



COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

RAPPORT DE COMMISSARIAT AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2006

RAPPORT GENERAL

Mesdames et Messieurs les actionnaires
Compagnie d'Assurances et de Réassurances « Astrée »
45, Avenue Kheireddine Pacha, 1080 Tunis

En exécution du mandat que vous avez bien voulu nous confier, nous vous présentons ci-dessous notre rapport d'audit sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2006.

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE », comprenant le bilan au 31 décembre 2006, les comptes de résultats, l'état des engagements donnés et reçus, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états

financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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 recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nos travaux ont été effectués dans le but de formuler un avis sur les états financiers de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE » arrêtés au 31 décembre 2006 qui font apparaître un total net de bilan égal à 178 195 073 dinars tunisiens et un résultat bénéficiaire de 7 749 513 dinars tunisiens.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «ASTREE » au 31 décembre 2006, ainsi que les résultats de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Sans remettre en cause notre opinion, nous estimons par ailleurs utile d'attirer votre attention sur le fait que la société doit se conformer aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales traitant des participations croisées au sein des groupes de sociétés.

Rapport sur d'autres obligations légales ou réglementaires

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

Sur la base de ces vérifications, 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 vous 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 telle qu'exprimés ci-dessus.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « ASTREE » à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

Fait à Tunis, le 11 avril 2007.

Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS

Jelil BOURAOUI
JELIL BOURAOUI & CO



COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE
REASSURANCES « ASTREE »

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2006

ETATS FINANCIERS

Exercice clos le 31 décembre 2006

Annexe n° 1
Actif du bilan

		Notes	Au 31 Décembre 2006			Au 31/12/2005
			Brut	Amortissements et provisions	Net	
AC1	Actifs incorporels	A 1	474 298	439 962	34 336	49 476
	AC11,12,13 Investissements de recherche et développement	A 1.1	474 298	439 962	34 336	49 476
AC2	Actifs corporels d'exploitation	A 2	5 391 782	4 648 939	742 843	800 677
	AC21 Installations techniques et machines	A 2.1	4 537 047	3 907 213	629 834	685 913
	AC22 Autres installations, outillages et mobiliers	A 2.2	845 006	741 726	103 280	105 035
	AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	A 2.3	9 729		9 729	9 729
AC3	Placements	A 3	126 326 242	3 453 129	122 873 113	104 421 751
	<u>AC31 Terrains, constructions et actions de sociétés immobilières non cotées</u>		<u>10 231 875</u>	<u>2 982 859</u>	<u>7 249 016</u>	<u>7 556 309</u>
	AC311 Terrains et constructions d'exploitation	A 3.1.1	3 855 502	1 356 678	2 498 824	2 586 857
	AC312 Terrains et constructions hors exploitation	A 3.1.2	5 686 373	1 626 181	4 060 192	4 279 452
	AC313 Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1.3	690 000		690 000	690 000
	<u>AC33 Autres placements financiers</u>	A 3.2	<u>115 454 810</u>	<u>470 270</u>	<u>114 984 540</u>	<u>96 167 002</u>
	AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP	A 3.2.1	54 991 632	469 854	54 521 778	24 285 935
	AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	A 3.2.2	40 821 005	416	40 820 589	41 597 589
	AC333 Prêts hypothécaires	A 3.2.3	607 689		607 689	692 908
	AC334 Autres Prêts	A 3.2.3	534 484		534 484	559 736
	AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	A 3.2.3	18 500 000		18 500 000	29 030 834
	AC34 Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes	A 3.3	639 557		639 557	698 440
AC5	Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	15 886 335		15 886 335	15 591 155
	AC510 Provisions pour primes non acquises	A 4.1	4 382 178		4 382 178	4 493 760
	AC520 Provisions d'assurance Vie	A 4.2	-		-	82 864
	AC530 Provisions pour sinistres Vie	A 4.3	5 911		5 911	5 911
	AC531 Provision pour participation aux bénéficiaires	A 4.4	7 591		7 591	-
	AC532 Provisions pour sinistres Non Vie	A 4.5	11 490 655		11 490 655	11 008 620
AC6	Créances	A 5	25 347 567	836 393	24 511 174	23 738 822
	<u>AC61 Créances nées d'opérations d'Assurance directe</u>	A 5.1	<u>22 781 274</u>	<u>836 393</u>	<u>21 944 881</u>	<u>21 246 094</u>
	AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	3 072 525		3 072 525	2 599 226
	AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	17 704 239	802 382	16 901 857	17 271 756
	AC613 Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	A 5.1.3	2 004 510	34 011	1 970 499	1 375 112
	<u>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</u>	A 5.2	<u>1 079 288</u>		<u>1 079 288</u>	<u>975 778</u>
	<u>AC63 Autres Créances</u>	A 5.3	<u>1 487 005</u>		<u>1 487 005</u>	<u>1 516 950</u>
	AC631 Personnel	A 5.3.1	59 804		59 804	44 538
	AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	982 264		982 264	1 057 731
	AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	444 937		444 937	414 681
AC7	Autres éléments d'Actif	A 6	14 147 272		14 147 272	9 755 726
	AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	10 335 921		10 335 921	5 708 531
	AC721 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	1 530 793		1 530 793	1 722 670
	<u>AC73 Comptes de régularisation Actif</u>	A 6.3	<u>2 280 558</u>		<u>2 280 558</u>	<u>2 324 525</u>
	AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	2 247 070		2 247 070	2 200 426
	AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	33 488		33 488	124 099
Total de l'Actif :			187 573 496	9 378 423	178 195 073	154 357 607

Les notes ci-jointes font partie intégrantes des états financiers

Annexe n° 2
Capitaux propres et passif du Bilan

	<i>Notes</i>	Au 31/12/2006	Au 31/12/2005 En DT
<u>Capitaux propres</u>			
	P 1		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	10 000 000	10 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	21 876 003	19 048 225
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	1 951 348	1 951 348
CP5 Résultat reporté	P 1.4	512 884	463 166
Total capitaux propres avant résultat :		34 340 235	31 462 739
CP6 Résultat au 31 décembre 2006	P 1.5	7 749 513	4 919 719
Total capitaux propres avant affectation :		42 089 748	36 382 458
<u>Passif</u>			
	P 2		
PA2 Provisions pour autres risques et charges	P 2.1	218 593	218 593
PA23 Autres provisions	P 2.1.1	218 593	218 593
PA3 Provisions techniques brutes	P 2.2	114 172 568	96 105 066
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie	P 2.2.1	16 983 995	16 571 842
PA320 Provisions d'assurances Vie	P 2.2.3	20 529 483	13 073 143
PA330 Provisions pour sinistres Vie	P 2.2.4	765 390	594 509
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices Vie	P 2.2.5	498 616	250 000
PA341 Provisions pour participation aux bénéfices Non Vie	P 2.2.6	297 968	
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie	P 2.2.7	71 453 189	62 422 720
PA361 Autres provisions techniques Non Vie	P 2.2.8	3 643 927	3 192 852
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	7 921 710	6 921 820
PA6 Autres dettes	P 2.4	12 944 951	13 810 489
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>5 368 438</u>	<u>4 990 116</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	5 105 292	4 720 173
PA612 Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	263 146	269 943
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>3 732 581</u>	<u>5 160 902</u>
PA63 Autres dettes	P 2.5	<u>3 843 932</u>	<u>3 659 471</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.5.1	393 116	387 759
PA632 Personnel	P 2.5.2	541 861	720 762
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.5.3	2 336 166	1 985 422
PA634 Crédoeurs divers	P 2.5.4	572 789	565 528
PA7 Autres passifs	P 2.2.6	847 503	919 181
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.6.1		
PA712 Autres comptes de régularisation passif	P 2.6.1.1	847 503	919 181
Total des capitaux propres et du Passif :		178 195 073	154 357 607

Les notes ci-jointes font partie intégrantes des états financiers

(Chiffres en dinars tunisiens)

Annexe n° 3
Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie

Notes

		Opérations brutes Au 31/12/2006	Cessions Au 31/12/2006	Opérations nettes Au 31/12/2006	Opérations nettes Au 31/12/2005	
PRNV1	Primes acquises	(+)	56 938 506	18 239 475	38 699 031	31 082 236
PRNV11	Primes émises et acceptées	(+)	57 350 658	18 127 894	39 222 764	34 806 238
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	(-)	412 152	111 581	523 733	3 724 002
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	(+)	5 723 358		5 723 358	4 103 064
PRNV2	Autres produits techniques	(+)	461 564	132 459	594 023	443 688
CHNV1	Charges de sinistres	(-)	43 807 479	10 610 616	33 196 863	29 334 371
CHNV11	Montants payés	(-)	34 777 010	10 128 581	24 648 429	22 853 487
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	(-)	9 030 469	482 035	8 548 434	6 480 884
CHNV2	Variation des autres provisions techniques	(-)	451 076		451 076	324 643
CHNV3	Participation aux bénéfices et ristournes	(-)	297 968	7 591	290 377	245 997
CHNV4	Frais d'exploitation	(-)	6 701 578	3 376 439	3 325 139	2 870 681
CHNV41	Frais d'acquisition	(-)	3 130 837		3 130 837	3 009 137
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	(-)	347 297		347 297	251 148
CHNV43	Frais d'administration	(-)	3 223 444		3 223 444	3 066 743
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs			3 376 439	3 376 439	2 954 051
CHNV5	Autres charges techniques	(-)	1 703 325	140 915	1 844 240	1 178 146
RTNV	Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie	(+)	10 162 002	4 253 285	5 908 717	2 167 144

Etat de résultat technique de l'Assurance VIE

(Chiffres en dinars tunisiens)

	Notes	(Chiffres en dinars tunisiens)			
		Opérations Brutes Au 31/12/2006	Cessions Au 31/12/2006	Opérations nettes Au 31/12/2006	Opérations nettes Au 31/12/2005
PRV1 Primes	(+)	9 109 713	185 921	8 923 792	5 915 166
PRV11 Primes émises et acceptées	(+)	9 109 713	185 921	8 923 792	5 915 166
PRV2 Produits de placements	(+)	1 339 983		1 339 983	778 808
PRV21 Revenus des placements	(+)	839 791		839 791	630 377
PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	(+)	36 565		36 565	43 956
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements	(+)	463 627		463 627	104 475
PRV4 Autres produits techniques	(+)	31 399	61 766	93 165	111 845
CHV1 Charge de sinistres	(-)	1 444 652	63 264	1 381 388	920 126
CHV11 Montants payés	(-)	1 273 771	63 264	1 210 507	943 248
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	(-)	170 881		170 881	23 122
CHV2 Variation des autres provisions techniques	10 (-)	7 456 339		7 456 339	3 369 022
CHV21 Provisions d'assurance vie	(-)	7 456 339		7 456 339	3 369 022
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	10 (-)	248 616		248 616	112 595
CHV4 Frais d'exploitation	(-)	332 221	523	331 698	284 331
CHV41 Frais d'acquisition	(-)	251 544		251 544	200 650
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	(+)	155 419		155 419	90 797
CHV43 Frais d'Administration	(-)	236 096		236 096	195 626
CHV44 Commissions reçues des réassureurs			523	523	21 148
CHV5 Autres charges techniques			135 594	135 594	132 264
CHV9 Charges des placements	(-)	167 014		167 014	132 482
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(-)	95 685		95 685	62 460
CHV92 Correction de valeur sur placements	(-)	29 349		29 349	26 926
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	(-)	41 980		41 980	43 096
RTV Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie	(+)	832 253	195 962	636 291	1 854 999

Les soldes de l'exercice 2005 de cette rubrique ont été retraités (Voir Note sur l'état de résultat N°10)

**Annexe n° 5
Etat de Résultat**

(Chiffres en dinars tunisiens)

		Notes	Etat de Résultat Au 31/12/2006	Etat de Résultat Au 31/12/2005
RTNV	Résultat Technique de l'Assurance Non Vie	(+)	5 908 717	2 167 144
RTV	Résultat Technique de l'Assurance Vie	(+)	636 291	1 854 999
PRNT1	Produits des placements Assurance Non Vie	(+)	9 007 194	6 900 798
	PRNT11 Revenus des placements	(+) 5 644 970	5 644 970	5 591 264
	PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements	(+) 245 786	245 786	387 804
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	(+) 3 116 438	3 116 438	921 730
CHNT1	Charges des placements de l'Assurance Non Vie	(-)	1 122 644	1 170 026
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(-) 643 183	643 183	552 255
	CHNT12 Correction de valeurs sur placements	(-) 197 279	197 279	237 553
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	(-) 282 182	282 182	380 218
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie	(-)	5 723 358	4 103 064
PRNT2	Autres produits non techniques	6.5 (+) 52 991	52 991	255 918
CHNT3	Autres charges non techniques	(-) 114	114	451
	Résultats provenant des activités ordinaires	(+)	8 759 077	5 905 318
CHNT4	Impôts sur le Résultat	6.6 (-) 1 009 564	1 009 564	985 599
	Résultats provenant des activités ordinaires après impôts	(+)	7 749 513	4 919 719
Résultat net après modifications comptables :		(+)	7 749 513	4 919 719

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

Annexe n° 6 : **Tableau des engagements reçus et donnés**

Intitulé		Notes	2006	2005
HB1	Engagements reçus		607 689	1 290 300
	<i>Avals, cautions de garanties sur conventions de portage</i>	ENG1	-	597 392
	<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>		607 689	692 908
HB2	Engagements donnés		405 535	448 000
	<i>HB21 Avals, cautions de garanties de crédit donnés</i>		405 535	448 000
	<i>HB22 Titreset actifs acquis avec engagements de revente</i>			
	<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>			
	<i>HB24 Autres engagements donnés</i>			
HB3	Valeurs reçus en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires			
HB4	Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
HB5	Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
HB6	Autres valeurs détenues pour compte de tiers			

La note ci-jointe fait partie intégrante des états financiers

Annexe N° 7

(Chiffres en dinars)

État de flux de trésorerie général (méthode directe)

Notes 31/12/2006 31/12/2005

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1 Encaissements des primes reçues des assurés		70 884 932	59 648 296
E2 Sommes versées pour paiement des sinistres		-32 870 119	-24 260 123
E3 Encaissements des primes reçues (acceptations)	E3	57 465	184 289
E4 Sommes versées pour les sinistres (acceptations)		-1 601	-29 044
E5 Commissions versées sur les acceptations			-47 723
E6 Décaissements de primes pour les cessions		-19 055 160	-15 466 525
E7 Encaissements des sinistres pour les cessions		8 208 505	3 121 526
E8 Commissions reçues sur les cessions		3 189 423	2 584 742
E9 Commissions versées aux intermédiaires		-4 759 771	-3 959 649
E10 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-3 545 704	-3 058 755
E11 Variation des dépôts auprès des cédantes		1 428	31 661
E12 Variation des espèces reçues des cessionnaires		28 527	-11 983
E13 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		-73 499 008	-85 238 557
E14 Encaissements liés à la cession de placements financiers		54 615 194	68 925 225
E15 Taxes sur les assurances versées au Trésor		-4 914 217	-4 301 281
E16 Produits financiers reçus		8 161 999	5 529 063
E17 Impôts sur les bénéfices payés			-382
E18 Autres mouvements		-375 181	-2 079 430
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		6 126 712	1 571 350
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-239 173	-147 124
V2 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		742 300	620 750
V3 Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V4 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation			
V5 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
V6 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>		503 127	473 626
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1 Encaissements suite à l'émission d'actions			
F2 Dividendes et autres distributions		-2 002 449	-1 202 023
F3 Encaissements provenant d'emprunts			
F4 Remboursements d'emprunts			
F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		-2 002 449	-1 202 023
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie :		4 627 390	842 953
Trésorerie de début d'exercice :		5 708 531	4 865 578
Trésorerie de fin d'exercice :		10 335 921	5 708 531

La note ci-jointe font partie intégrante des états financiers



COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE
REASSURANCES « ASTREE »

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2006

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En application des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous vous communiquons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence de conventions, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité.

Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nos investigations n'ont relevé aucune convention en dehors des opérations courantes nécessaires à la réalisation de l'objet social, y compris une convention de bancassurance avec la Banque de Tunisie.

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention conclue au cours de l'exercice, et visée aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Tunis, le 11 avril 2007.

Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC Mazars

Jelil BOURAOU
JELIL BOURAOU & CO



COMPAGNIE D'ASSURANCE ET DE
REASSURANCES « ASTREE »

Rapport des commissaires aux comptes

Exercice clos le 31 décembre 2006

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Présentation de l'entreprise, de ses opérations et de ses activités

- ❖ **Dénomination sociale :** Compagnie d'Assurances et de Réassurances «ASTREE»
- ❖ **Date de constitution :** 22/10/1949
- ❖ **Forme juridique :** S.A faisant appel public à l'épargne
- ❖ **Siège social :** 45, Avenue Kheireddine Pacha – Tunis, B.P. 780 TUNIS Cedex
- ❖ **Capital Social :** 10 000 000 DT
- ❖ **Branches exploitées :** Toutes branches
- ❖ **Principaux Réassureurs :**
 - MUNCHENER RUCK
 - GENERALI
 - TUNIS RE
 - SCOR
 - CCR
 - EULER
 - EUROPE ASSISTANCE
- ❖ **Conseil d'administration**
 - M. Mohamed Habib BEN SAAD, Président Directeur Général
 - M. Michel LUCAS
 - M. Faouzi BELKAHIA
 - M. Tahar LADJIMI, représentant la Banque de Tunisie
 - M. Mohamed GUERMAZI
 - M. Alain SCHMITTER, représentant le Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.
- ❖ **Réseau de production :**
 - Bureau Direct
 - 45 Agents d'assurances
 - 29 Courtiers
- ❖ **Nom et siège de la société mère qui publie les comptes consolidés :**
 - La Banque de Tunisie, 2 Rue de Turquie 1001- Tunis.

❖ Situation comparative du chiffre d'affaires au 31/12/2006 :

	Exercice 2006		Exercice 2005		Variation	
	Primes Emises	Part %	Primes Emises	Part %	Montant	En %
Incendie	3 331 384	4,91	3 475 062	6,08	-143 678	-4,13
Vol	226 215	0,33	212 574	0,38	13 641	6,42
Individuelle	2 701 423	3,98	2 037 958	3,56	663 465	32,56
Automobile	22 457 563	33,11	17 974 811	31,44	4 482 752	24,94
Responsabilité Civile	1 720 733	2,54	1 526 559	2,67	194 174	12,72
Risques Spéciaux	1 701 819	2,51	2 465 711	4,31	-763 892	-30,98
Vie	8 857 771	13,06	6 298 942	11,02	2 558 829	40,62
Maladie	10 966 452	16,17	10 529 387	18,42	437 065	4,15
Invalidité	1 131 516	1,67	1 046 789	1,83	84 727	8,09
Transport et aviation	10 420 627	15,36	6 858 278	12	3 562 349	51,94
Risques Agricoles	1 029 511	1,52	1 195 692	2,09	-166 181	-13,90
Multirisques	1 967 345	2,90	2 066 466	3,61	-99 121	-4,80
Assistance	840 470	1,24	958 676	1,68	-118 206	-12,33
Bris de glaces et dégâts des eaux	36 394	0,05	47 183	0,08	-10 789	-22,87
Assurance Crédit	440 664	0,65	471 975	0,83	-31 311	-6,63
Total :	67 829 887	100	57 166 063	100	10 663 824	18,65

2. Faits marquants de l'exercice
2.1 Faits saillants ayant marqué le secteur des assurances :

L'activité du secteur des assurances s'est caractérisée durant l'exercice d'activité 2006 par :

- ❖ L'entrée en vigueur du nouveau cadre législatif régissant la responsabilité civile des conducteurs de l'automobile. Cette réforme vise l'amélioration de la qualité des services rendus aux assurés ainsi que le rééquilibrage des résultats de la branche. Celle-ci s'articule autour des principaux axes suivants :
- ❖ L'extension du cercle des bénéficiaires et l'accélération de la procédure d'indemnisation par l'institution de l'obligation de transaction pour l'assureur au cas où l'assuré opterait pour le règlement transactionnel.
- ❖ L'institution d'un nouveau système d'indemnisation basé notamment sur la barémisation permettant ainsi aux Compagnies d'assurances de cerner leurs engagements.
- ❖ L'entrée en vitesse de croisière du système de répartition, institué par la tutelle à fin 2005, des usages spéciaux en Automobile entre les entreprises d'assurance pratiquant ce risque.

- ❖ La poursuite des préparatifs pour la mise en place du nouveau système des assurances Maladie. Ce nouveau système prévoit un régime de base obligatoire qui sera géré exclusivement par la Caisse Nationale d'Assurance Maladie « CNAM » et des régimes complémentaires facultatifs dont la gestion sera confiée aux entreprises du secteur des assurances.
- ❖ La poursuite du programme de mise à niveau initié par les Pouvoirs publics axé sur l'adaptation du cadre législatif aux normes internationales et qui touche les principales composantes du secteur des Assurances.

2.2 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie:

❖ **Production :**

- Une croissance importante de la branche Transport induite notamment par les Risques Pétroliers.
- Une poursuite de la croissance en « Automobile » imputable essentiellement à la répartition administrative des usages spéciaux.
- Une croissance soutenue de la branche vie

❖ **Sinistres :**

- La survenance d'un sinistre majeur en « Multirisques » réglé au cours du troisième trimestre 2006 pour un montant de 7 078 254 dinars (Affaires en fronting sans incidence sur la situation financière et les résultats de la Compagnie).

❖ **Placements :**

La réalisation de plus values d'environ 3 553 214 dinars se détaille comme suit :

- Les plus values sur cession d'une partie du portefeuille actions se sont élevées à 2 940 958 dinars ;
- La plus value sur la cession d'un immeuble s'est élevée à 612 256 dinars.

3. Normalisation comptable

- ❖ Les états financiers sont préparés, par application des dispositions de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996, portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables définis par le décret 96-2459, portant promulgation du cadre conceptuel comptable.
- ❖ Les divers postes de bilan et des états de résultats sont déterminés à partir des regroupements des comptes principaux, ces mêmes comptes sont alimentés par les comptes imputables ayant fait l'objet des écritures d'origine et ce, conformément aux tableaux de rattachement des comptes aux états financiers.
- ❖ L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers ont été effectuées conformément aux normes suivantes :
 - Norme comptable **n°26** relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;

- Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance ;
- Norme comptable n°31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance.

4. Principes comptables et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du bilan et des comptes de résultats

4.1 Opérations techniques d'assurance non vie

❖ Primes émises et acceptées :

Les primes correspondent aux primes émises et acceptées, hors taxes, brutes de réassurance et nettes d'annulations et de ristournes. Elles comprennent une estimation des primes à émettre pour la part acquise à l'exercice et une estimation des primes à annuler postérieurement à la date de clôture.

❖ Provision pour primes non acquises :

Les provisions pour primes non acquises sont des provisions destinées à constater, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime ou, à défaut, du terme du contrat. Ces provisions sont calculées, séparément pour chaque contrat d'assurance, sur la base de la méthode du prorata temporis et portent sur la prime commerciale c'est à dire la prime du risque majorée des différents chargements.

Le calcul est réalisé sur la base des primes nettes de cessions dans une première phase, puis dans une seconde phase sur la base de la partie des primes cédées. La provision pour primes non acquises relative aux cessions ne doit en aucun cas portée au passif du bilan pour un montant inférieur à celui pour lequel la part du réassureur dans la provision pour primes non acquises figurant à l'actif.

❖ Frais d'acquisition reportés :

Les frais d'acquisition des contrats, incluant notamment les commissions d'acquisition et les frais internes liés à l'établissement des contrats, sont répartis sur la durée de vie des contrats selon les mêmes règles que la provision pour primes non acquises.

La part des frais d'acquisition relative à la période comprise entre la date de clôture de l'exercice et la date d'échéance de la prime est constatée à l'actif du bilan dans le poste « frais d'acquisition reportés » inclus dans les autres éléments d'actif. La variation des frais d'acquisition reportés est comprise dans les frais d'exploitation au compte de résultat.

Ces frais sont évalués en appliquant au montant des primes non acquises le coefficient des frais d'acquisition déterminé par le rapport des frais d'acquisition aux primes émises.

❖ **Montants payés :**

Ce poste est composé des éléments suivants :

- Sinistres réglés durant l'exercice relatifs à l'exercice en cours et aux exercices antérieurs nets de recours encaissés.
- Montant des rentes et des rachats de rentes payés au cours de l'exercice relatifs aux branches accident du travail et invalidité.
- Participations aux bénéficiaires versées.
- Frais de règlement des sinistres notamment les frais relatifs aux services régleurs de sinistres et les commissions affectées à la gestion des sinistres.

❖ **Provisions pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer correspondent au coût total estimé que représentera pour l'entreprise d'assurances 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. La provision pour sinistres à payer est calculée pour son montant brut sans tenir compte des recours à encaisser. Elle tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan. Ces provisions incluent aussi une provision pour frais de gestion déterminée en fonction des taux de frais réels observés.

❖ **Autres provisions techniques :**

➤ **Provision pour risques en cours :**

La provision pour risques en cours représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer. Cette provision est destinée à faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance en cours excédent le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

Le poste « Autres provisions techniques » comprend également une réserve de rente d'invalidité et les arrérages de rentes à payer.

➤ **Provision mathématique de rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes sont constituées lorsque les indemnités au titre d'un sinistre seront versées sous forme d'annuités. Ces provisions correspondent à la valeur actuelle probable des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes, postérieurement à la clôture de l'exercice au titre d'événements qui se sont réalisés antérieurement à la clôture de l'exercice. Elles sont calculées sur la base de méthodes actuarielles reconnues. Le montant de la provision mathématique des rentes est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

4.2 Opérations techniques d'assurance vie

❖ Provisions mathématiques Vie :

Les provisions mathématiques représentent la différence, à la date d'inventaire, entre les valeurs actuelles des engagements pris respectivement par l'assureur et par l'assuré.

Elle comprend la valeur actuarielle estimée des engagements de l'entreprise d'assurance y compris les participations aux bénéfices déjà allouées et déduction faite de la valeur actuarielle des primes futures. Le calcul de cette provision se fait sur la base de la prime commerciale en excluant les chargements d'acquisition des contrats. Elle est calculée d'après la table de mortalité, du taux d'intérêt et des chargements retenus pour l'établissement du tarif.

❖ Provision pour participation aux bénéfices et ristournes vie

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés ou ne sont pas inclus dans un fonds spécial.

4.3 Ventilation des frais généraux par destination

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité :

- ❖ Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements.
- ❖ Les frais de règlement des sinistres sont compris dans la charge de sinistres.
- ❖ Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent individualisés aux comptes de résultats.

5. Informations sur le Bilan

5.1 Capitaux propres

Le capital de l'entreprise « Astrée » s'élève à 10 000 000 DT constitué par 2 000 000 actions nominatives de 5 dinars chacune.

5.2 Provisions pour sinistres à payer

Provision sur Exercices antérieurs	Ouverture	Règlement ou Liquidation	Boni net	Clôture
Provision pour sinistres à payer				
non vie	53 249 337	<12 236 327>	1 931 426	42 944 436
Provision pour sinistres tardifs				
non vie	5 772 000	<5 772 000>	-	-
Chargement de gestion pour SAP				
non vie	3 713 211	-	557 991	4 271 202

Prévision de recours non vie (-)	<801 357>	-	206 689	<594 668>
S/Total:	61 933 191	<18 008 327>	2 696 106	46 620 970

Provision pour sinistres à payer vie	423 928	<189 022>	71 080	305 986
Provision pour sinistres tardifs vie	109 000	<109 000>	-	-
Chargement de gestion SAP Vie	61 581	-	18 803	80 384
S/Total :	594 509	<298 022>	89 883	386 370

Exercice en cours	Sinistres déclarés	Règlement ou Liquidation	Boni net	Clôture
Provision pour sinistres à payer non vie	33 728 414	<19 602 713>	2 331 480	16 457 181
Provision pour sinistres tardifs non vie	7 886 000	-	-	7 886 000
S/Total :	41 614 414	<19 602 713>	2 331 480	24 343 181
Provisions pour sinistres à payer Vie	496 150	<290 982>	<148>	205 020
Provision pour sinistres tardifs vie	174 000	-	-	174 000
S/Total :	670 150	<290 982>	<148>	379 020
Total :	42 284 564	<19 893 695>	2 331 332	24 722 201

Récapitulation de la Provision pour sinistres à payer Vie et Non Vie

Sinistres à payer Vie	1 264 659	<589 004>	89 735	765 390
Sinistres à payer Non Vie	103 547 605	<37 611 040>	5 027 586	70 964 151
Prov. SAP Acceptations	429 034	<300 152>	302 318	431 200
Délégation Maroc	60 495	-	-	60 495
Total :	105 301 793	<38 500 196>	5 419 639	72 221 236

5.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle

Créances	Moins d'un an	1 an et (-) de 5 ans	Plus que 5 ans	Total
Primes acquises et non émises	3 072 525			3 072 525
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	15 402 688	2 124 409	177 142	17 704 239
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	2 004 510			2 004 510
Créances nées d'opération de réassurance	1 079 288			1 079 288
Personnel	59 804			59 804
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	982 264			982 264
Débiteurs divers	23 413			23 413
Délégation Maroc		421 524		421 524
Total :	22 624 492	2 545 933	177 142	25 347 567

Dettes	Moins d'un an	Plus de de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	5 105 292		5 105 292
Dettes nées d'opération de réassurance	3 732 581		3 732 581
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	263 146		263 146
Dépôts et cautionnements reçus		393 116	393 116
Personnel	541 861		541 861
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 336 166		2 336 166
Créditeurs divers	147 395		147 395
Délégation Maroc	425 394		425 394
Total :	12 551 835	393 116	12 944 951

6. Informations sur l'état de résultat

6.1 Ventilation des produits de placement

Les produits des placements sont ventilés au prorata de la moyenne des montants des provisions techniques à l'ouverture et des montants des provisions techniques à la clôture.

6.2 Ventilation des charges de personnel

L'effectif du personnel se détaille au 31 décembre 2006 comme suit :

<u>Catégorie</u>	<u>Nombre</u>
Cadres	65
Agents d'encadrement	57
Agents d'exécution	33
Total :	155

Les frais de personnel s'élèvent au 31/12/2006 à la somme de 4 169 883 DT et sont ventilées comme suit :

<u>Nature</u>	<u>Montant</u>
Salaires	2 420 914
Pensions de retraite	466 571
Charges sociales	468 645
Autres charges	813 753
Total :	4 169 883

6.3 Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires, s'élevant à la somme de 4 840 307 DT, se détaille comme suit :

<u>Catégorie</u>	<u>Montant</u>
Agents généraux	3 621 370
Courtiers	972 049
Autres commissions	234 554
Commissions Acceptations	12 334
Total :	4 840 307

6.4 Ventilation des primes par zone géographique

La ventilation par zone géographique des primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours, s'élevant à la somme de 67 829 887 DT, se présente comme suit :

Zones	Montant
Nord	53 718 383
Centre	5 865 420
Sud	8 246 084
Total :	67 829 887

6.5 Ventilation des produits non techniques

Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Profits exceptionnels	11 406
Profits sur exercices antérieurs	23 951
Profits sur vente d'immobilisations corporels	17 634
Total :	52 991

6.6 Tableau de passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat Comptable	8 759 077
Réintégrations	93 722
Déductions	<4 315 155>
Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	4 537 644
Réinvestissements exonérés	1 653 175
Résultat fiscal	2 884 469
Impôt sur les sociétés (35%)	1 009 564
Résultat Net de l'exercice	7 749 513

7. Informations sur l'état de flux de trésorerie

La méthode directe a été appliquée à l'état des flux de trésorerie conformément à la norme comptable N°26.

8. Informations sur les soldes des états suivants

La codification des éléments du bilan et des états de résultat se présente comme suit :

A	: Actif du Bilan
P	: Capitaux propres et Passif du Bilan
NV	: Etat de résultat technique non vie
V	: Etat de résultat technique vie
NT	: Etat de résultat

9. Notes sur les rubriques du bilan

A – Actif du bilan

Note - A 1 – Actifs incorporels

A 1.1 – Investissement de recherche et développement

	Montant brut	Amortis- sements / Résorption	VNC 12/2006	VNC 12/2005
Logiciels	463 954	<439 962>	23 992	28 788
Rachat de portefeuille	10 344	-	10 344	20 688
Total :	474 298	<439 962>	34 336	49 476

Note - A 2 – Actifs corporels d'exploitation

	Montant brut	Amortis- sements	VNC 12/2006	VNC 12/2005
AC 21 - Installations techniques et machines	4 537 047	<3 907 213 >	629 834	685 913
AC 22 - Autres installations, outillages et mobiliers	845 006	< 741 726>	103 280	105 035
AC 23 - Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours	9 729	-	9 729	9 729
Total :	5 391 782	<4 648 939 >	742 843	800 677

Note - A 3 – Placements

A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées

	Montant brut	Amortissements	VNC 12/2006	Valeur admise en représentation	VNC 12/2005
AC 311- Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<1 356 678>	2 498 824	2 498 824	2 586 857
AC 312 - Terrains et constructions hors exploitation	5 686 373	<1 626 181>	4 060 192	4 060 192	4 279 452
AC 313 - Parts et actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000	-	690 000	690 000	690 000
Total :	10 231 875	<2 982 859>	7 249 016	7 249 016	7 556 309

A 3.2 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision	VNC 12/2006	Valeur admise en représentation	VNC 12/2005
AC 321 - Actions, autres titres à revenu variable	54 991 632	<469 854>	54 521 778	35 739 571	24 285 935
AC 322 - Obligations et autres titres à revenu fixe (i)	40 821 005	<416>	40 820 589	40 402 318	41 597 589
Autres placements	19 642 173	-	19 642 173	19 642 173	30 283 478
Total :	115 454 810	<470 270>	114 984 540	95 784 062	96 167 002

(i) Les placements détenus par la délégation Maroc s'élève à 418 271 DT.

A 3.3 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

	12/2006	12/2005
Provisions pour primes non acquises acceptations	211 014	269 406
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	428 543	429 034
Total :	639 557	698 440

Note - A 4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

	12/2006	12/2005
A 4.1 - Provisions pour primes non acquises	4 382 178	4 493 760
A 4.2 - Provisions d'assurances vie	-	82 864
A 4.3 - Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911
A 4.4 - Provisions pour P.B non vie	7 591	-
A 4.5 - Provisions pour sinistres non vie	11 484 275	11 002 240
A 4.5 - Délégation Maroc	6 380	6 380
Total :	15 886 335	15 591 155

Note - A 5 – Créances

A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes

A 5.1.1 - Primes acquises et non émises

	12/2006	12/2005
Primes acquises et non émises maladie	1 707 765	1 617 397
Primes acquises et non émises invalidité	319 936	257 874
Primes acquises et non émises vie	761 090	467 883
Primes acquises et non émises responsabilité civile	283 744	256 072
Total :	3 072 525	2 599 226

A 5.1.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurances directes

	12/2006	12/2005
Quittances de primes à recevoir	16 269 833	15 662 835
Quittances de primes à recevoir P/C Coassureurs	229 572	528 048
Comptes à régulariser agences, courtiers et Bureau Direct - Débit	266 871	381 851
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	-	-
Effets à recevoir	937 963	1 355 523
S/Total :	17 704 239	17 928 257
Provisions pour créances douteuses	<802 382>	<656 501>
Total :	16 901 857	17 271 756

A 5.1.3 – Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
Avances sur recours	559 539	290 814
Indemnisation Directe des Assurés	695 578	393 065
Sinistres officiels	8 319	6 589
Autres créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	741 073	684 644
Provisions pour créances douteuses	<34 010>	-
Total :	1 970 499	1 375 112

A 5.2 – Créances nées d'opération de réassurance

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
<u>Cessionnaires :</u>		
C/C CESS. LEGALE	614 433	614 433
C/C CESS. LE MANS	73 735	84 083
C/C CESS. GRAS SAVOYE RE	-	26 239
C/C CESS. LABUAN RE	26 120	-
C/C CESS. EULER	39 907	-
C/C CESS. AXA RE	-	27 475
Autres C/C Cessionnaires	44 813	27 491
<u>Cédantes :</u>		
C/C Cédante TUNIS RE	128 489	63 657
C/C Cédante STAR	80 144	69 695
C/C Cédante REUNION SPACIALE	59 385	51 505
Autres C/C Cédantes	6 904	5 842
Délégation Maroc	5 358	5 358
Total :	1 079 288	975 778

A 5.3 – Autres créances

A 5.3.1 – Personnel

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
Avances au personnel	16 700	16 126
Autres avances	43 104	28 412
Total :	59 804	44 538

A 5.3.2 – Etat, Organismes de Sécurité Sociale, Collectivités Publiques

	12/2006	12/2005
Avances sur impôts/sociétés	44 499	60 533
Acomptes provisionnels	879 133	912 814
Autres	23 262	49 014
Délégation Maroc	35 370	35 370
Total :	982 264	1 057 731

A 5.3.3 – Débiteurs divers

	12/2006	12/2005
Compte de liaison avec la délégation Maroc	421 524	402 208
Autres	13 340	2 400
Délégation Maroc	10 073	10 073
Total :	444 937	414 681

Note A 6 – Autres éléments d'actif

A 6.1 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse

	12/2006	12/2005
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	9 416 382	5 369 738
Effets remis à l'encaissement	145 314	73 345
Comptes bancaires en Devises	664 970	155 986
Caisse	280	487
Délégation Maroc	108 975	108 975
Total :	10 335 921	5 708 531

A 6.2 – Frais d'acquisition reportés

Les frais d'acquisition reportés s'élèvent en 2006 à 1 530 793 DT contre 1 722 670 DT pour l'exercice 2005.

A 6.3 – Compte de régularisation Actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	12/2006	12/2005
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	1 987 536	2 144 426
Intérêts s/Valeurs Mobilières échus et à recevoir	97 862	56 000
loyers échus et à recevoir	161 672	-
Total :	2 247 070	2 200 426

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
Autres produits à recevoir	-	11 972
Autres charges constatées ou payées d'avance	5 400	2 867
Encaissements ou règlements en instance d'imputation	-	81 173
Estimation de réassurance et d'acceptation	5 770	5 770
Délégation Maroc	22 318	22 317
Total :	33 488	124 099

Note – P – Capitaux propres et passif du Bilan
Note P1 - Capitaux propres

	12/2006
P 1.1 – Capital social	10 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	21 876 003
Réserve légale	1 000 000
Réserve facultative	16 150 000
Primes d'émission	4 206 546
Primes de fusion	407 974
Autres réserves	111 483
P 1.3 – Autres capitaux propres	1 951 348
Réserves spéciales de réévaluation	1 948 685
Réserve d'investissement	2 663
P 1.4 – Résultat reporté	512 884
S/Total :	34 340 235
P 1.5 – Résultat au 31-12-2006	
Tunisie	7 749 513
Délégation Maroc	-
S/Total :	7 749 513
Total capitaux propres avant affectation :	42 089 748

Conformément à la décision de l'AGO en date du 4 mai 2006, la répartition du résultat 2005 a été effectuée comme suit :

Résultat 2005	4 919 719
Report à nouveau	463 166
Total disponible	5 382 885
Dividendes	2 000 000
Réserves facultatives	2 750 000
Fond social	120 001
Report à nouveau	512 884

En outre et afin de se conformer aux dispositions de la loi n°2005/65 du 2 Août 2005, l'assemblée générale a décidé de réaffecter en réserves les tantièmes de 77 778 DT alloués aux administrateurs par l'AGO du 17 Août 2005.

Note - P 2 – Passif

P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges

La provision pour autres risques et charges, s'élevant à 218 593 DT, a été constituée au titre de risques généraux.

P 2.2 – Provisions techniques brutes

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
P 2.2.1 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	16 983 995	16 571 842
P 2.2.3 – Provisions d'assurance vie	20 529 483	13 073 143
P 2.2.4 – Provisions pour sinistres vie	765 390	594 509
P 2.2.5 – Provisions pour participation aux bénéfices Vie	498 616	250 000
P 2.2.6 – Provisions pour P.B non vie	297 968	-
P 2.2.7 – Provisions pour sinistres non vie	71 453 189	62 422 720
P 2.2.8 – Autres provisions techniques non vie :	3 643 927	3 192 852
- Réserve pour risques en cours	1 936 387	1 407 431
- Réserve mathématique de rentes	1 645 379	1 708 801
- Réserve d'invalidité	41 933	55 787
- Arrérages à payer	20 228	20 833
Total :	114 172 568	96 105 066

P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
Provisions pour primes non acquises	2 196 203	1 959 409
Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911
Provisions pour sinistres non vie	5 708 746	4 953 241
Provisions pour P.B non vie	7 591	-
Délégation Maroc	3 259	3 259
Total :	7 921 710	6 921 820

P 2.4 – Autres Dettes

P 2.4.1 – Dettes nées d'opérations d'assurance directe

P 2.4.1.1 – Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
Primes à annuler	2 343 767	2 022 264
Commissions sur arriérés	1 709 995	1 665 762
Comptes de régularisation	806 005	688 153
Primes affaires collectives à payer	245 525	343 994
Total :	5 105 292	4 720 173

P 2.4.1.2 – Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

	<u>12/2006</u>	<u>12 /2005</u>
Recours client	111 839	25 817
Sinistres officieux	151 307	244 126
Total :	263 146	269 943

P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

	<u>12/2006</u>	<u>12/2005</u>
Cessionnaires		
C/C CESS. AGF INTER	30 525	194 193
C/C CESS. MUNCHENER RUCK	127 797	234 121
C/C CESS. SUISSE RE	197 088	168 819
C/C CESS. MARSH EX. CECAR	59 542	79 879

C/C CESS. SAFR	-	89 796
C/C CESS. TUNIS RE	359 506	680 833
C/C CESS. SCOR	172 710	241 470
C/C CESS. AGF IARD	35 584	432 736
C/C CESS. BEST RE	79 939	-
C/C CESS. F M I	-	34 750
C/C CESS. SOGARGEST	186 131	49 772
C/C CESS. GENERALI GLOBAL	137 205	169 821
C/C Cessionnaire GENERALI FRANCE	224 973	224 973
C/C Cessionnaire ALLIANZ SUISSE	86 237	76 219
C/C Cessionnaire GENERALI LONDRES	74 704	66 099
C/C Cessionnaire COFACE	330 553	330 557
C/C Cessionnaire ALLIANZ GROUP	83 897	285 630
C/C Cessionnaire MAPE FREE	201 519	163 798
C/C Cessionnaire EUROP-ASSISTANCE	9 559	74 662
C/C Cessionnaire EULER	-	116 391
C/C Cessionnaire EULER SIAC	70 242	-
C/C Cessionnaire AON MARINE	70 209	-
C/C Cessionnaire AON RISK SERVICE	54 233	-
C/C Cessionnaire AFRICA RE	-	114 376
C/C Cessionnaire LUBIAN RE	-	73 696
C/C Cessionnaire ROYAL SUN ALLIANCE	119 972	119 972
C/C Cessionnaire ACE AMERICAN INSURANCE	180 884	126 712
C/C AUTRES CESSIONNAIRES	516 828	694 408
Rétrocessionnaires		
C/C Rétrocessionnaires BEST RE	21 437	21 437
Autres Rétrocessionnaires	1 344	1 344
Cédantes		
C/C Engagements techniques SAP Cédantes	259 155	253 630
C/C Cédante POOL ARABE INCENDIE	28 206	28 206
Autres C/C Cédantes	5 226	5 226
Délégation Maroc	7 376	7 376
Total :	3 732 581	5 160 902

P 2.5 – Autres dettes

P 2.5.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	12/2006	12/2005
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	359 003	354 902
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	34 113	32 857
Total :	393 116	387 759

P 2.5.2 – Personnel

	12/2006	12/2005
Dettes provisionnées pour congés payés	228 443	180 108
Fonds social	50 685	76 603
Autres charges à payer	255 349	448 906
Autres dettes	7 384	15 145
Total :	541 861	720 762

P 2.5.3 – Etats, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

	12/2006	12/2005
Retenues à la source	129 607	97 407
Taxes d'assurance à payer	381 991	297 612
Impôts sur les Sociétés et autres charges fiscales à payer	1 100 081	1 056 335
CNSS	187 965	163 749
Assurance Groupe et autres charges sociales à payer	527 891	361 688
Délégation Maroc	8 631	8 631
Total :	2 336 166	1 985 422

P 2.5.4 – Crédoeurs divers

	12/2006	12/2005
Actionnaires, dividendes à payer	55 957	58 406
Actionnaires, tantièmes à payer	-	78 419
Autres crédoeurs divers	2 000	2 000
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	89 438	20 625
S/Total :	147 395	159 450
Délégation Maroc	425 394	406 078
Total :	572 789	565 528

P 2.6 – Autres passifs

P 2.6.1 – Comptes de régularisation Passif

	12/2006	12/2005
Encaissements en instance d'affectation	193 467	174 879
Intérêts et loyers perçus ou comptabilisés d'avance	134 577	395 430
Autres comptes de régularisation Passif	519 237	348 650
Délégation Maroc	222	222
Total :	847 503	919 181

10. Note sur l'état de résultat

La rubrique CHV22 « Variation de la participation aux bénéfices & ristournes » ayant été présentée en 2005 au niveau de la rubrique CHV2 « Variation des Autres provisions techniques » et s'élevant à 112 595 DT, a été reclassée en 2006 dans la rubrique CHV3 « Participations aux bénéfices & Ristournes » pour se conformer à la présentation préconisée par les normes NC 26 & 27 du système comptable tunisien.

11. Note sur l'état de flux de trésorerie

Note - E3 Encaissements des primes reçues (Acceptations)

Le flux de trésorerie global reçu au titre de l'acceptation en 2006 s'élève à 57 465 DT. Le détail de ce montant encaissé n'a pas été transmis par la cédante pour nous permettre de s'assurer, le cas échéant, de l'existence de commissions afférentes aux primes acceptées et éventuellement des dépôts et ainsi de les reclasser dans les autres rubriques spécifiques de l'état de flux.

12. Note sur l'état des engagements hors bilan

Note – ENG1 Engagements reçus

Les engagements reçus constitués par des avals sur conventions de portage, considérées comme des participations non cotées à part entière répondant à la norme NC31, ont été libérés par prudence suite au rééchelonnement des remboursements des porteurs des parts.

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif au 31/12/2006

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.N.C A la clôture
	A l'ouverture	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
Actifs incorporels	464 039	28 741	18 482	474 298	414 563		35 743		10 344		439 962		34 336
	464 039	28 741	18 482	474 298	414 563		35 743		10 344		439 962		34 336
Concessions, brevets, marques Fonds de commerce													
Actifs corporels d'exploitation	5 359 321	213 935	181 474	5 391 782	4 558 643		246 315		156 019		4 648 939		742 843
Installations techniques et machines	4 525 412	193 109	181 474	4 537 047	3 839 499		223 733		156 019		3 907 213		629 834
Autres installations, outillage et mobilier	824 180	20 826		845 006	719 144		22 582				741 726		103 280
Acomptes versés et immobilisations incorporelles en cours	9 729			9 729									9 729
Placements	108 013 419	74 276 249	55 963 426	126 326 242	2 848 679	742 989	228 477	9 631	94 297	282 350	2 982 859	470 270	122 873 113
Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation	9 714 988		173 113	9 541 875	2 848 679		228 477		94 297		2 982 859		6 559 016
Parts & actions de sociétés immobilières non cotés	690 000			690 000									690 000
Placements dans les entreprises liées - Parts - Bons et Obligations													
Placements dans les Entreprises avec un lien de participation - Parts - Bons et Obligations													
Autres placements financiers Actions, autres titres à revenu variable	25 028 508	46 712 223	16 749 099	54 991 632		742 573		9 631		282 350		469 854	54 521 778
Obligations et autres titres à revenu fixe (1)	41 598 005	722 000	1 499 000	40 821 005		416						416	40 820 589
Prêts hypothécaires	692 908	26 000	111 219	607 689									607 689
Autres prêts	559 736	176 469	201 721	534 484									534 484
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	29 030 834	26 000 000	36 530 834	18 500 000									18 500 000
Autres Créances pour espèces déposées	698 440	639 557	698 440	639 557									639 557

(1) : dont Bons d'adjudication (Délégation Astrée Maroc) : 418 271

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2006

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	9 541 875	6 559 015	15 025 448	8 466 433
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	690 000	690 000	690 000	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	42 481 375	42 074 218	60 630 930	18 556 712
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	10 529 981	10 467 285	10 566 074	98 789
Autres parts d'OPCVM	1 980 276	1 980 276	2 581 269	600 993
Obligations et autres titres à revenu fixe (1)	40 821 005	40 820 589	40 820 589	-
Prêts hypothécaires	607 689	607 689	607 689	-
Autres prêts et effets assimilés	534 484	534 484	534 484	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	639 557	639 557	639 557	-
Autres dépôts	18 500 000	18 500 000	18 500 000	-
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte selon le même détail que ci dessus				
Total :	126 326 242	122 873 113	150 596 040	27 722 927
<i>Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques</i>		102 309 176		
<i>Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques</i>		17 927 036		

(1) : dont Délégation Astrée Maroc pour 418 271 de bons d'adjudication

Annexe n° 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2000	2001	2002	2003	2004
Inventaire 2004					
Règlements cumulés	17 528 242	21 441 885	18 267 745	16 968 798	11 718 787
Provisions pour sinistres	3 564 737	5 382 625	7 489 035	11 654 309	18 827 745
Total charges des sinistres	21 092 979	26 824 510	25 756 780	28 623 107	30 546 532
Primes acquises	28 525 211	31 620 309	34 728 165	39 134 742	42 455 420
% sinistres / primes acquises	73,95%	84,83%	74,17%	73,14%	71,95%

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2001	2002	2003	2004	2005
Inventaire 2005					
Règlements cumulés	22 137 233	19 875 851	20 158 412	16 964 242	11 578 053
Provisions pour sinistres	4 837 157	5 409 931	8 104 266	11 001 565	19 164 171
Total charges des sinistres	26 974 390	25 285 782	28 262 678	27 965 807	30 742 224
Primes acquises					
Primes acquises	31 620 309	34 728 165	39 134 742	42 455 420	46 168 282
% sinistres / primes acquises	85,31%	72,81%	72,22%	65,87%	66,59%

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2002	2003	2004	2005	2006
Inventaire 2006					
Règlements cumulés	20 828 479	21 750 573	19 675 204	16 900 509	19 536 213
Provisions pour sinistres	3 978 780	5 229 077	7 666 692	13 948 149	24 343 181
Total charges des sinistres	24 807 259	26 979 650	27 341 896	30 848 658	43 879 394
Primes acquises					
Primes acquises	34 728 165	39 134 742	42 455 420	46 168 282	57 198 232
% sinistres / primes acquises	71,43%	68,94%	64,40%	66,82%	76,71%

Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2006

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		735 169	735 169	PRNT11+PRV21
Revenus des participations		9 527 076	9 527 076	PRNT11+PRNT13+PRNT14+PRV21+PRV23+PRV24
Revenus des autres placements		84 932	84 932	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
Total produits des placements		10 347 177	10 347 177	
Intérêts		209 742	209 742	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes		1 079 916	1 079 916	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
Total charges des placements		1 289 658	1 289 658	

Annexe n°12 : **Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2006**

	Total
Primes Acquises	9 109 713
Charges de prestations	-1 273 771
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	-7 627 220
Solde de souscription :	208 722
Frais d'acquisition	-96 125
Autres charges de gestion nettes	-204 697
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	-300 822
Produits nets de placements	1 172 969
Participation aux bénéfices & ristournes	-248 616
Solde Financier :	924 353
Part des réassureurs dans les primes acquises	-185 921
Part des réassureurs dans les prestations payées	63 264
Part des réassureurs dans les charges de provisions	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	-
Commissions reçues des réassureurs	523
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs	-135 594
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs	61 766
Solde de réassurance :	-195 962
Résultat technique 2006 :	636 291
Résultat technique 2005 :	1 854 999
Variation 2006 - 2005	-1 218,708 -65,70% Dim. Bénéfice
Informations complémentaires :	
Versement périodique de rente Vie	10 360
Rachats Vie payés	88 322
Capitaux échus Vie	612 082
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie à la clôture	21 793 489
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture	13 917 652

Annexe n° 13 : Résultat technique par catégorie d'assurance Non Vie au 31/12/2006

Eléments	Auto	Transport	Aviation	Incendie	Responsabilité Décennale	Responsabilité Civile	Risques Agricoles	Autres Dommages aux biens	Assistance A.E.A	Assurance Crédit	Maladie	Invalidité	Individuelle	Loi	Totaux	Acceptations	Total Tunisie	Total Maroc	Ensemble	
Primes acquises																				
PRNV11 Primes émises	21 685 385,661	8 305 781,165	1 987 006,468	4 996 187,911	174 110,363	1 641 666,524	945 302,985	1 585 665,224	812 777,742	432 994,800	10 823 276,722	1 182 126,759	2 625 949,446	,000	57 198 231,770	152 426,465	57 350 658,235		57 350 658,235	
PRNV12 Variation des primes non acquises	-1 662 546,866	208 196,419	61 937,020	586 453,730	-29 590,177	116 182,108	159 475,717	540 403,940	-168 034,769	-13 468,869			-269 552,797		-470 544,544	58 391,823	-412 152,721		-412 152,721	
Charges de prestations																				
CHNV11 Prestations et frais payés	-13 450 789,513	-1 173 542,140	-375 918,378	-8 148 488,765	-5 540,932	-195 752,974	-493 232,411	-615 032,261	-6 379,535	-135 285,997	-9 720 421,308	-98 907,322	-103 962,164	-170 370,564	-34 693 624,264	-83 385,584	-34 777 009,848		-34 777 009,848	
CHNV12 Charges des provisions pour prestations diverses	-9 042 102,710	211 553,955	-309 334,489	66 105,634	-71 320,410	-1 195 348,006	115 873,560	847 812,123		-132 339,969	-330 705,544	13 853,341	-23 891,312	69 840,567	-9 780 003,260	490,224	-9 779 513,036		-9 779 513,036	
Solde de souscription :	-2 470 053,428	7 551 989,399	1 363 690,621	-2 499 741,490	67 658,844	366 747,652	727 419,851	2 358 849,026	638 363,438	151 899,965	772 149,870	1 097 072,778	2 228 543,173	-100 529,997	12 254 059,702	127 922,928	12 381 982,630	,000	12 381 982,630	
CHNV41, CHNV42 Frais d'acquisition	-987 167,361	-409 383,849	-58 810,737	-652 172,939	-261 413,500	-141 628,320	-141 320,097	-304 162,021	-27 721,413	-48 945,788	-213 777,319	-29 741,020	-201 889,328		-3 478 133,692		-3 478 133,692		-3 478 133,692	
CHNV43, CHNV5 Autres charges de gestion nettes	-1 487 558,953	-394 920,687	-81 146,342	-691 801,488	-13 768,902	-161 751,546	-124 127,779	-320 547,071	-108 497,953	-116 170,093	-511 566,933	-51 103,592	-379 210,070	-4 783,756	-4 446 955,165	-18 249,898	-4 465 205,063		-4 465 205,063	
Charges d'acquisition et de gestion nettes :	-2 474 726,314	-804 304,536	-139 957,079	-1 343 974,427	-275 182,402	-303 379,866	-265 447,876	-624 709,092	-136 219,366	-165 115,881	-725 344,252	-80 844,612	-581 099,398	-4 783,756	-7 925 088,857	-18 249,898	-7 943 338,755	,000	-7 943 338,755	
PRNT3 Produits nets des placements	3 992 239,762	350 042,383	112 855,555	264 417,534	107 424,710	272 249,093	59 511,249	208 870,398	5 561,984	34 963,439	82 937,145	4 558,562	111 650,036	116 076,340	5 723 358,190		5 723 358,190		5 723 358,190	
Solde Financier :	3 992 239,762	350 042,383	112 855,555	264 417,534	107 424,710	272 249,093	59 511,249	208 870,398	5 561,984	34 963,439	82 937,145	4 558,562	111 650,036	116 076,340	5 723 358,190	,000	5 723 358,190	,000	5 723 358,190	
PRNV11 Part des réassureurs dans les primes acquises	-1 247 565,440	-6 783 017,351	-1 914 269,923	-3 590 928,717	-102 336,705	-451 063,990	-883 378,861	-1 711 985,692	-840 470,432	-442 682,003			-277 013,490	5 237,187	-18 239 475,417		-18 239 475,417		-18 239 475,417	
CHNV11 Part des réassureurs dans les prestations payées	315 579,836	765 003,347	334 064,932	7 710 247,951	1 882,422	1 611,000	345 530,750	523 120,410		109 244,411			29 887,324		10 136 172,383		10 136 172,383		10 136 172,383	
CHNV12, PRNV12 Part des réassureurs dans les charges de provisions	502 369,366	-270 214,816	320 492,981	-132 650,738	60 345,175	584 073,800	-63 904,346	-723 748,898		156 403,469			54 039,113	-5 170,100	482 035,006		482 035,006		482 035,006	
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	380 619,651	623 538,634	136 337,161	1 199 511,399	46 888,071	47 767,760	158 412,503	327 643,233	226 265,995	129 973,947			99 481,009		3 376 439,363		3 376 439,363		3 376 439,363	
CHNV5 Autres éléments de débit à la charge des réassureurs				-112 698,978	-8 525,102			-7 052,010					-12 639,172		-140 915,262		-140 915,262		-140 915,262	
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs				112 767,906				7 052,010					12 639,172		132 459,088		132 459,088		132 459,088	
Solde de Réassurance 2006 :	-48 996,587	-5 664 690,186	-1 123 374,849	5 186 248,823	-1 746,139	182 388,570	-443 339,954	-1 584 970,947	-614 204,437	-47 060,176	,000	,000	-93 606,044	67,087	-4 253 284,839		-4 253 284,839	,000	-4 253 284,839	
Solde de Réassurance 2005 :	-294 030,825	-3 304 067,312	-591 819,966	-2 814 225,315	9 800,317	-402 313,212	-344 780,836	-1 739 584,581	-542 133,241	-176 780,643	,000	,000	-298 181,727	,000	-10 498 117,341		-10 498 117,341	-0,010	-10 498 117,351	
Résultat technique (2006) :	-1 001 536,567	1 433 037,060	213 214,248	1 606 950,440	-101 844,987	518 005,449	78 143,270	358 039,385	-106 498,381	-25 312,653	129 742,763	1 020 786,728	1 665 487,767	10 829,674	5 799 044,196	109 673,030	5 908 717,226	,000	5 908 717,226	
Résultat technique (2005) :	-2 495 061,478	-80 137,891	-187 638,057	1 183 833,146	349 804,051	257 538,793	-124 457,564	237 234,454	271 348,977	-104 060,388	1 033 125,731	919 312,215	757 460,660	67 396,119	2 085 698,768	81 501,674	2 167 200,442	-55,966	2 167 144,476	
Variation 2006-2005	1 493 524,911	1 513 174,951	400 852,305	423 117,294	-451 649,038	260 466,656	202 600,834	120 804,931	-377 847,358	78 747,735	-903 382,968	101 474,513	908 027,107	-56 566,445	3 713 345,428	28 171,356	3 741 516,784		3 741 572,750	
	-59,86%	1888,21%	213,63%	35,74%	-129,11%	101,14%	162,79%	50,92%	-139,25%	75,68%	-87,44%	11,04%	119,88%	-83,93%	178,04%	34,57%	172,64%		172,65%	
	Dim.Perte	Dim.Perte	Dim.Perte	Aug.Bénéfice	Dim.Bénéfice	Aug.Bénéfice	Dim.Perte	Aug.Bénéfice	Dim.Bénéfice	Dim.Perte	Dim.Bénéfice	Aug.Bénéfice	Aug.Bénéfice	Dim.Bénéfice	Aug.Bénéfice	Aug.Bénéfice	Aug.Bénéfice		Aug.Bénéfice	
Informations complémentaires :																				
Provisions pour primes non acquises à la clôture	9 795 769,302	1 156 273,160	455 037,584	1 228 949,916	1 502 614,634	235 381,054	296 698,342	493 301,895	168 034,769	173 354,627	,000	,000	1 267 565,804	,000	16 772 981,087	211 013,831	16 983 994,918		16 983 994,918	
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture	8 133 222,436	1 364 469,579	516 974,604	1 815 403,646	1 473 024,457	351 563,162	456 174,059	1 033 705,835		159 885,758			998 013,007		16 302 436,543	269 405,654	16 571 842,197		16 571 842,197	
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture	53 920 549,899	3 760 978,782	1 373 417,784	2 438 969,399	170 560,845	4 416 701,686	464 583,177	1 963 127,424	,000	420 104,145	1 297 872,800	20 000,093	565 702,728	151 581,888	70 964 150,650	428 543,534	71 392 694,184	60 495,037	71 453 189,221	
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture	45 465 421,863	4 133 023,690	1 064 083,295	2 505 075,034	99 240,435	3 221 353,680	580 456,737	2 815 525,547	,000	242 336,398	1 087 466,800	20 000,093	541 811,416	157 395,852	61 933 190,840	429 033,758	62 362 224,598	60 495,037	62 422 719,635	
Provision pour participation aux bénéfices	5 000,000	160 490,951	,000	,000	,000	,000	,000	4 586,000	,000	7 591,142	120 299,545	,000	,000		297 967,638		297 967,638		297 967,638	
Provision pour participation aux bénéfices																				
Autres provisions techniques à la clôture :	1 936 386,301	1 936 386,301								,000			41 933,297	1 566 906,521	3 545 226,119		3 545 226,119	98 701,441	3 643 927,560	
- Provisions pour risques en cours	1 936 386,301	1 936 386,301								,000										
- Provisions mathématiques de rentes	1 546 678,363													1 546 678,363				98 701,441		
- Arrérages de rentes à payer	20 228,158													20 228,158						
- Réserve des rentes d'invalidité	41 933,297												41 933,297							
Autres provisions techniques à l'ouverture :	1 354 411,624	1 354 411,624								53 018,921			55 786,638	1 630 933,123	3 094 150,306		3 094 150,306	98 701,441	3 192 851,747	
- Provisions pour risques en cours	1 407 430,545	1 354 411,624								53 018,921			55 786,638	1 630 933,123	3 094 150,306		3 094 150,306	98 701,441	3 192 851,747	
- Provisions mathématiques de rentes	1 610 100,050													1 610 100,050				98 701,441		
- Arrérages de rentes à payer	20 833,073													20 833,073						
- Réserve des rentes d'invalidité	55 786,638												55 786,638							

Annexe n°15 : **Tableau de rattachement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers**
Catégorie : Vie au 31/12/2006

	Rattachement	Total
Primes	PRV11	9 109 713
Charges de prestations	CHV11	-1 273 771
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	-7 627 220
Solde de souscription :		208 722
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	-96 125
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	-204 697
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		-300 822
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	1 172 969
Participation aux bénéficiaires & ristournes	CHV3	-248 616
Solde Financier :		924 353
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-185 921
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	63 264
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	-
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	-
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	523
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs	CHV5 2° Colonne	-135 594
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs	PRV4 2° Colonne	61 766
Solde de réassurance :		-195 962
	Résultat technique	636 291
Informations complémentaires :		
Versements périodiques de rentes Vie		10 360
Montants des rachats Vie		88 322
Capitaux échus Vie		612 082
Intérêts techniques bruts de l'exercice		-
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		21 793 489
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		13 917 652

Annexe n°16 : **Tableau de raccordement du résultat technique
par catégorie d'assurance aux états financiers**
Catégorie : Non Vie au 31/12/2006

	Raccordement	Total
Primes acquises		
Primes émises	PRNV11	57 350 658
Variation des primes non acquises	PRNV12	-412 152
Charges de prestations		
Prestations et frais payés	CHNV11	-34 777 010
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2	-9 481 545
Solde de souscription :		12 679 951
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-3 478 134
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	-4 465 205
Charges d'acquisition et de gestion nettes :		-7 943 339
Produits nets de placements	PRNT3	5 723 358
Participation aux résultats	CHNV3	-297 968
Solde Financier :		5 425 390
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	-18 239 475
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	10 128 581
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 2° Colonne	482 035
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHNV3 2° Colonne	7 591
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	3 376 439
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs	CHNV5 2° Colonne	132 459
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs	PRNV2 2° Colonne	-140 915
Solde de Réassurance :		-4 253 285
Résultat technique :		5 908 717
Informations complémentaires :		
Provisions pour primes non acquises à la clôture		16 983 995
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		16 571 842
Provisions pour Sinistres à payer à la clôture		71 453 189
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		62 422 720
Autres provisions techniques à la clôture		3 643 927
Autres provisions techniques à l'ouverture		3 192 852