 110,176 | | |
| 20 | FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 122,906 | 118,114 | 118,684 | | |
| 21 | FCP FINA 60 | FINACORP | 28/03/08 | 1 153,132 | 1 157,173 | 1 162,099 | | |
| 22 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 129,272 | 119,814 | 120,754 | | |
| 23 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 14,956 | 14,197 | 14,289 | | |
| 24 | FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | TUNISIE VALEURS | 23/03/09 | 5 844,815 | 5 695,997 | 5 710,261 | | |
| 25 | FCP VALEURS SERENITE 2013 | TUNISIE VALEURS | 15/01/08 | 6 613,950 | 6 598,617 | 6 616,579 | | |
| 26 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,293 | 2,121 | 2,154 | | |
| 27 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,846 | 1,780 | 1,802 | | |
| 28 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,162 | 1,080 | 1,072 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2010 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| SICAV OBLIGATAIRES | | | | | | | | |
| 29 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 31/05/11 | 4,160 | 108,201 | 106,695 | 106,707 |
| 30 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 02/10/95 | 23/03/11 | 3,758 | 104,529 | 103,224 | 103,235 |
| 31 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 15/03/11 | 3,741 | 105,198 | 104,032 | 104,042 |
| 32 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 10/05/11 | 3,719 | 103,030 | 101,956 | 101,967 |
| 33 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GEREE | 07/05/07 | 04/04/11 | 4,309 | 103,814 | 102,126 | 102,137 |
| 34 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 30/05/11 | 3,301 | 107,102 | 106,198 | 106,209 |
| 35 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 09/05/11 | 3,997 | 103,928 | 102,632 | 102,643 |
| 36 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEM | 03/02/97 | 18/04/11 | 3,925 | 103,973 | 102,752 | 102,763 |
| 37 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEM | 16/04/07 | 18/04/11 | 3,882 | 104,106 | 102,900 | 102,911 |
| 38 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 30/06/11 | 3,730 | 105,976 | 104,505 | 104,514 |
| 39 | GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 16/05/11 | 4,000 | 102,920 | 101,482 | 101,493 |
| 40 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCO | 17/12/01 | 21/03/11 | 4,067 | 104,302 | 102,976 | 102,987 |
| 41 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/11 | 3,622 | 104,065 | 102,884 | 102,894 |
| 42 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07/10/98 | 19/05/11 | 3,588 | 106,546 | 105,460 | 105,470 |
| 43 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 11/04/11 | 3,798 | 106,200 | 104,766 | 104,776 |
| 44 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 27/05/11 | 2,720 | 102,642 | 102,005 | 102,013 |
| 45 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 27/04/11 | 3,597 | 102,948 | 101,757 | 101,766 |
| 46 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 27/05/11 | 3,910 | 104,540 | 103,148 | 103,158 |
| 47 | SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10/11/97 | 16/05/11 | 3,915 | 102,457 | 101,216 | 101,226 |
| 48 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | 06/07/09 | 25/05/11 | 6,167 | 106,156 | 102,242 | 102,251 |

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-----------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|
| 49 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAG | 05/06/08 | 27/05/11 | 3,415 | 104,166 | 102,855 | 102,863 |
| 50 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 16/05/11 | 3,963 | 102,745 | 101,408 | 101,418 |
| 51 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 05/05/11 | 3,774 | 104,552 | 103,159 | 103,169 |
| 52 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 27/05/11 | 3,497 | 104,763 | 103,672 | 103,679 |
| 53 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 25/05/11 | 3,291 | 102,001 | 100,986 | 100,995 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 54 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,370 | 10,536 | 10,411 | 10,412 |
| 55 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 23/05/11 | 4,084 | 104,067 | 102,495 | 102,504 |
| 102 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | - | - | 100,000 | 101,644 | 101,653 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 57 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 06/06/11 | 4,185 | 102,112 | 100,408 | 100,472 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 58 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 31/05/11 | 0,880 | 75,602 | 74,925 | 74,817 |
| 59 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/11 | 2,808 | 155,524 | 143,597 | 142,668 |
| 60 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/11 | 31,572 | 1 553,686 | 1 419,943 | 1 411,858 |
| 61 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET | 25/04/94 | 18/04/11 | 2,720 | 112,581 | 112,906 | 112,574 |
| 62 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 01/11/01 | 18/04/11 | 1,563 | 116,359 | 114,354 | 114,276 |
| 63 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08/12/93 | 09/05/11 | 0,755 | 95,575 | 86,376 | 85,661 |
| 64 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANC | 26/07/99 | 21/03/11 | 0,375 | 16,523 | 16,061 | 16,035 |
| 65 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 27/04/11 | 4,334 | 277,442 | 262,183 | 262,090 |
| 66 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 16/05/11 | 2,012 | 51,249 | 45,219 | 44,781 |
| 67 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAG | 01/03/06 | 28/05/10 | 0,184 | 2 257,144 | 2 187,942 | 2 176,937 |
| 68 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 12/05/11 | 1,386 | 78,987 | 76,584 | 76,367 |
| 69 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 10/05/11 | 1,293 | 58,113 | 56,913 | 56,768 |
| 70 | UNION FINANCIERE SALAMMBO | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 25/05/11 | 1,516 | 103,331 | 100,096 | 99,848 |
| 71 | UNION FINANCIERE HANNIBAL S | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 25/05/11 | 1,992 | 113,779 | 108,878 | 108,449 |
| 72 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 25/05/11 | 0,115 | 110,018 | 100,253 | 99,815 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 73 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,210 | 11,692 | 11,615 | 11,613 |
| 74 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,160 | 12,686 | 12,535 | 12,536 |
| 75 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,030 | 16,636 | 16,843 | 16,824 |
| 76 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 31/05/11 | 0,270 | 17,197 | 16,646 | 16,561 |
| 77 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 10/05/11 | 0,102 | 12,356 | 11,506 | 11,492 |
| 78 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 04/07/11 | 1,681 | 131,919 | 123,794 | 123,059 |
| 79 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 04/07/11 | 1,058 | 127,744 | 122,627 | 122,429 |
| 80 | FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | - | - | - | 10,202 | 10,201 |
| 81 | FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 28/04/11 | 0,942 | 128,457 | 113,507 | 112,748 |
| 82 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 27/05/11 | 0,137 | 20,621 | 19,255 | 19,198 |
| 83 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | - | - | - | 100,151 | 100,384 |
| 84 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | - | 101,396 | 101,313 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 85 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 08/06/11 | 3,925 | 102,358 | 98,028 | 98,216 |
| 86 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | - | - | - | 106,031 | 106,778 |
| 87 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEM | 15/01/07 | 18/04/11 | 3,064 | 150,176 | 137,889 | 138,954 |
| 88 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 06/06/11 | 0,045 | 10,417 | 10,049 | 10,078 |
| 89 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 06/06/11 | 1,870 | 123,909 | 111,678 | 111,845 |
| 90 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 06/06/11 | 3,135 | 117,002 | 111,858 | 112,161 |
| 91 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | - | - | 100,000 | 101,567 | 101,482 |
| 92 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | - | - | 100,000 | 101,324 | 101,205 |
| 93 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/11 | 0,011 | 184,646 | 185,079 | 186,299 |
| 94 | MAC ÉQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/11 | 0,195 | 162,241 | 164,062 | 164,908 |
| 95 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/11 | 2,611 | 140,166 | 141,542 | 141,972 |
| 96 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 30/05/11 | 177,508 | 10 740,784 | 10 112,561 | 10 173,658 |
| 97 | MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 192,968 | 194,839 | 196,467 |
| 98 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 109,114 | 129,234 | 129,673 |
| 99 | FCP SMART EQUITY | SMART ASSET MANAG | 01/09/09 | - | - | 1 439,547 | 1 401,496 | 1 413,921 |
| 100 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAG | 27/05/11 | - | - | - | 104,339 | 103,876 |
| 101 | FCP SERENA VALEURS FINANCIER | TRADERS INVESTMENT | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 107,049 | 96,198 | 96,518 |
| 102 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUI | TRADERS INVESTMENT | 03/03/10 | 20/07/11 | 2,927 | 107,735 | 111,095 | 111,056 |
| 103 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 31/05/11 | 71,780 | 10 395,971 | 9 938,745 | 9 971,867 |

BULLETIN OFFICIEL

DU CONSEIL DU MARCHÉ 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 -

courriel : 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 Férid EL KOBBI

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE
« LLOYD TUNISIEN »**

Siège social : Avenue Tahar Haddad, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

La Société Tunisienne d'Assurance « LLOYD TUNISIEN » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Messieurs Nouredine HAJJI et Chiheb GHANMI.

| ACTIFS | | | | |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | | Au 31/12/2010 | En DT | |
| DESIGNATION | EX 2010 | | EX 2009 | |
| | Montant Brut | Amort. & Prov. | Montant Net | Montant Net |
| <u>AC1 Actifs incorporels</u> | <u>732 000,648</u> | <u>720 302,260</u> | <u>11 698,388</u> | <u>27 646,372</u> |
| AC11 Investissements R&D | 7 590,000 | 7 590,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques | 724 410,648 | 712 712,260 | 11 698,388 | 27 646,372 |
| <u>AC2 Actifs corporels d'exploitation</u> | <u>2 774 586,537</u> | <u>1 957 644,265</u> | <u>816 942,272</u> | <u>831 748,043</u> |
| AC21 Installations techniques & machines | 2 051 311,620 | 1 438 442,766 | 612 868,854 | 615 271,404 |
| AC22 Autres Installations Outil & Mobilier | 723 274,917 | 519 201,499 | 204 073,418 | 216 476,639 |
| <u>AC3 Placements</u> | <u>49 002 103,078</u> | <u>2 720 450,702</u> | <u>46 281 652,376</u> | <u>33 900 004,080</u> |
| AC31 Terrains & Constructions | 8 636 531,877 | 1 954 583,252 | 6 681 948,625 | 4 276 216,585 |
| AC311 Terrains & Constructions Exp. | 4 165 847,147 | 312 438,597 | 3 853 408,550 | 516 607,000 |
| AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp. | 4 470 684,730 | 1 642 144,655 | 2 828 540,075 | 3 759 609,585 |
| AC 32 Placements Entreprises Liées | | | | |
| AC 33Autres placements | 40 365 571,201 | 765 867,450 | 39 599 703,751 | 29 623 787,495 |
| AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP | 4 982 935,624 | 670 876,142 | 4 312 059,482 | 3 651 354,082 |
| AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe | 35 133 811,734 | | 35 133 811,734 | 25 826 478,106 |
| AC 333Prêts hypothécaires | | | | |
| AC334 Autres prêts | 213 521,693 | 91 273,813 | 122 247,880 | 136 922,027 |
| AC335Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | | | | |
| AC336 Autres | 35 302,150 | 3 717,495 | 31 584,655 | 9 033,280 |
| AC34 Créances Esp. Déposées Ets. Cédantes | | | | |
| AC4 Plac. Rep. Prov. Tech (Contrat UC) | | | | |
| <u>AC5 Part des reass dans les prov techniques</u> | <u>13 643 111,890</u> | | <u>13 643 111,890</u> | <u>12 022 474,887</u> |
| AC510 Prov. PNA & Primes à annuler | 2 981 847,710 | | 2 981 847,710 | 2 962 129,247 |
| AC520 Prov. Assurance Vie | 31 306,488 | | 31 306,488 | 0,000 |
| AC530 Prov. Sinistres (Vie) | 51 190,476 | | 51 190,476 | 51 190,476 |
| AC531 Prov. Sinistres (Non Vie) | 10 578 767,216 | | 10 578 767,216 | 9 009 155,164 |
| <u>AC6Créances</u> | <u>40 386 607,072</u> | <u>16 105 161,835</u> | <u>24 281 445,237</u> | <u>22 817 978,726</u> |
| AC61 Créances Opérations Ass. Directe | 29 590 754,400 | 15 453 578,012 | 14 137 176,388 | 11 889 965,141 |
| AC611 Primes Acquises et Non Emises | 1 338 255,979 | | 1 338 255,979 | 842 378,515 |
| AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe | 26 984 407,076 | 14 187 849,616 | 12 796 557,460 | 11 045 223,677 |
| AC612 Créances douteuses / agents généraux | 1 268 091,345 | 1 265 728,396 | 2 362,949 | 2 362,949 |
| AC613Créances indemnisées subrogées | | | | |
| AC62 Créances Opérations Réassurance | 4 346 914,850 | 281 047,000 | 4 065 867,850 | 2 906 565,592 |
| AC63 Autres créances | 6 448 937,822 | 370 536,823 | 6 078 400,999 | 8 021 447,993 |
| AC631 Personnel | 100 932,183 | 8 289,880 | 92 642,303 | 83 809,848 |
| AC632 Etat,Org. S Social , Collec Pub | 2 224 108,654 | | 2 224 108,654 | 1 921 828,895 |
| AC633 Débiteurs divers | 4 123 896,985 | 362 246,943 | 3 761 650,042 | 6 015 809,250 |
| AC64 Créances sur ressources spéciales | | | | |
| <u>AC7 Autres éléments d'actif</u> | <u>10 528 534,563</u> | <u>2 607 917,583</u> | <u>7 920 616,980</u> | <u>8 918 470,684</u> |
| AC 71 Avoirs Banques, CCP, Chèques, Caisse | 5 798 909,016 | 2 592 053,806 | 3 206 855,210 | 4 794 851,579 |
| AC72 Charges reportées | 2 878 101,100 | 15 863,777 | 2 862 237,323 | 2 584 176,113 |
| AC721 Frais d'Acquisition reportés | 2 862 237,323 | | 2 862 237,323 | 2 584 176,113 |
| AC722 Autres charges à répartir | 15 863,777 | 15 863,777 | 0,000 | 0,000 |
| AC73 Comptes de régularisation Actif | 1 851 524,447 | | 1 851 524,447 | 1 539 442,992 |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échues | 1 362 564,646 | | 1 362 564,646 | 1 036 816,534 |
| AC732Estimation de réassurance acceptation | | | | |
| AC733 Autres comptes de régularisation | 488 959,801 | | 488 959,801 | 502 626,458 |
| AC74 Ecart de conversion | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AC75 Autres | 0,000 | | 0,000 | |
| Total | 117 066 943,788 | 24 111 476,645 | 92 955 467,143 | 78 518 322,792 |

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Au 31/12/2010

En DT

| DESIGNATION | MONTANT 2010 | MONTANT 2009 |
|--|------------------------|------------------------|
| CP Capitaux Propres | | |
| CP1 Capital social | 20 000 000,000 | 20 000 000,000 |
| CP2 Réserves & Primes liées Capital Social | 40 000,000 | 40 000,000 |
| CP3 Rachat d'actions propres | | |
| CP4 Autres capitaux propres | | |
| CP5 Résultats reportés | -48 265 679,051 | -55 240 061,041 |
| CP5 Résultats reportés | -47 961 364,859 | -54 935 746,849 |
| CP5 Effets des modifications comptables | -304 314,192 | -304 314,192 |
| Total CP Av Résultat Exercice | -28 225 679,051 | -35 200 061,041 |
| CP6 Résultat Exercice | 396 722,688 | 6 974 381,990 |
| Total CP Av Affectation | -27 828 956,363 | -28 225 679,051 |
| PA1 Autres passifs financiers | 0,000 | 0,000 |
| PA11 Emprunts obligataires | 0,000 | 0,000 |
| PA12 TCN émis par l'entreprise | 0,000 | 0,000 |
| PA13 Autres Emprunts | 0,000 | 0,000 |
| PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers | 0,000 | 0,000 |
| PA2 Provisions pour autres risques et Charges | 30 805,524 | 30 805,524 |
| PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires | 0,000 | 0,000 |
| PA22 Prov. Impôts | 0,000 | 0,000 |
| PA23 Autres Provisions | 30 805,524 | 30 805,524 |
| PA3 Provisions techniques brutes | 97 171 782,783 | 85 361 793,760 |
| PA310 Prov. Primes Non Acquises | 17 494 985,689 | 15 455 794,948 |
| PA320 Prov. Assurances Vie | 6 095 767,707 | 4 378 252,154 |
| PA330 Prov. Sinistres (Vie) | 908 290,223 | 661 904,735 |
| PA331 Prov. Sinistres (Non Vie) | 68 709 787,246 | 62 064 586,133 |
| PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie) | 23 296,207 | 5 988,044 |
| PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie) | 527 538,839 | 355 734,698 |
| PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage | 546 244,918 | 701 727,790 |
| PA360 Autres Prov. Techniques (Vie) | 176 191,013 | 0,000 |
| PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie) | 2 689 680,941 | 1 737 805,258 |
| PA4 Prov. Techniques Contrats en UC | 0,000 | 0,000 |
| | <u>1</u> | |
| PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires | 3 643 111,882 | 12 022 474,890 |
| PA6 Autres dettes | 8 772 797,235 | 8 335 951,113 |
| PA61 Dettes Opérations Assurance Directe | 3 876 109,289 | 3 944 736,025 |
| PA62 Dettes Opérations Réassurance | 2 531 425,289 | 2 162 597,831 |
| PA621 Part. Réassureurs Créances Indemnisées | 2 531 425,289 | 2 162 597,831 |
| PA622 Autres dettes | | |
| PA63 Autres dettes | 2 365 262,657 | 2 228 617,257 |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | 464 949,240 | 490 796,186 |
| PA632 Personnel | 343 043,897 | 425 610,882 |
| PA633 Etat, Org. SS & Collectivités Pub. | 947 695,419 | 806 822,998 |
| PA634 Créanciers divers | 609 574,101 | 505 387,191 |
| PA64 Ressources spéciales | 0,000 | 0,000 |
| PA7 Autres passifs | 1 165 926,082 | 992 976,556 |
| PA71 Comptes Régularisations Passif | 717 997,556 | 700 784,232 |
| PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs | 717 997,556 | 700 784,232 |
| PA711 Estimation de réassurance récession | 0,000 | 0,000 |
| PA712 Autres comptes de régularisation passif | 0,000 | 0,000 |
| PA72 Ecart de conversion | 0,000 | 0,000 |
| PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin. | 447 928,526 | 292 192,324 |
| Total | 92 955 467,143 | 78 518 322,792 |

ETAT DE RÉSULTAT VIE

Au 31/12/2010

En DT

| DESIGNATION | Opérations Brutes 2010 | Cessions et Rétro 2010 | Opérations Nettes 2010 | Opérations Nettes 2009 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PRV1 Primes | 3 400 352,856 | 705 270,974 | 2 695 081,882 | 1 841 840,193 |
| PRV11 Primes Emises & Acceptées | 3 400 352,856 | 705 270,974 | 2 695 081,882 | 1 841 840,193 |
| PRV2 Produits de Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PRV21 Revenus des Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PRV22 Autres Produits Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PRV23 Reprises Corrections Valeur / Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PRV23 Profits Provenant Réalisation Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PRV3 Plus Values Non Réalisées / Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| PRV4 Autres produits techniques | 16 034,800 | 0,000 | 16 034,800 | 14 922,000 |
| CHV1 Charge de sinistres | -507 929,947 | -27 859,020 | -480 070,927 | -69 486,259 |
| CHV11 Montants payés | -261 544,459 | -27 859,020 | -233 685,439 | -181 064,508 |
| CHV12 Var. Prov. Sinistres | -246 385,488 | | -246 385,488 | 111 578,249 |
| CHV2 Variation des Autres Provision | -1 893 706,566 | 0,000 | -1 893 706,566 | -1 645 366,079 |
| CHV21 Provisions d'assurance Vie | -1 717 515,553 | 0,000 | -1 717 515,553 | -1 645 366,079 |
| CHV22 Autres Provisions techniques | -176 191,013 | 0,000 | -176 191,013 | 0,000 |
| CHV23 Prov. Contrat en unité de compte | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CHV3 Part. Bfices & Ristournes | -17 308,163 | 0,000 | -17 308,163 | -1 533,555 |
| CHV4 Frais d'exploitation | -263 670,498 | -126 707,124 | -136 963,374 | -212 351,418 |
| CHV41 Frais d'acquisition | -188 490,609 | 0,000 | -188 490,609 | -170 486,379 |
| CHV43 Frais d'administration | -75 179,889 | 0,000 | -75 179,889 | -70 420,280 |
| CHV44 Commissions Reçues Réassureurs | 0,000 | -126 707,124 | 126 707,124 | 28 555,241 |
| CHV5 Autres Charges techniques | -2 283,301 | 0,000 | -2 283,301 | -2 063,541 |
| CHV9 Charges de placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CHV91 Charges Gestion Plac. y Compris Ch. Int. | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CHV92 Correction Valeur / Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CHV93 Pertes Provenant Réalisation Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CHV10 Moins Values Non Réalisées / Placements | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| CHV12 Pdts Plac. Alloués Etat Résultat | 239 658,391 | 0,000 | 239 658,391 | 40 168,248 |
| Résultat Technique Vie | 971 147,572 | 550 704,830 | 420 442,742 | -33 870,411 |

ETAT DE RESULTAT NON VIE

Au 31/12/2010

En DT

| DESIGNATION | Opérations Brutes 2010 | Cessions et Rétro 2010 | Opérations Nettes 2010 | Opérations Nettes 2009 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PRNV1 Primes Acquises | 43 298 326,662 | 8 132 671,786 | 35 165 654,876 | 30 305 254,307 |
| PRNV11 Primes Emises & Acceptées | 45 337 517,403 | 8 183 696,737 | 37 153 820,666 | 31 056 933,109 |
| PRNV12 Var. Prov. Primes Non Acquises | -2 039 190,741 | -51 024,951 | -1 988 165,790 | -751 678,802 |
| PRNT3 Pdts Plac. Alloués Etat Résultat | 3 100 745,933 | 0,000 | 3 100 745,933 | 664 458,384 |
| PRNV2 Autres Produits Techniques | 2 423 754,221 | 0,000 | 2 423 754,221 | 2 308 884,594 |
| CHNV1 Charge de Sinistres | -38 438 126,514 | -6 346 391,761 | -32 091 734,753 | -22 442 826,378 |
| CHNV11 Montant payés | -31 792 925,401 | -4 776 779,709 | -27 016 145,692 | -23 475 444,023 |
| CHNV12 Var. Prov. Sinistres | -6 645 201,113 | -1 569 612,052 | -5 075 589,061 | 1 032 617,645 |
| CHNV2 Var. Autres Prov. Techniques | -951 875,683 | 0,000 | -951 875,683 | 1 267 941,675 |
| CHNV3 Part. Bfices & Ristournes | -171 804,141 | 0,000 | -171 804,141 | -29 963,813 |
| CHNV4 Frais d'exploitation | -10 558 816,038 | -1 880 124,895 | -8 678 691,143 | -7 887 247,181 |
| CHNV41 Frais Acquisition | -7 763 569,706 | 0,000 | -7 763 569,706 | -6 998 844,905 |
| CHNV42 Var. Montant Frais Acq. Reportés | 278 061,210 | 0,000 | 278 061,210 | 280 330,020 |
| CHNV43 Frais d'administration | -3 073 307,542 | 0,000 | -3 073 307,542 | -2 889 352,067 |
| CHNV44 Comm. Reçues Réassureurs | 0,000 | -1 880 124,895 | 1 880 124,895 | 1 720 619,771 |
| CHNV5 Autres Charges Techniques | -535 834,718 | 0,000 | -535 834,718 | -493 329,182 |
| CHNV6 Var. Prov. Egal. & Equilibrage | 155 482,872 | 0,000 | 155 482,872 | -18 933,301 |
| Résultat Technique Non Vie | -1 678 147,406 | -93 844,870 | -1 584 302,536 | 3 674 239,105 |

ETAT DE RESULTAT

Au 31/12/2010

En DT

| DESIGNATION | Montant 2010 | Montant 2009 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <u>RTNV Résultat Technique Assurance & Réassurance Non Vie</u> | <u>-1 584 302,536</u> | <u>3 674 239,105</u> |
| <u>RTV Résultat Technique Assurance & Réassurance Vie</u> | <u>420 442,742</u> | <u>-33 870,411</u> |
| <u>PRNT1 Produits des Placements</u> | <u>4 362 696,285</u> | <u>1 738 801,051</u> |
| PRNT11 Revenus des placements | 2 425 257,285 | 1 725 775,462 |
| PRNT12 Produits des autres Placements | 0,000 | 0,000 |
| PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements | | 11 514,438 |
| PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements | 1 937 439,000 | 1 511,151 |
| <u>PRNT3 Pdots Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Vie</u> | <u>-239 658,391</u> | <u>-40 168,248</u> |
| <u>CHNT1 Charges des Placements</u> | <u>-1 022 291,962</u> | <u>-1 034 174,419</u> |
| CHNT11 Charges des Placements | -652 861,542 | -509 159,540 |
| CHNT12 Correction de valeur sur placements | -369 430,420 | -524 333,398 |
| CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements | 0,000 | -681,481 |
| <u>CHNT2 Pdots Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. & Réass Non Vie</u> | <u>-3 100 745,933</u> | <u>-664 458,384</u> |
| <u>PRNT2 Autres produits non techniques</u> | <u>1 615 661,021</u> | <u>3 383 693,959</u> |
| <u>CHNT3 Autres charges non techniques</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>Résultat provenant des activités ordinaires</u> | <u>451 801,226</u> | <u>7 024 062,653</u> |
| <u>CHNT4 Impôts sur le résultat</u> | <u>-55 078,538</u> | <u>-49 680,663</u> |
| <u>Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts</u> | <u>396 722,688</u> | <u>6 974 381,990</u> |
| <u>PRNT4 Gains extraordinaires</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>CHNT5 Pertes extraordinaires</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables (nets d'impôts)</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| Résultat net de l'exercice après modifications comptables | 396 722,688 | 6 974 381,990 |

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

Exercice comptable : 2010

En DT

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 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 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2010

En DT

| | DESIGNATION | Montant 2 010 | Montant 2 009 |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| | Encaissements des primes reçues des assurés | 54 087 758,034 | 49 275 702,160 |
| | Sommes versées pour paiement des sinistres | -29 977 576,729 | -24 041 534,227 |
| | Encaissements des primes reçues (acceptations) | 150 893,382 | 410 116,039 |
| | Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptations) | | |
| | Commissions versées sur les acceptations | | |
| | Décaissements de primes pour les cessions | -4 612 027,354 | -5 098 107,620 |
| | Encaissements des sinistres pour les cessions | | |
| | Commissions reçues sur les cessions | | |
| | Commissions versées aux intermédiaires | -5 641 340,990 | -5 313 647,192 |
| | Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -3 144 486,011 | -2 526 127,225 |
| | Variation des dépôts auprès des cédantes | | |
| | Variations des espèces reçues des cessionnaires | | |
| | Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -23 482 848,491 | -19 381 077,107 |
| | Encaissements liés à la cession de placements financiers | 13 193 759,010 | 8 573 756,185 |
| | Taxes sur les assurances versées au trésor | -6 197 553,395 | -5 834 440,420 |
| | Produits financiers reçus | 3 785 389,814 | 1 221 521,513 |
| | Impôt sur les bénéfices payés | | |
| | Autres mouvements | -73 540,108 | -2 921 675,917 |
| | Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | -1 911 572,838 | -5 635 513,811 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| | Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles | -95 413,423 | -293 734,803 |
| | Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles | 45 000,000 | 77 939,965 |
| | Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | -3 367 415,620 | |
| | Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation | 998 811,000 | |
| | Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation | | -149 200,000 |
| | Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation | | |
| | Flux de trésorerie provenant des activités d'invnt | -2 419 018,043 | -364 994,838 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| | Encaissements suite à l'émission d'actions | 2 500 000,000 | 5 000 000,000 |
| | Dividendes et autres distributions | -73 750,000 | -53 750,000 |
| | Encaissements provenant d'emprunts | | |
| | Remboursements d'emprunts | | |
| | Augmentation / Diminutions des ressources spéciales | | |
| | Flux de trésorerie provenant des activités de fin | 2 426 250,000 | 4 946 250,000 |
| | Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | | |
| | Variation de trésorerie | -1 904 340,881 | -1 054 258,649 |
| | Trésorerie de début d'exercice | 2 765 124,568 | 3 819 383,217 |
| | Trésorerie de fin d'exercice | 860 783,687 | 2 765 124,568 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

31 DECEMBRE 2010

I- Présentation de la Société et Faits marquants

1- Présentation de la Société

La société Tunisienne d'assurances «Lloyd Tunisien» est une société anonyme au capital de 20 000 000DT, divisé en 4 000 000 actions de DT 5 le nominal.

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

2- Faits marquants

- Une croissance du chiffre d'affaires net d'annulation de l'exercice de 12,3% (contre 9,1% en 2009) pour atteindre 50 MD contre 44,5 MD en 2009, surtout pour la branche Vie (+57,1%) avec une amélioration significative de sa part dans le portefeuille 6,6 % contre 4,7 % en 2009 ; alors que la part de la branche automobile a baissé pour se situer à 62,8% contre 66,2% en 2009.

Il est à souligner également que les branches non Auto ont évolué de 23,6% avec une part de 37,2% contre 33,8% en 2009.

- Une part de marché de 4,47% contre 4,34% en 2009 et 4,24% en 2008.
- Une aggravation de la charge globale de sinistres passant de 24,5 MD à 38,9 MD dont 3,2 MD afférent à un sinistre majeur (Tunisair) à la charge des réassureurs. Le différentiel de 14,4 MD provient des variations des prestations payées +6,5 MD et +7,9 MD au titre des PSAP.
- Une maîtrise des charges de gestion qui se situent autour de 13,4 MD (+9,6%) contre 12,2 MD en 2009, soit un ratio de 26,2% par rapport au CA contre 26,8% en 2009 et 29,5% en 2008. L'effectif au 31 décembre 2010 totalise 141 (dont 6 agents stagiaires) contre 132 en 2009.
- Une progression remarquable des placements financiers de 33,8% atteignant un encours de 39,4 MD.
Notons également la poursuite de l'assainissement et le recouvrement des créances dont on enregistre un taux d'encaissement des primes de l'exercice de 86,3% et plus de 98% sur les 4 derniers exercices.
- Le taux de représentation des engagements techniques a augmenté de 6,5 points en passant de 47,66 % en 2009 à 54,17% en 2010.

- Les engagements techniques ont augmenté de 13,4% passant de 88,5 MD en 2009 à 100,4 MD en 2010 et ce, en raison de la hausse des PSAP (+6,9MD), des provisions pour primes non acquises (+2MD), de la provision mathématique vie (+1,7MD) et de la provision pour risques en cours (+1,1 MD).

Les actifs admis en représentation enregistrent une augmentation substantielle de 12,2 MD (+28,9%) et totalisent 54,386 MD en 2010.

3- Impact des événements de janvier 2011

L'incidence des émeutes et mouvements populaires qu'a vécus le pays au début de l'année 2011 sur la société fait ressortir ce qui suit :

- Des déclarations de sinistres en incendie et perte d'exploitation pour une valeur globale d'environ 52 MD. Toutefois, la société dispose de la couverture de réassurance. A ce titre, la société n'a pas constitué de provision pour égalisation conformément à la correspondance du Ministère de Tutelle en date du 18/04/2011
- Pour les garanties 'Incendie et Vol de l'assurance automobile, il est enregistré une progression relativement importante des déclarations au cours 1^{er} trimestre 2011 qui ; elles sont au stade de l'évaluation des dégâts subis et de l'identification par rapport aux événements survenus.

4- Perspectives d'évolution :

- La préparation d'une étude pour la filialisation de l'activité Vie avec le concours d'un partenaire stratégique (Business plan transmis aux Autorités de Tutelle et procédures déjà engagées).
- Le lancement d'une étude pour l'élaboration d'un manuel de procédures et d'un manuel d'organisation comptable.
- La poursuite des négociations pour l'acquisition d'un progiciel de gestion intégré.
- Compte tenu du résultat bénéficiaire de l'exercice 2010 (s'élevant à 396 mD), le reliquat des pertes cumulées au 31 décembre 2010 s'élève à 47 869 mD et dépasse ainsi le capital social s'élevant à 20 000 mD. Le taux de représentation des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2010 à 54,17% et se trouve par conséquent en deçà du minimum légal de 100%.

Les opérations d'apport en capital déjà entreprises ainsi que d'autres opérations envisagées de consolidation des ressources permanentes, devraient contribuer à la consolidation des capitaux propres et permettre à terme le respect des conditions réglementaires.

II- Principes et Méthodes Comptables

Les états financiers de Lloyd Tunisien arrêtés au 31 décembre 2010 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% |
| Licence | 33% |
| Construction | 20% |
| 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 notre compagnie détient une participation pour les actions et les 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, courtiers et bureaux directs

Les arriérés font l'objet d'une provision calculée comme suit :

Base de Calcul de la provision :

Les arriérés arrêtés par age au 31/12/2010 déduction faite des encaissements post clôture, Commissions à payer, Cautionnement et Coassurances.

Selon les taux de provisionnement suivants :

N : 0%

N-1 : 20%

N-2 : 50%

N-3 et antérieures :100%

L'écart positif entre le solde comptable et extracomptable est provisionné à 100%.

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 calculée de la manière suivante :

Base de Calcul de la provision :

Les Arriérés arrêtés par age au 31/12/2010 déduction faite des encaissements post clôture.

Selon les taux de provisionnement suivants :

N : 0%

N-1 : 50%

N-2 et antérieures :100%

L'écart positif entre le solde comptable et extracomptable est provisionné à 100%.

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- Les autres éléments d'actifs

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 à 100 %.

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.

Une actualisation de cette provision, conformément aux bases techniques telles que prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 05 janvier 2009, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation, a été effectuée au 31/12/2010.

5.1.2 Provisions pour sinistres à payer

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

5.1.3 Recours à encaisser

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

5.2 Provisions Techniques Assurance Non Vie

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

5.2.1 Provision pour primes non acquises

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

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

5.2.2 Provision pour sinistres à payer

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

5.2.3 Provision d'égalisation

Cette provision est constituée, conformément aux dispositions des articles 11 et 25 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation, au titre du risque décès pour l'assurance groupe et du risque grêle. Cette

provision est destinée à assurer la péréquation des résultats suite aux fluctuations des taux de sinistres pour les exercices à venir ou pour couvrir des risques spéciaux.

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

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

La société n'a pas constitué de provision d'égalisation au titre des émeutes et mouvements populaires qu'a vécues le pays au début de l'exercice 2011 conformément à la lettre du Ministère des Finances en date du 18 avril 2011, vu que la compagnie dispose d'une couverture confortable en réassurance.

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 excédant 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 31/12/2010

1- Actifs

AC1 : Les actifs incorporels

Le solde de la rubrique « actifs incorporels nets » s'élève au 31 décembre 2010 à 11 698DT contre 27 646 DT au 31 décembre 2009.

La diminution de 15 948DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Actifs Incorporels | | | |
| Investissements de recherches et développements | 7 590 | 7 590 | 0 |
| Concessions, brevets, licences et marques | 724 410 | 724 410 | 0 |
| Total actifs incorporels bruts | 732 000 | 732 000 | 0 |
| Amortissements | -720 302 | -704 354 | -15 948 |
| Total actifs incorporels nets | 11 698 | 27 646 | -15 948 |

Les actifs incorporels bruts sont restés stables et les dotations aux amortissements de cette rubrique sont de l'ordre de 720 302DT.

AC2 : Les actifs corporels

Le solde de la rubrique « actifs corporels nets » s'élève au 31 décembre 2010 à 816 943 DT contre 831 748DT au 31 décembre 2009. La variation étant de 14 806 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Actifs Corporels D'exploitation | | | |
| Installations techniques et machines | 2 051 311 | 1 956 097 | 95 214 |
| Autres installations, outillages et mobiliers | 723 275 | 683 912 | 39 363 |
| Actifs corporels d'exploitation bruts | 2 774 586 | 2 640 009 | 134 577 |
| Amortissements | -1 957 644 | -1 808 261 | -149 383 |
| Actifs corporels nets | 816 942 | 831 748 | -14 806 |

AC3 : Les placements

Le solde des placements nets s'élève au 31 décembre 2010 à 46 281 651DT contre 33 900 004DT au 31 décembre 2009, soit une augmentation de 12 381 647DT :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Placements | | | |
| Terrains et constructions | 8 636 532 | 6 090 834 | 2 545 698 |
| Actions, titres à RV & parts FCP | 4 982 935 | 4 078 090 | 904 845 |
| Obligations et titres à revenus fixes | 35 133 812 | 25 826 478 | 9 307 334 (i) |
| Prêts aux personnels | 213 521 | 228 196 | - 14 675 |
| Dépôts et cautionnements | 35 302 | 12 751 | 22 551 |
| Total placements bruts | 49 002 102 | 36 236 349 | 12 765 753 |
| Amortissements et provisions | - 2 720 451 | -2 336 345 | - 384 106 (ii) |
| Placements nets | 46 281 651 | 33 900 004 | 12 381 647 |

(i) Au 31 décembre 2010, les obligations et les titres à revenus fixes se détaillent comme suit :

| | |
|-----------------------|-------------------|
| Obligations non cotés | 4 665 000 |
| Bon de Trésor | 27 468 812 |
| Billet de trésorerie | 3 000 000 |
| Total | 35 133 812 |

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

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|---|------------------|------------------|----------------|------------|
| Amort. Immeubles bâtis hors exploitation | 1 642 144 | 1 516 854 | 125 290 | |
| Amort. Immeubles bâtis d'exploitation | 262 439 | 247 763 | 14 676 | |
| Prov. .dép. part et act Ste immob non cotés | 50 000 | 50 000 | 0 | |
| Total des amortissements des immeubles | 1 954 583 | 1 814 617 | 139 966 | (a) |
| Provisions / Actions et titres cotés | 610 740 | 366 600 | 244 140 | (b) |
| Provisions / Actions et titres non cotés | 60 137 | 60 137 | 0 | |
| Provision / Prêts aux personnels | 91 274 | 91 274 | 0 | |
| Provision / Dépôts et cautionnements | 3 717 | 3 717 | 0 | |
| Total des provisions | 765 868 | 521 728 | 244 140 | |
| Total des amortissements et des provisions | 2 720 451 | 2 336 345 | 434 107 | |

- (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 2010. Les moins values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice.

| | |
|--|------------|
| Dotation aux provisions pour dépréciation actions Ciments de Bizerte | 244 140 DT |
|--|------------|

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

| Désignation: | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | V.C.N. à la clôture: |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------|------------------|----------------|-------------------------|
| | À l'ouv. | Acqu | Cess | A la clôture: | A l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions (1) | | A la clôture | | |
| | | | | | Amort | Prov. | Amort | Prov. | Amort | Prov. | Amort | Prov. | |
| 1. Actifs incorporels | | | | | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | |
| 1.1 Frais de recherche et développement | 7 590 | | 0 | 7 590 | 7 590 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 590 | 0 | 0 |
| 1.2 Concessions, brevets, licences, marques | 724 410 | 0 | 0 | 724 410 | 696 764 | 0 | 15 948 | 0 | 0 | 0 | 712 712 | 0 | 11 698 |
| | 732 000 | 0 | 0 | 732 000 | 704 354 | 0 | 15 948 | 0 | 0 | 0 | 720 302 | 0 | 11 698 |
| | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 2. Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 2.1 Installations techniques et machines | 1 956 097 | 140 214 | 45 000 | 2 051 311 | 1 340 826 | 0 | 142 617 | 0 | 45 000 | 0 | 1 438 443 | 0 | 612 868 |
| 2.2 Autres installations, outillage et mobilier | 683 912 | 39 363 | | 723 275 | 467 435 | 0 | 51 766 | 0 | 0 | 0 | 519 201 | 0 | 204 074 |
| 2.3 Acomptes versés | 0 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 2 640 009 | 179 577 | 45 000 | 2 774 586 | 1 808 261 | 0 | 194 383 | 0 | 45 000 | 0 | 1 957 644 | 0 | 816 942 |
| | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3. Placements | | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita. | 6 090 834 | 3 544 509 | 998 811 | 8 636 532 | 1 764 617 | 50 000 | 139 966 | 0 | 0 | 0 | 1 904 583 | 50 000 | 6 681 949 |
| 3.2 Placements dans les entreprises liées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.2.1 Parts | 0 | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.2.2 Bons et obligations | 0 | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3.3.1 Parts | 0 | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.3.2 Bons et obligations | 0 | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.4 Autres placements financiers | 30 145 514 | 23 457 573 | 13 237 517 | 40 365 570 | 0,00 | 521 728 | 0 | 244 140 | 0 | 0 | 0 | 765 868 | 39 599 702 |
| 3.4.1 Actions, autres titres à revenu var. | 4 078 090 | 1 643 604 | 738 759 | 4 982 935 | 0 | 426 737 | 0 | 244 140 | | | 0 | 670 877 | 4 312 058 |
| 3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe | 25 826 478 | 21 762 334 | 12 455 000 | 35 133 812 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35 133 812 |
| 3.4.3 Prêts hypothécaire | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.4.4 Autres prêts | 228 195 | 29 084 | 43 758 | 213 521 | 0 | 91 274 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91 274 | 122 247 |
| 3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.4.6 Autres | 12 751 | 22 551,38 | 0 | 35 302 | 0 | 3 717 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 717 | 31 585 |
| 3.5 Créances pour espèces déposées | 0 | | | 0 | 0 | 0 | | | | | 0 | 0 | 0 |
| 3.6 Placements des contrats en UC | 0 | | | 0 | | | | | | | 0 | 0 | 0 |
| | 36 236 348 | 27 002 082 | 14 236 328 | 49 002 102 | 1 764 617 | 571 728 | 139 966 | 244 140 | 0 | 0 | 1 904 583 | 815 868 | 46 281 651 |
| | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL: | 39 608 357 | 27 181 659 | 14 281 328 | 52 508 688 | 4 277 232 | 571 728 | 350 297 | 244 140 | 45 000 | 0 | 4 582 529 | 815 868 | 47 110 292 |

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 | 2010 | 2009 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision sinistres non vie | 10 578 767 | 9 009 155 | 1 569 612 |
| Provision pour primes non acquises et primes à annuler | 2 981 848 | 2 962 129 | 19 719 |
| Provision assurance vie | 31 306 | 0 | 31 306 |
| Provision pour sinistres vie | 51 190 | 51 190 | 0 |
| Total | 13 643 112 | 12 022 475 | 1 620 637 |

AC6 : Créances

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à 24 281 445 DT contre 22 817 979 DT au 31 décembre 2009. La variation positive de 1 463 466 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----|
| Créances | | | | |
| Créances nées des opérations d'assurance directes | 29 590 754 | 28 742 754 | 848 00 | (A) |
| Créances nées des opérations de réassurances | 4 346 915 | 3 187 613 | 1 159 302 | (B) |
| Autres créances | 6 448 938 | 8 391 985 | -1 943 047 | (C) |
| Total des créances brutes | 40 386 607 | 40 322 352 | 64 255 | |
| Provisions pour dépréciation des créances | -16 105 162 | -17 504 373 | 1 399 211 | (D) |
| Créances nettes | 24 281 445 | 22 817 979 | 1 463 466 | |

A. Créances nées des opérations d'assurance directes

Le solde brut des créances nées des opérations d'assurance directes s'élève au 31 décembre 2010 à 29 590 754 DT contre 28 742 754 DT au 31 décembre 2009.

La variation de 848 000DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2 010 | 2 009 | Variation | |
|---|-------------------|-------------------|----------------|-------|
| Créances nées des opérations d'assurance directes | | | | |
| Primes acquises et non émises | 1 338 256 | 842 379 | 495 877 | (i) |
| Autres créances nées des opérations d'assurances directes | 26 984 407 | 26 632 284 | 352 123 | (ii) |
| Créances douteuses sur agents généraux | 1 268 091 | 1 268 091 | 0 | (iii) |
| Total des créances brutes | 29 590 754 | 28 742 754 | 848 000 | |

(i) Le solde des primes acquises et non émises s'élève au 31 décembre 2010 à 1 338 256 DT contre 842 379DT au 31 décembre 2009 soit une augmentation de 495 877DT.

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

| Libellé | 2 010 | 2 009 | Variation | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----|
| Autres créances nées des opérations d'Ass Directes | | | | |
| Arriérés agences | 15 300 320 | 14 412 459 | 887 861 | (a) |
| Primes Retournées pour Non Paiement | 9 946 815 | 10 420 665 | -473 850 | (b) |
| Primes Retournées pour Motif Technique & Ristourne | 566 671 | 611 620 | -44 949 | |
| Autres créances nées des opérations d'AD | 1 170 601 | 1 187 540 | -16 939 | (c) |
| Total des créances brutes | 26 984 407 | 26 632 284 | 352 123 | |
| Provisions sur arriérés agences | 4 847 020 | 5 280 020 | -433 000 | |
| Prov sur créances contentieuses primes et non paiement | 8 289 999 | 9 256 209 | -966 210 | |
| Prov sur créances Motif Technique & Ristourne | 549 432 | 549 432 | 0 | |
| Provisions sur Autres créances nées des op d'AD | 501 399 | 501 399 | 0 | (d) |
| Total des provisions | 14 187 850 | 15 587 061 | -1 399 210 | |
| Total des créances nettes | 12 796 557 | 11 045 224 | 1 751 333 | |

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

Les arriérés sont provisionnés pour un montant de 4 847 020 DT.

(b) Le solde des primes contentieuses & non paiement s'élève au 31 décembre 2010 à 9 946 815 DT contre 10 420 665DT au 31 décembre 2009, soit une diminution de 473 850 DT.

Ils sont provisionnés pour un montant de 8 289 999 DT.

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

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Compte courant agents | 938 176 | 955 443 | -17 267 |
| Sinistres à la disposition des agents | 109 334 | 109 334 | 0 |
| Compte d'attente à régulariser | 123 091 | 122 763 | 328 |
| Total | 1 170 601 | 1 187 540 | -16 939 |

(d) Le montant des provisions pour les autres créances s'élève à 501 399 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 Opérations Réassurances :

Le solde net des créances nées des opérations de réassurance directes s'élève au 31 décembre 2010 à 4 065 868 DT contre 2 906 566 DT au 31 décembre 2009. La variation de 1 159 302 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Créances des opérations de réassurances | 4 346 915 | 3 187 613 | 1 159 302 |
| Provision | -281 047 | -281 047 | 0 |
| Total des créances de réassurances nettes | 4 065 868 | 2 906 566 | 1 159 302 |

La société Lloyd Tunisien a maintenu la provision pour dépréciation sur les créances d'opération de réassurances pour un montant de 281 047 DT.

C. Autres créances :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------|
| Personnel | 100 932 | 92 100 | 8 832 | (i) |
| Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités pub | 2 224 109 | 1 921 829 | 302 280 | (ii) |
| Débiteurs divers | 4 123 897 | 6 378 056 | -2 254 159 | (iii) |
| Total des créances brutes | 6 448 938 | 8 391 985 | -1 943 047 | |
| Provision pour dépréciation | -370 537 | -370 537 | 0 | |
| Total des créances nettes | 6 078 401 | 8 021 448 | -1 943 047 | |

(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 2010 à 2 224 109 DT contre 1 921 829 DT en 2009, soit une augmentation de 302 280 DT. Cette variation se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Etat Impôt et Taxes Indirectes | 1 432 | 1 959 | - 527 |
| Etat impôt et taxe | 2 170 891 | 1 886 277 | 284 614 |
| Acomptes provisionnels | 0 | 0 | 0 |
| Prêt logement | 4 866 | 4 866 | 0 |
| CAVIS | 46 915 | 28 727 | 18 188 |
| Autres impôts taxes TCL | 5 | 0 | 5 |
| Total | 2 224 109 | 1 921 829 | 302 280 |

(iii) Le solde des débiteurs divers bruts s'élève au 31 décembre 2010 à 4 123 897 DT contre 6 378 056 DT au 31 décembre 2009, soit une diminution de 2 254 159 DT qui se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|--|------------------|------------------|-------------------|-----|
| Débiteurs divers FGA | 4 312 | 4 312 | 0 | |
| Autres débiteurs divers | 2 278 011 | 2 084 847 | 193 164 | (a) |
| Débiteurs, location immeubles | 176 962 | 194 523 | - 17 561 | (b) |
| Débiteurs, règlements sinistres | 37 801 | 37 801 | 0 | (c) |
| Débiteurs, sinistres IDA | 1 593 881 | 1 552 160 | 41 721 | (d) |
| Fournisseurs | 32 931 | 4 417 | 28 514 | |
| Actionnaires versement reçus / augmentation de capital | | 2 499 998 | -2 499 998 | |
| Débiteurs divers bruts | 4 123 897 | 6 378 056 | -2 254 159 | |
| Provision pour dépréciation | - 362 247 | - 362 247 | 0 | |
| Débiteurs divers nets | 3 761 650 | 6 015 809 | -2 254 159 | |

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

| | |
|--|------------------|
| Débiteurs créditeurs divers blocage saisies arrêts | 1 132 639 |
| Débiteurs créditeurs divers recv. Act. Jud. | 216 592 |
| Débiteurs créditeurs divers trésorerie générale | 828 554 |
| Débiteurs créditeurs part. siège FTUSA | 44 286 |
| Débiteurs créditeurs divers HAMDANABLI | 21 845 |
| Débiteurs créditeurs divers AGENCE GABES | 28 857 |
| Débiteurs créditeurs divers AGENCE MHIRI | 5 239 |
| Total | 2 278 011 |

(b) Le solde des débiteurs location immeubles est provisionné à concurrence de 116 140 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. Le solde des créances IDA relatif à la Compagnie ITIHAD est totalement provisionné, soit une provision de 88 392 DT.

D. Les provisions pour dépréciation des créances :

Les provisions pour dépréciation des créances se détaillent comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| Provisions pour dépréciation / Arr AG | 14 187 850 | 15 587 060 | -1 399 210 | (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 | 15 453 578 | 16 852 788 | -1 399 210 | |
| Provision Pour dépréciation des cessions et retro | 281 047 | 281 047 | 0 | |
| Provision pour dépréciation des autres créances | 370 537 | 370 537 | 0 | (iii) |
| Total des provisions pour dépréciation des créances | 16 105 162 | 17 504 372 | -1 399 211 | |

(i) Les provisions pour dépréciation des autres créances nées des opérations d'assurances directes s'élèvent à 14 187 850DT se détaillant comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions sur arriérés agences | 4 847 020 | 5 280 020 | -433 000 |
| Provisions sur créances contentieux primes | 8 289 999 | 9 256 209 | -966 211 |
| Provisions sur comptes courants | 269 302 | 269 302 | 0 |
| Provisions sur sinistres à disposition des agents | 109 334 | 109 334 | 0 |
| Provisions sur comptes d'attentes | 122 763 | 122 763 | 0 |
| prov pour dépr créan anul motif tech | 549 432 | 549 432 | 0 |
| Total | 14 187 850 | 15 587 060 | -1 399 210 |

Cette provision est calculée en tenant compte de l'ancienneté des créances

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

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

| | |
|--|----------------|
| Provision pour dépréciation/ débiteurs, location imm | 116 140 |
| Provision pour dépréciation autres débiteurs divers | 119 914 |
| Provision pour dépréciation/ débiteurs, règ sinistres / exercices antérieurs | 37 801 |
| Provision pour dépréciation/ personnel | 8 290 |
| Provision pour dépréciation/ deb divers ITIHAD | 88 392 |
| Total | 370 537 |

AC7 : Les autres éléments d'actifs

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à 7 920 617 DT contre 8 918 471 DT au 31 décembre 2009, soit une diminution de 997 853 DT se détaillant comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|---|-------------------|-------------------|-----------------|---|
| Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse | 5 798 909 | 7 345 906 | -1 546 997 | A |
| Charges reportées | 2 878 101 | 2 600 040 | 278 061 | B |
| Comptes de régularisation actifs | 1 851 525 | 1 539 443 | 312 082 | C |
| Total des autres éléments d'actifs bruts | 10 528 535 | 11 485 389 | -956 854 | |
| Provisions / autres éléments d'actifs | -2 607 918 | -2 566 918 | -41 000 | |
| Total des autres éléments d'actifs nets | 7 920 617 | 8 918 471 | -997 854 | |

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

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2010 à 3 206 855DT contre 4 794 852 DT au 31 décembre 2009. La variation négative de 1 587 996 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------|
| Effets à recevoir | 841 848 | 571 533 | 270 315 | (i) |
| Effets et chèques impayés | 3 648 349 | 3 717 056 | -68 707 | (ii) |
| Banques | 1 284 729 | 3 032 692 | -1 747 963 | (iii) |
| CCP et chèques postaux | 23 551 | 22 332 | 1 219 | (iv) |
| Caisses | 432 | 2 293 | -1 861 | (v) |
| Total des avoirs bruts | 5 798 909 | 7 345 906 | -1 546 997 | |
| Provisions | -2 592 054 | -2 551 054 | -41 000 | (ii) |
| Total des avoirs nets | 3 206 855 | 4 794 852 | -1 587 997 | |

- (i) Les effets à recevoir ont fait l'objet d'un inventaire physique au 31 Décembre 2010.
- (ii) Le solde brut des effets et chèques impayés s'élève au 31 décembre 2010 à 3 648 349 DT contre 3 717 056 DT au 31 décembre 2009. Cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|--|------------------|------------------|-----------------|-----|
| Effets et chèques impayés bruts | 3 648 349 | 3 717 056 | - 68 707 | (a) |
| Effets et chèques impayés bruts | 3 648 349 | 3 717 056 | - 68 707 | |
| Provisions/ effets et chèques impayés | -2 592 054 | -2 551 054 | - 41 000 | |
| Effets et chèques impayés nets | 1 056 295 | 1 166 002 | -109 707 | |

- (a) Les effets impayés sont provisionnés à concurrence des montants jugés irrécouvrables soit 2 159 784 DT, les chèques impayés sont provisionnés à concurrence de 432 270 DT comme l'indique le tableau suivant :

| Libellé | 2010 | 2009 |
|--|------------------|------------------|
| Effets impayés bruts | 3 110 202 | 3 215 744 |
| chèques impayés bruts | 538 146 | 501 312 |
| Total Effets et chèques impayés bruts | 3 648 349 | 3 717 056 |
| Provisions/ effets impayés | 2 159 784 | 2 118 784 |
| Provisions/ chèques impayés | 432 270 | 432 270 |
| Provisions/ effets et chèques impayés | 2 592 054 | 2 551 054 |

(iii) Le solde des comptes banques s'élève à 1 284 729 au 31 décembre 2010 contre 3 032 692 DT au 31 décembre 2009. La variation de 1 747 963DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| BANQUE ATB CENTRALE N°201107016107 | 43 101 | 822 482 | -779 381 |
| ATB CPTE EN DEVISE N° 471148-0011-85 | 32 488 | 18 040 | 14 448 |
| UIB AGENCE MISR NC 3900714091 | 39 236 | 39 378 | -142 |
| S T B AFRICA C.N 116.100236.1 | 178 852 | 281 641 | -102 789 |
| BANQUE UIB SOUSSE N 3200704338 | 170 221 | 170 221 | 0 |
| BANQUE BEST BANK LAC CN 3200578810101849 | 17 786 | 21 043 | -3 257 |
| BANQUE UIB SFAX | 14 865 | 167 163 | -152 298 |
| BNA CARTHAGE 029 0115 005044 | 149 438 | 145 403 | 4 035 |
| BANQUE UIB AF C.N 3500705808 | 506 572 | 486 267 | 20 305 |
| ATB AG DU LAC N° 047-1107-006864-69 | 71 970 | 24 020 | 47 950 |
| BANQUE DE SUD BARDO 75404700281318 | 2 545 | 602 711 | -600 166 |
| BANQUE ATB VIE N 20 11 07032170 | 943 | 63 826 | -62 883 |
| CITI BANK CPT N° 450-133-019 | 500 | 17 986 | -17 486 |
| ATTIJARI BANK LAC MARINA | 17 575 | 151877 | -134 302 |
| AUTRES COMPTES BANCAIRES | 38 637 | 20 635 | 18 002 |
| Total | 1 284 729 | 3 032 692 | -1 747 963 |

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

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|
| Chèques Postaux 7704 | 13 304 | 13 281 | 23 |
| Chèques Postaux 57068 | 9 221 | 8 025 | 1 196 |
| CCP -CX 2814/18 | 1 026 | 1 026 | 0 |
| Total | 23 551 | 22 332 | 1 219 |

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

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--------------------|------------|--------------|---------------|
| Caisse Siège | 113 | 967 | -854 |
| Caisse Sousse | 66 | 66 | 0 |
| Caisse Agence Sfax | 254 | 1 260 | -1 006 |
| Total | 433 | 2 293 | -1 860 |

B. Les charges reportées

Le solde des comptes charges reportées s'élève au 31 décembre 2010 à 2 862 237DT contre 2 584 176DT au 31 décembre 2009. La variation de 278 061 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Frais d'acquisitions reportés | 2 862 237 | 2 584 176 | 278 061 |
| Autres charges à répartir | 15 864 | 15 864 | 0 |
| Total des charges reportées | 2 878 101 | 2 600 040 | 278 061 |
| Amortissements | -15 864 | -15 864 | 0 |
| Total des charges reportées nettes | 2 862 237 | 2 584 176 | 278 061 |

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 2010 à **1 851 525DT** contre **1 539 443DT** au 31 décembre 2009. L'augmentation de **312 082 DT** se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | var 10/09 |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Intérêts et loyers acquis non échus | 1 362 565 | 1 036 817 | 325 748 |
| Autres comptes de régularisation | 488960 | 502 626 | -13 666 |
| Total des comptes de régule actifs | 1 851 525 | 1 539 443 | 312 082 |

Ce compte enregistre les charges comptabilisées d'avance.

| | |
|-------------------------------------|------------------|
| Intérêts à recevoir sur obligations | 145 925 |
| Intérêt à recevoir sur BTA | 1 216 639 |
| Total | 1 362 565 |

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 2010 comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| Capital social | 20 000 000 | 20 000 000 | 0 |
| Réserves et primes liées au capital | 40 000 | 40 000 | 0 |
| Résultats reportés | -48 265 679 | -55 240 061 | 6 974 382 |
| Capitaux propres avant résultat de l'exercice | -28 225 679 | -35 200 061 | 6 974 382 |
| Résultat net de l'exercice | 396 723 | 6 974 382 | -6 577 659 |
| Capitaux propres après résultat de l'exercice | -27 828 956 | -28 225 679 | 396 723 |

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2010 à <28 225 679>DT contre <35 200 061 >DT en 2009.

Les résultats reportés au 31 décembre 2010 ont enregistré une amélioration de 6 974 382 DT, due à l'affectation du résultat bénéficiaire de l'exercice 2009 telle que décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 9 juin 2010. Les résultats reportés au 31 décembre 2010 se détaillent comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Résultats reportés | -45 182 190 | -52 156 572 | 6 974 382 |
| Amortissements différés | -2 779 175 | -2 779 175 | 0 |
| Effets Modification Comptables | - 304 314 | - 304 314 | 0 |
| | -48 265 679 | -55 240 061 | 6 974 382 |

PA2 : Les provisions pour autres risques et charges

Le solde des provisions pour autres risques demeure le même que celui de l'exercice 2010 soit 30 806 DT. Cette rubrique enregistre le risque de paiement d'une pénalité fiscale et d'indemnité de licenciement de personnel.

PA3 : Les provisions techniques

Le solde des provisions techniques s'élève au 31 Décembre 2010 à 97 171 783 DT contre 85 361 794 DT en 2009 soit une hausse de 11 809 989 DT qui se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| Provisions techniques assurance non vie | 89 968 238 | 80 315 649 | 9 652 589 | A |
| Provisions techniques assurance vie | 7 203 545 | 5 046 145 | 2 157 400 | B |
| Total | 97 171 783 | 85 361 794 | 11 809 989 | |

A. Provisions techniques assurance non vie

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

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-------|
| Provisions pour primes non acquises | 17 494 986 | 15 455 795 | 2 039 191 | (i) |
| Provisions pour sinistres à payer (non vie) | 68 709 787 | 62 064 586 | 6 645 201 | (ii) |
| Provisions pour part bénéfiques et ristournes (non vie) | 527 539 | 355 735 | 171 804 | |
| Provisions pour égalisation et équilibrage | 546 245 | 701 728 | -155 483 | |
| Autre provisions techniques (non vie) | 2 689 681 | 1 737 805 | 951 876 | (iii) |
| Total | 89 968 238 | 80 315 649 | 9 652 589 | |

(i) L'augmentation de la provision pour primes non acquises de 2 039 191 DT se détaille par branche comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour PNA RD | 3 377 218 | 3 160 021 | 217 197 |
| Provision pour PNA Auto | 12 923 968 | 11 273 938 | 1 650 030 |
| Provision pour PNA Incendie | 812 493 | 706 705 | 105 787 |
| Provision pour PNA Transport | 357 950 | 277 077 | 80 873 |
| Provision pour PNA autres branches | 23 356 | 38 053 | -14 697 |
| Total | 17 494 986 | 15 455 795 | 2 039 191 |

(ii) L'augmentation des provisions pour sinistres non vie de 6 645 201 DT se détaille, par branche comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour sinistres RD | 4 576 427 | 4 040 374 | 536 053 |
| Provision pour sinistres Auto | 59 431 367 | 52 960 795 | 6 470 572 |
| Provision pour sinistres Incendie | 4 525 398 | 4 795 860 | -270 462 |
| Provision pour sinistres autres branches | 176 596 | 267 558 | -90 962 |
| Total | 68 709 787 | 62 064 586 | 6 645 201 |

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

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Provision pour SAP | 50 425 294 | 46 447 800 | 3 977 494 |
| Dossiers tardifs SAP | 8 450 000 | 6 429 000 | 2 021 000 |
| Provision pour frais de gestion sin / SAP | 2 943 765 | 2 643 840 | 299 925 |
| Recours à encaisser nets de provisions | -2 387 692 | -2 559 845 | 172 153 |
| Total | 59 431 367 | 52 960 795 | 6 470 572 |

(iii) L'augmentation des autres provisions techniques de 951 876 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|-----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Provision mathématique des rentes | 1 578 851 | 1 700 473 | -121 621 |
| Provision pour risque en cours | 1 110 830 | 37 333 | 1 073 497 |
| Total | 2 689 681 | 1 737 805 | 951 876 |

La variation des provisions pour risque en cours se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|------------------|---------------|------------------|
| Provision pour risque en cours Auto | 1 110 830 | 0 | 1 110 830 |
| Provision pour risque en cours Incendie | 0 | 37 333 | -37 333 |
| Total | 1 110 830 | 37 333 | 1 073 497 |

B. Provisions techniques assurance vie

Les provisions techniques en assurance vie se détaillent comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Provisions d'assurance vie | 6 095 768 | 4 378 252 | 1 717 516 |
| Provisions pour sinistres à payer (vie) | 908 290 | 661 905 | 246 385 |
| Provisions pour part aux bénéficiaires et ristournes (vie) | 23 296 | 5 988 | 17 308 |
| Autres provisions techniques (vie) | 176 191 | 0 | 176 191 |
| Total | 7 203 545 | 5 046 145 | 2 157 400 |

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 2010 à 13 643 112 DT contre 12 022 475 DT en 2009 soit une augmentation de 1 620 637 DT qui se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA | 3 304 788 | 3 179 010 | 125 777 |
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / PNA acceptées | - 291 633 | - 216 881 | - 74 752 |
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP | 10 645 847 | 9 078 148 | 1 567 700 |
| Dettes/ Dépôts reçus des réassurances / SAP acceptées | - 15 890 | - 17 802 | 1 912 |
| Total | 13 643 112 | 12 022 475 | 1 620 637 |

PA6 : Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2010 à 8 772 797 DT contre 8 335 951 DT en 2009 soit une hausse de 436 846 DT qui se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation | |
|--|------------------|------------------|----------------|---|
| Dettes nées d'opérations d'assurances directes | 3 876 109 | 3 944 736 | -68 627 | A |
| Dettes nées d'opérations de réassurances | 2 531 425 | 2 162 598 | 368 827 | |
| Autres dettes | 2 365 263 | 2 228 617 | 136 645 | B |
| Total | 8 772 797 | 8 335 951 | 436 846 | |

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

La baisse des dettes nées d'opérations d'assurances directes de 68 627 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Compte courant agents | 335 265 | 315 661 | 19 603 |
| FC compléments et autres C courant agents | 35 176 | 35 176 | 0 |
| Commissions à payer Agents | 2 067 292 | 1 766 783 | 300 509 |
| Arriérés | 5 713 | 465 | 5 248 |
| Compte Co-assureur LLOYD Apériteur | 28 698 | 109 531 | -80 833 |
| Commissions à payer en co-assurance | 39 758 | 128 208 | -88 450 |
| Compte d'attente à régulariser agents | 1 346 147 | 1 582 019 | -235 872 |
| Primes contentieuses | 5 424 | 0 | 5 424 |
| Retours Motifs techniques et ristournes | 12 636 | 6 892 | 5 744 |
| Total | 3 876 109 | 3 944 736 | -68 627 |

B. Les autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31 décembre 2010 à 2 365 263 DT contre 2 228 617DT en 2009 soit une hausse de 136 645 DT.

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|------------------|------------------|----------------|
| Dépôts et cautionnements reçus | 464 949 | 490 796 | -25 847 (i) |
| Personnel | 343 044 | 425 611 | -82 567 |
| Etat, organismes sociaux et collectivités publiques | 947 695 | 806 823 | 140 872 (ii) |
| Créditeurs divers | 609 574 | 505 387 | 104 187 (iii) |
| Total | 2 365 263 | 2 228 617 | 136 645 |

(i) La diminution des dépôts et cautionnements reçus de 25 847 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Dépôts et cautionnements reçus des agents | 294 380 | 291 787 | 2 593 |
| Dépôts de garantie reçus des assurés | 157 514 | 185 954 | -28 440 |
| Dépôts de garantie reçus des locataires | 13 056 | 13 056 | 0 |
| Total | 464 949 | 490 796 | -25 847 |

(ii) L'augmentation des dettes envers l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités locales de 140 872 DT se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Etat, taxe unique | 477 247 | 303 117 | 174 130 |
| Etat, impôts et taxes dir cpte ces | 31 072 | 42 633 | -11 561 |
| Autres | 194 995 | 218 303 | -23 308 |
| Dettes envers l'Etat | 703 314 | 564 054 | 139 260 |
| CNSS allocation familiale | 183 908 | 195 010 | -11 102 |
| CNSS à payer | 23 001 | 11 357 | 11 644 |
| Charges sociales sur congés à payer | 34 395 | 32 583 | 1 812 |
| Autres | 3 078 | 3 820 | -742 |
| Dettes envers les organismes sociaux | 244 382 | 242 769 | 1 612 |
| Total dettes envers l'Etat et organismes sociaux | 947 695 | 806 823 | 140 872 |

(iii) La diminution des dettes envers les créiteurs divers de **104 187 DT** se détaille comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Charges à payer | 411 331 | 321 213 | 90 118 |
| Divers Fournisseurs ordinaires | 28 983 | 30 087 | -1 104 |
| Autres créiteurs divers | 169 260 | 154 088 | 15 172 |
| Dettes envers les créiteurs divers | 609 574 | 505 387 | 104 187 |

PA7 : Les autres passifs

Les autres passifs se détaillent comme suit :

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Report Commissions Reçues Réassureurs | 717 998 | 700 784 | 17 213 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 447 929 | 292 192 | 155 736 |
| Total | 1 165 926 | 992 977 | 172 950 |

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

| Libellé | 2010 | 2009 | Variation |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| BANQUE BFT 2318 | 637 | 28 | 610 |
| BANQUE UIB MAT 4800001256 | 1 666 | 1 512 | 154 |
| UIB VIE C.N 3500711182 | 230 400 | 230 400 | 0 |
| BANQUE ATB MECHEL | 287 | 287 | 0 |
| BANQUE DU SUD 3440 4700205 2 | 207 774 | 53 458 | 154 316 |
| BANQUE DE TUNISIE (TUNIS) | 394 | 394 | 0 |
| AUTRES BANQUES | 6 771 | 6 114 | 657 |
| Total | 447 929 | 292 192 | 155 737 |

IV- Notes Sur l'Etat de Résultat :

1- Production

1.1-Primes Acquises

A. Primes Acquises Non Vie

En 2010, les primes acquises non vie totalisent 43 298 327 DT contre 39 477 416 DT l'exercice précédent, soit une hausse de 9,68 %.

(En DT)

| Désignation | Montant | Montant | Evolution 10/09 | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | En Montant | En % |
| Primes Nettes d'Annulations Ex & Ant | | | | |
| Risques Divers | 4 872 519 | 5 132 502 | -259 982 | -5,07% |
| Automobile | 30 452 885 | 28 698 544 | 1 754 341 | 6,11% |
| Incendie | 2 378 107 | 2 272 180 | 105 927 | 4,66% |
| Transport | 2 451 985 | 2 020 611 | 431 374 | 21,35% |
| groupe | 4 828 701 | 3 050 848 | 1 777 853 | 58,27% |
| Total | 44 984 197 | 41 174 684 | 3 809 513 | 9,25% |
| Var Prov. pour annulation des primes | 154 624 | 0 | 154 624 | |
| Var Prov. pour PANE | 198 696 | -618 374 | 817 070 | -132,13% |
| Total primes nettes | 45 337 517 | 40 556 310 | 4 781 207 | 11,79% |
| Varia° Prov pour PNA | -2 039 191 | -1 078 894 | -960 297 | 89,01% |
| Primes Acquises | 43 298 327 | 39 477 416 | 3 820 911 | 9,68% |

B. Primes Acquisées Vie

Les primes acquises vie sont passées de 2 066 131 DT en 2009 à 3 400 353 DT en 2010, soit un taux d'évolution de 64,58 %

(En DT)

| Désignation | Montant | Montant | Evolution 10/09 | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | En Montant | En % |
| Primes émises & acceptées nettes | 3 257 796 | 2 042 733 | 1 215 064 | 59,48% |
| Var Prov pour primes à annuler | -18 928 | 0 | -18 928 | |
| Var Prov. pour PANE | 161 485 | 23 399 | 138 086 | 590,14% |
| Primes Acquisées | 3 400 353 | 2 066 131 | 1 334 221 | 64,58% |

2- Charges des sinistres

2.1- Règlement de sinistres

Les sinistres payés en 2010 s'élèvent à 32 474 055 DT contre 25 988 626 DT en 2009 soit une augmentation de 24,95% qui a touché essentiellement la branche Transport (13,11%) résultant d'un sinistre majeur Tunisair.

Les sinistres payés se détaillent par branche comme suit :

2.2- Charges des Sinistres non vie

La charge de sinistres non vie a enregistré une hausse de 57,36% par rapport à 2009, résultant de l'augmentation des prestations payées (25,3%) et des variations importantes de provisions pour sinistres à payer.

(En DT)

| Désignation | 2010 | 2009 | Evolution 10/09 | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | | | En montant | En % |
| Sinistres payés | 32 474 055 | 25 988 626 | 6 485 430 | 24,95% |
| Versements de rentes | 109 710 | 123 604 | -13 894 | -11,24% |
| Recours et sauvetages encaissés | -2 433 001 | -2 296 339 | -136 661 | 5,95% |
| Frais de Gestion des sinistres | 1 563 692 | 1 450 045 | 113 647 | 7,84% |
| Participation aux résultats | 78469,109 | 109 875 | -31 406 | -28,58% |
| Prestations payées | 31 792 925 | 25 375 811 | 6 417 114 | 25,29% |
| Provisions pour sinistres à payer (nettes de recours) à la clôture | 68 709 787 | 62 064 586 | 6 645 201 | 10,71% |
| Provisions pour sinistres à payer (nettes de recours) à l'ouverture | -62 064 586 | -63 013 819 | 949 233 | -1,51% |
| Variation de la provision pour sinistres à payer | 6 645 201 | -949 233 | 7 594 434 | -800,06% |
| Charge de sinistres non vie | 38 438 127 | 24 426 578 | 14 011 549 | 57,36% |

2.3- Charges des Sinistres vie

La charge de sinistres Vie a augmenté de 433 444 DT par rapport à l'exercice 2009 due principalement à la dotation (+362 682 DT) de provisions pour sinistre à payer passant de 661 905 DT en 2009 à 908 290 DT en 2010.

(En DT)

| Désignation | 2010 | 2009 | Evolution 10/09 | |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | | En montant | En % |
| Sinistres et capitaux échus | 260 986 | 189 988 | 70 998 | 37,37% |
| Frais de Gestion des sinistres | 559 | 795 | -236 | -29,72% |
| Prestations payées | 261 544 | 190 782 | 70 762 | 37,09% |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 908 290 | 661 905 | 246 385 | 37,22% |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | -661 905 | -778 201 | 116 296 | -14,94% |
| Variation de la provision pour sinistres à payer | 246 385 | -116 296 | 362 682 | -311,86% |
| Charge des sinistres vie | 507 930 | 74 486 | 433 444 | 581,91% |

2.4-Notes sur les provisions pour sinistres à payer (Annexe 10) :

| Année d'inventaire: | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | N-4: | N-3: | N-2: | N-1: | N: |
| Inventaire N-2 | | | | | |
| Règlements cumulés | 8 844 435 | 5 653 540 | 3 331 718 | | |
| Provisions pour sinistres | 6 302 147 | 10 431 517 | 13 700 275 | | |
| total charges des sinistres | 15 146 583 | 16 085 057 | 17 031 993 | | |
| Primes acquises | 26 387 698 | 25 879 019 | 35 919 859 | | |
| % sinistres / primes acquises | 57,40% | 62,15% | 47,42% | | |
| | | | | | |
| Année d'inventaire: | Exercice de survenance | | | | |
| | N-4: | N-3: | N-2: | N-1: | N: |
| Inventaire N-1 | | | | | |
| Règlements cumulés | 11 396 612 | 9 021 548 | 7 666 542 | 4 471 717 | |
| Provisions pour sinistres | 3 765 084 | 7 707 649 | 15 804 102 | 12 333 456 | |
| total charges des sinistres | 15 161 696 | 16 729 196 | 23 470 643 | 16 805 173 | |
| Primes acquises | 26 387 698 | 25 879 019 | 35 919 859 | 39 477 416 | |
| % sinistres / primes acquises | 57,46% | 64,64% | 65,34% | 42,57% | |
| | | | | | |
| Année d'inventaire: | Exercice de survenance | | | | |
| | N-4: | N-3: | N-2: | N-1: | N: |
| Inventaire N | | | | | |
| Règlements cumulés | 12 965 686 | 11 387 500 | 13 478 989 | 10 887 588 | 10 610 295 |
| Provisions pour sinistres | 2 252 875 | 4 817 571 | 10 831 756 | 16 595 288 | 15 445 252 |
| total charges des sinistres | 15 218 561 | 16 205 071 | 24 310 746 | 27 482 876 | 26 055 548 |
| Primes acquises | 26 387 698 | 25 879 019 | 35 919 859 | 39 477 416 | 43 298 327 |
| % sinistres / primes acquises | 57,67% | 62,62% | 67,68% | 69,62% | 60,18% |

3- Représentation des engagements techniques

3.1. Engagements Techniques (ET)

| | Ex 2010 | Ex 2009 | Evol 10/09 |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| | Affaires directes | Affaires directes | |
| Provisions techniques Non Vie | | | |
| Provisions pour primes non acquises | 17 495 | 15 456 | 2 039 |
| Provisions pour risque en cours | 1 111 | 37 | 1 074 |
| Provisions pour sinistre à payer brutes des prévisions de recours à encaisser | 71 942 | 65 223 | 6 719 |
| Provisions d'équilibrage | 165 | 278 | -113 |
| Provisions d'égalisation. | 382 | 423 | -41 |
| Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes | 528 | 356 | 172 |
| Provisions mathématiques des rentes | 1 579 | 1 700 | -121 |
| Total : | 93 202 | 83 473 | 9 728 |
| Provisions techniques Vie | Affaires directes | Affaires directes | Evol 10/09 |
| Provisions mathématiques Vie | 6 096 | 4 378 | 1 718 |
| Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes | 23 | 6 | 17 |
| Provisions d'égalisation. | 176 | 0 | 176 |
| Provision pour sinistres à payer Vie | 908 | 662 | 246 |
| Total : | 7 203 | 5 046 | 2 157 |
| TOTAL PROVISIONS TECHNIQUES | 100 404 | 88 519 | 11 885 |

3.2. Actifs Admis et Taux de Représentation

| Désignation des actifs | 2010 | | 2009 | | Evol 10/09 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | Montant | % M/PT | Montant | % M/PT | |
| 1-Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie | 27 469 | 27,36% | 21 707 | 24,52% | 5 762 |
| 2-Emprunts obligataires : | 4 665 | 4,65% | 4 120 | 4,65% | 545 |
| 3-Placements immobiliers : | 6 682 | 6,66% | 4 276 | 4,83% | 2 406 |
| 4- Actions de sociétés cotées en bourse | 3 561 | 3,55% | 2 676 | 3,02% | 885 |
| 5-Parts et actions dans les OPCVM | 448 | 0,45% | 421 | 0,48% | 27 |
| 6-Parts dans les SICAR | 225 | 0,22% | 225 | 0,25% | 0 |
| 7- Autres actions et valeurs mobilières | 39 | 0,04% | 330 | 0,37% | -291 |
| 9-Placements sur le marché monétaire et dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 3 861 | 3,85% | 2 765 | 3,12% | 1 096 |
| 10- Frais d'acquisitions reportés au titre des contrats N.v | 2 862 | 2,85% | 2 584 | 2,92% | 278 |
| 11-Quittances non encaissées nettes de taxes et de commissions de trois mois de date au plus | 4 192 | 4,17% | 2 705 | 3,06% | 1 487 |
| 12-Créances sur le fonds de garantie de la réassurance légale | 382 | 0,38% | 382 | 0,43% | 0 |
| Total Actifs représentant les provisions techniques | 54 386 | 54,17% | 42 191 | 47,66% | 12 195 |

4- 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 | 247 622 | 247 622 | |
| 1.2 Parts et actions de société immobilière | 0 | 0 | |
| Total | 247 622 | 247 622 | 211 744 |
| 2. Participations | | | |
| 2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie | 1 606 402 | 1 606 402 | |
| 2.2 Emprunts obligataires | 237 389 | 237 389 | |
| 2.3 Actions de sociétés cotées en bourse | 153 577 | 153 577 | 244 140 |
| 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 | 180 267 | 180 267 | |
| 2.8 Contrats en unités de comptes | | 0 | |
| 2.9. Autres | | 0 | |
| Total | 2 177 635 | 2 177 635 | 244 140 |
| 3. Autres placements | | | 324 597 |
| 4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires) | 0 | 0 | 241 811 |
| Total Revenus & Charges de placements | 2 425 257 | 2 425 257 | 1 022 292 |
| Intérêts | 324 597 | 324 597 | |
| Frais externes | 455 884 | 455 884 | |
| Autres frais | 241 811 | 241 811 | |
| Total charges des placements | 1 022 292 | 1 022 292 | 0 |

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

| Intitulé | Temporaire décès |
|---|------------------|
| Primes | 3 400 353 |
| Charges de prestations | 507 930 |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | 1 893 707 |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | |
| Solde de souscription | 998 716 |
| Frais d'acquisition | 188 491 |
| Autres charges de gestion nettes | 61 428 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | 249 919 |
| Produits nets de placements | 239 658 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | -17 308 |
| Solde financier | 222 350 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -705 271 |
| Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest | 27 859 |
| Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov | 0 |
| 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} | 126 707 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -550 705 |
| Résultat technique | 420 443 |
| Informations complémentaires | |
| Montant des rachats | |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 908 290 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | -661 905 |
| A déduire | |
| Provisions devenues exigibles | |

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

| Intitulé | Temporaire décès | raccordement |
|---|------------------|----------------------|
| Primes | 3 400 353 | PRV1 1°colonne |
| Charges de prestations | 507 930 | CHV1 1°colonne |
| Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques | 1 893 707 | CHV2 1°colonne |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | 0 | CHV10-PRV3 1°colonne |
| Solde de souscription | 998 716 | |
| Frais d'acquisition | 188 491 | CHV41-CHV42 |
| Autres charges de gestion nettes | 61 428 | CHV43-CHV5-PRV4 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | 249 919 | |
| Produits nets de placements | 239 658 | PRV2-CHV9 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | -17 308 | CHV3 1°colonne |
| Solde financier | 222 350 | |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -705 271 | PRV1 2°colonne |
| Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prest | 27 859 | CHV1 2°colonne |
| Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds les ch de prov | 0 | CHV2 2°colonne |
| Part des réass ^{eurs} et/ou des rétroces ^{aires} ds la part aux Rt | 0 | CHV3 2°colonne |
| Comm. reçues des réass ^{eurs} et/ou des des rétroces ^{aires} | 126 707 | CHV44 2°colonne |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -550 705 | |
| | 0 | |
| Résultat technique | 420 443 | |
| Informations complémentaires | | |
| Montant des rachats | 0 | |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | 0 | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 908 290 | |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | -661 905 | |
| A déduire | 0 | |
| Provisions devenues exigibles | 0 | |

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

| | TOTAL | raccordement |
|---|-------------------|--------------------------------------|
| Primes acquises | 43 298 327 | |
| Primes émises | 45 337 517 | PRNV11 1°colonne |
| Variation des primes non acquises | -2 039 191 | PRNV12 1°colonne |
| Charges de prestations | 39 234 519 | |
| Prestations et frais payés | 31 792 925 | CHNV11 1°colonne |
| Charges des provisions pour prestations diverses | 7 441 594 | CHNV12+CHNV6 1°colonne |
| Solde de souscription | 4 063 807 | |
| Frais d'acquisition | 7 485 508 | CHNV41-CHNV42 |
| Autres charges de gestion nettes | 1 185 388 | CHNV43-CHNV5- PRNV4 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | 8 670 897 | |
| Produits nets de placements | 3 100 746 | PRNV2-CHNV9 |
| Participation aux résultats | -171 804 | CHNV3 1°colonne |
| Solde financier | 2 928 942 | |
| Part des réass et/ou des rétroc ds les prlm acq | -8 183 697 | PRNV1 2°colonne |
| Part des réassureurs et/ou des rétroc ds les prestations payées | 3 013 154 | CHNV11 2°colonne |
| Part des réas et/ou des rétroc ds les charges de prov pour prestation | 3 384 263 | CHNV12 + CHNV2+CHNV6 2°colonne |
| Part des réass et/ou des rétroc dans la participation aux résultats | 0 | CHNV3 2°colonne |
| Commissions reçues des réass et/ou des rétroc | 1 880 125 | CHNV44 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 93 845 | |
| Résultat technique | -1 584 303 | |
| Informations complémentaires | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | -17 494 986 | |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 15 455 795 | |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 71 942 390 | |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | -65 221 667 | |
| Autres provisions techniques clôture | 3 235 926 | |
| Autres provisions techniques ouverture | -2 439 533 | |
| A déduire : | | |
| Provisions devenues exigibles | | |

9- 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 -5 635 514 DT en 2009 à -1 911 573 DT en 2010, soit une variation de 3 723 941 DT.

Cette variation provient principalement des rubriques suivantes:

- ✓ Les encaissements des primes reçues des assurés ont enregistré une augmentation importante de 4 812 056 DT.
- ✓ Les sommes versées pour paiement des sinistres ont enregistré une augmentation de 5 936 043 DT.
- ✓ Les encaissements des primes reçues (acceptations) ont enregistré une diminution de 259 223 DT.
- ✓ Les décaissements de primes pour les cessions ont enregistré une augmentation de 486 080 DT.
- ✓ Les Commissions versées aux intermédiaires ont enregistré une augmentation de 327 694 DT.
- ✓ Les sommes versées aux fournisseurs et au personnel ont enregistré une augmentation de 618 359 DT.
- ✓ Les décaissements liés à l'acquisition de placements financiers ont enregistré une augmentation importante de 4 101 771 DT.
- ✓ Les encaissements liés à la cession de placements financiers ont enregistré une hausse remarquable de 4 620 003 DT.
- ✓ Les taxes sur les assurances versées au trésor ont enregistré une augmentation de 363 113 DT.
- ✓ Les produits financiers reçus ont enregistré une augmentation de 2 563 868 DT.
- ✓ Les autres mouvements ont enregistré une augmentation de 2 848 136 DT.

C- Flux de trésorerie provenant de des activités d'investissements

Ce flux a passé de -364 995 DT en 2009 à -2 419 018 DT en 2010, soit une variation de 2 054 023DT provenant essentiellement des décaissements suite à l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation.

D- Flux de trésorerie provenant de des activités de financements

Le solde de ce flux est de l'ordre de 2 500 000 DT provenant des encaissements provenant de la libération du quatrième quart de l'augmentation du capital.

V- Notes Complémentaires

1- Parties liées

1-1 Arriérés des actionnaires

Au 31 Décembre 2010, les arriérés des actionnaires totalisent un montant de 553 mD dont 386 m D pour Groupe BAYAHY et 167 mD pour Groupe ABBES via le cabinet de courtage Gras Savoye -Tunisie.

1-2 Rémunération des dirigeants

Les dirigeants de la compagnie incluent les membres du Conseil d'Administration et la directrice Générale. Le tableau ci-dessus illustre la rémunération agrégée de la directrice Générale.

| Libellé | 2010 |
|-----------------------|----------------|
| Avantages à CT | 174 942 |
| Avantages de retraite | 0 |
| Indemnité de cession | 0 |
| Total | 174 942 |

2-Contrôle fiscal et contrôle CNSS

La compagnie a été soumise à un contrôle fiscal en date du 03 août 2009 pour les années 2007 et 2008, la notification de contrôle fiscal adressé à la compagnie en date du 30 mars 2010 est de d'ordre **132 mD**, ce montant a été contesté par la compagnie conformément à la lettre adressé à l'administration fiscale en date du 29 avril 2010, une réponse non chiffrée nous a été parvenu en date du 28 février 2011 suivi d'une deuxième réponse de la société en date du 15 mars 2011 devant faire l'objet d'une révision par l'équipe de contrôle fiscal.

En outre, en date du 9 mars 2011, la compagnie a demandé la restitution des crédits d'impôts au titre de retenue à la source sur intérêts des placements qui s'élèvent à 1 701 mD au 31 décembre 2008.

En date du 07 avril 2011, la compagnie a été soumise à un contrôle CNSS pour les années 2008,2009 et 2010, le résultat du contrôle adressé à la compagnie en date 23 juin 2011 totalise un montant de 153 mD, ce montant a été contesté par la compagnie en date du 29 juin 2011.

3- Evènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Juin 2011 Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

LLOYD TUNISIEN
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du LLOYD TUNISIEN relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I- Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers du LLOYD TUNISIEN, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2010, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres négatifs de 27 828 956 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 396 723 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des commissaires aux comptes

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 proviennent de fraudes ou résultent 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 éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

3. Justification de l'opinion avec réserves

- Les provisions techniques (provisions pour sinistres tardifs et provisions sur recours à encaisser) ainsi que les provisions pour dépréciation des autres éléments d'actifs ont été estimées par la compagnie par référence au modèle et méthodes usuellement appliqués au cours des exercices antérieurs. L'application d'hypothèses d'évaluation plus prudentes que les tests de vraisemblance des processus d'estimation sur les données historiques suggèrent, donne lieu à la nécessité de provisions additionnelles de 1,6 MDT et 1,4 MDT respectivement au titre des provisions techniques et des provisions sur les autres éléments d'actifs.
- Le montant des provisions mathématiques d'assurance vie s'élève au 31 décembre 2010 à 6,1 MDT dont 1,7 MDT au titre de l'exercice 2010. Le processus d'évaluation des provisions mathématiques repose sur des calculs manuels effectués sur des fichiers en format Excel sur la base des données extrait à partir du système d'information de la compagnie. Les procédures mises en œuvre par nos soins révèlent des incohérences au niveau des données ayant servi au calcul, de nature à affecter la correcte évaluation des provisions mathématiques. Il ne nous a pas été permis en conséquence de déterminer si un ajustement de ce montant, le cas échéant, était nécessaire.

4. Opinion sur les états financiers

A notre avis et sous réserve des incidences des questions évoquées au paragraphe « Justification de l'opinion avec réserves », 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 2010, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les informations données dans les notes I-4 (Perspectives d'évolution), III-2 (Capitaux Propres) et IV-3.2 (Actifs Admis et Taux de Représentation) indiquant en substance le niveau des pertes cumulées (dépassant le capital social) et le taux de représentation des provisions techniques (se trouvant en deçà du seuil exigé par la réglementation). Cette situation crée une incertitude quant à la capacité de la société à poursuivre son activité.

II- Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, et à l'exception des points évoqués ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur 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.

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

relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, 13 juillet 2011

Les commissaires aux comptes

**AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI**

**La Générale d'Audit & Conseil
Chiheb GHANMI**

LLOYD TUNISIEN
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
États financiers - exercice clos le 31 décembre 2010

Messieurs les actionnaires du LLOYD TUNISIEN,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2010.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, 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 à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2010

Votre conseil d'administration ne nous a pas signalé la conclusion de nouvelles conventions et opérations au cours de l'exercice 2010.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

La compagnie gère des polices d'assurance souscrites par le Groupe BAYAHY et le Groupe ABBES qui sont membres du Conseil d'Administration, au titre desquelles des primes ne sont pas intégralement encaissées.

Les arriérés relatifs aux exercices 2010 et antérieurs se présentent, à la date du 31 décembre 2010, comme suit :

| Administrateurs | Primes non encaissées au 31 décembre 2010 (KDT) |
|-----------------|---|
| Groupe BAYAHY | 386 |
| Groupe ABBES | 167 |

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le Directeur Général bénéficie d'une rémunération annuelle fixe et d'une voiture de fonction. Ces avantages ont été fixés par le contrat de travail établi le 14 mai 2007.

Le Directeur Général a bénéficié en 2010 d'une indemnité fixée par le conseil d'administration du 05 octobre 2010.

- Le Président du Conseil d'Administration a bénéficié en 2010 d'une indemnité fixée par le conseil d'administration du 05 octobre 2010.
- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

Les obligations et engagements de la société LLOYD tunisien envers ses dirigeants, tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 Décembre 2010, se présentent comme suit (DT) :

| | Directeur Général | | Président du Conseil d'Administration | | Administrateurs | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2010 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2010 | Charge de l'exercice | Passif au 31/12/2010 |
| Avantages à court terme | 174 942 | 15 501 | 18 750 | - | 65 000 | - |
| Avantages postérieurs à l'emploi | | | | | | |
| Autres avantages à long terme | | | | | | |
| Indemnités de fin de contrat de travail | | | | | | |
| Paiements en actions | | | | | | |
| Total | 174 942 | 15 501 | 18 750 | 0 | 65 000 | 0 |

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

Tunis, le 13 juillet 2011

Les commissaires aux comptes

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

La Générale d'Audit & Conseil
Chiheb GHANMI