

RAPPORT ANNUEL 2006



تأمينات مغربية
ASSURANCES MAGHREBIA

L'efficacité discrète



SOMMAIRE

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION	3
LE MOT DU PRESIDENT FONDATEUR	5
L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE CONJONCTURE ECONOMIQUE DANS LE MONDE CONJONCTURE ECONOMIQUE EN TUNISIE	6
LE SECTEUR DES ASSURANCES AU NIVEAU INTERNATIONAL AU NIVEAU NATIONAL	7
L'ACTIVITE GENERALE DE LA SOCIETE CHIFFRES CLES STRUCTURE DU PORTEFEUILLE SINISTRES ET PROVISIONS TECHNIQUES COUTS DE LA REASSURANCE	8
L'ACTIVITE DE LA SOCIETE PAR BRANCHE AUTOMOBILE - INCENDIE RISQUES DIVERS ET SPECIAUX TRANSPORT/MARITIME - VIE - GROUPE MALADIE-INVALIDITE ACCIDENTS DU TRAVAIL ET MALADIES PROFESSIONNELLES	10
LA GESTION ADMINISTRATIVE ET COMMERCIALE RESSOURCES HUMAINES - FORMATION - DISTRIBUTION SYSTEME D'INFORMATION - COMMUNICATION - DEMARCHE QUALITE PERSPECTIVES	13
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	16
LES ANNEXES BILAN ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA REASSURANCE VIE ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA REASSURANCE NON VIE ETAT DE RESULTAT ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	18



LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRESIDENT FONDATEUR

M. ABDELAZIZ ESSASSI

ADMINISTRATEURS

LE ASSICURAZIONI D'ITALIA ASSITALIA - Groupe GENERALI

Représentée par :

M. LUCIANO CIRINA

M. PIERO MOZZI

UNION FINANCIERE

Représentée par :

M. NABIL ESSASSI

M. ABDELMONEM TRABELSI

M. MOHAMED MONCEF MAAOUI

Professeur RIDHA M'RAD

DIRECTEUR GENERAL

M. ABDELAZIZ DERBEL

COMMISSAIRES AUX COMPTES

M. RAOUF MENJOUR

Membre Indépendant de Baker Tilly International

M. MAKRAM GUIRAS

Membre de l'Ordre des Experts-Comptables

LE MOT DU PRESIDENT FONDATEUR

Dans un environnement en forte mutation, ASSURANCES MAGHREBIA confirme sa capacité à mener une stratégie de croissance rentable et durable. Les résultats enregistrés en 2006 sont d'autant plus satisfaisants qu'ils résultent à la fois d'une poursuite du développement de toutes les branches, d'une amélioration des résultats techniques, mais également d'une gestion financière performante.

En 2006, notre Compagnie a accentué son positionnement sur le marché, poursuivi une politique de développement ciblée, enrichi sa gamme de produits, amélioré ses prestations de services et réalisé un rendement financier satisfaisant.

Cette réussite tient à l'engagement et à la mobilité de l'ensemble des collaborateurs et leurs équipes dirigeantes, ainsi qu'à la confiance et à l'appui de nos amis actionnaires et partenaires, sans lesquels aucune stratégie à long terme ne peut être développée.

Je tiens à leur exprimer ici mes compliments et mes remerciements pour les bons résultats obtenus et leur rendre hommage en particulier pour leur implication, leur contribution et leur engagement.

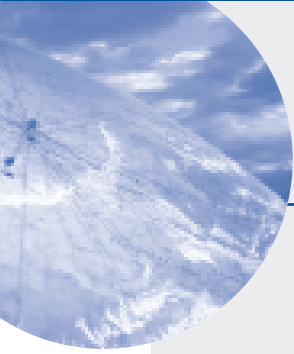
Pour profiter pleinement de ces résultats, ASSURANCES MAGHREBIA se doit de demeurer constamment vigilante face aux défis que représentent un marché de l'assurance fortement compétitif et un contexte institutionnel en permanente évolution.

En 2007, nous devons tout mettre en œuvre pour pouvoir progresser davantage sur la voie que nous nous sommes tracée, en vue d'améliorer constamment notre compétitivité et notre efficacité. Pour y parvenir, nous serons toujours plus à l'écoute de nos clients, pour pouvoir répondre de manière adaptée et utile à leurs besoins, tout en maintenant une qualité de service à la hauteur de leurs attentes.

Je suis intimement convaincu, que grâce à l'appui et au soutien indéfectibles et précieux de notre principal partenaire, le Groupe GENERALI, ASSURANCES MAGHREBIA sera en mesure d'affronter avec détermination les grands changements en cours que connaît le secteur des assurances et de relever avec succès les différents défis à venir, pour réussir en toute confiance les prochaines étapes de notre développement.

Je sais pouvoir compter sur l'engagement et la mobilisation de l'ensemble de nos collaborateurs, ainsi que sur le professionnalisme de nos agents d'assurances et courtiers, pour que ASSURANCES MAGHREBIA puisse remplir sa mission pour l'évolution du secteur des assurances et contribuer au mieux au développement économique de la Tunisie.

Abdelaziz ESSASSI



L'ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

CONJONCTURE ECONOMIQUE DANS LE MONDE

L'économie mondiale a réalisé en 2006 une croissance de 5,1% contre 4,9% en 2005 et ce, malgré la flambée des cours du pétrole et le ralentissement du rythme d'activité aux Etats-Unis et au Japon.

L'Union européenne et la zone euro ont affiché une croissance de 2,9% contre 1,7% en 2005. Cette performance a été obtenue grâce à une bonne tenue des exportations, en dépit de la force de l'euro et au dynamisme de la consommation.

D'autres facteurs non moins importants ont caractérisé l'année 2006, dont notamment la montée en puissance des pays émergents, entraînés par la Chine et l'Inde ainsi que les grandes manœuvres engagées dans les opérations de fusions et d'acquisitions.

6

CONJONCTURE ECONOMIQUE EN TUNISIE

Sur le plan national, l'activité économique a été marquée essentiellement par la poursuite de la reprise du secteur industriel, par l'amélioration des résultats du secteur de l'agriculture et de la pêche et la consolidation de quelques activités de services, notamment les communications.

Dans l'industrie, l'indice général de la production s'est accru de 3,4% au terme du mois de novembre 2006 contre 0,7% l'année précédente.

Les recettes touristiques en devises enregistrent une hausse de 6,3% en 2006, pour atteindre 2.751 MDT.

En matière de commerce extérieur, les échanges enregistrent une progression de 12,6% au niveau des exportations et de 15,6% au niveau des importations, se soldant par un accroissement du déficit commercial et un repli du taux de couverture à 77,5% contre 79,6% un an plus tôt.

Dans le domaine de l'emploi, l'année 2006 a été marquée par la création de 77.000 postes d'emploi dans les secteurs non agricoles contre 76.500 en 2005.

Le taux d'inflation moyen demeure à un niveau dépassant les prévisions pour atteindre 4,5% contre 2% en 2005.

C'est dans ce contexte, et pour maîtriser l'évolution des prix, que s'inscrit la décision prise par la Banque Centrale de Tunisie de relever le taux d'intérêt de 25 points de base, pour le porter à 5,25% à partir du 26 septembre 2006.



LE SECTEUR DES ASSURANCES

AU NIVEAU INTERNATIONAL

Selon le premier réassureur mondial Swiss Re, l'année 2006 aura été l'une des plus clémentes pour les assureurs mondiaux sur le plan des dégâts matériels. En effet, pour la première fois depuis cinq ans, le secteur des assurances n'a pas été affecté par un sinistre important : ni acte de terrorisme d'ampleur comme les attentats du 11 septembre 2001, ni catastrophe naturelle comme les ouragans aux Etats-Unis en 2005, ou encore de crise boursière.

Les catastrophes naturelles ou techniques ont causé en 2006 des dommages totaux estimés seulement à 40 milliards de dollars dont 15 milliards sont couverts par les assureurs.

AU NIVEAU NATIONAL

Le secteur des assurances en Tunisie a été marqué au cours de l'année 2006 par le démarrage des négociations sur les conventions sectorielles régissant les rapports contractuels entre la Caisse Nationale de l'Assurance Maladie (CNAM) et les prestataires de soins.

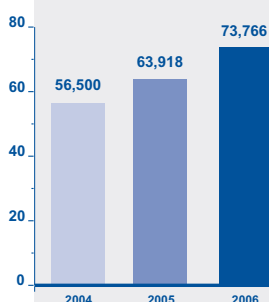
On note par ailleurs, la promulgation d'un certain nombre de textes touchant le secteur des assurances dont notamment :

- L'arrêté du Ministre des Finances du 17 janvier 2006, fixant les règles de fonctionnement du bureau central de tarification.
- Le décret du 27 mars 2006, relatif aux conditions d'application des dispositions du 1^{er} chapitre du titre 5 du Code des assurances pour les utilisateurs des véhicules terrestres à moteur non immatriculés dans l'une des séries d'immatriculation en usage en Tunisie ainsi que les modalités d'établissement et de validité des documents justificatifs de l'existence du contrat d'assurance.
- L'arrêté du Ministre des Finances du 12 avril 2006, fixant la forme de l'attestation d'assurance et son contenu.
- Le décret du 24 juillet 2006, fixant les taux de contributions au financement du Fonds de Garantie des Victimes des Accidents de la Circulation et leur mode de calcul.
- Le décret du 28 août 2006, relatif aux modalités d'intervention du Fonds de Prévention des Accidents de la Circulation, son mode de fonctionnement, l'assiette et les taux des contributions qui lui sont réservés.

L'ACTIVITE GENERALE DE LA SOCIETE

Dans un marché de très vive concurrence et un contexte réglementaire de souscription contraignant, ASSURANCES MAGHREBIA a su combiner en 2006 développement de ses activités et croissance saine et solide de ses résultats.

Evolution du Chiffre d'Affaires des trois dernières années (en MD)



CHIFFRES CLES

Ils s'établissent comme suit :

DESIGNATION	2005	2006	VARIATION
Chiffre d'Affaires (CA)	63.917.857 DT	73.766.222 DT	15,4%
Indemnisations	26.734.447 DT	25.752.891 DT	-3,7%
Encaissements de primes	66.880.075 DT	76.842.951 DT	14,9%
Taux de recouvrement	92%	92%	-
Commissions servies	4.767.182 DT	6.100.506 DT	27,9%
Frais Généraux (FG)	7.014.941 DT	7.923.059 DT	12,9%
Rapport FG/CA	10,9%	10,7%	-1,8%
Ratio coût général de chargement	18,4%	18,8%	2,2%
Valeurs Mobilières	57.653.218 DT	83.307.646 DT	44,5%
Bénéfice Net	2.423.003 DT	3.093.504 DT	27,7%

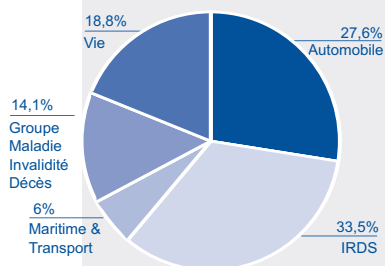
STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

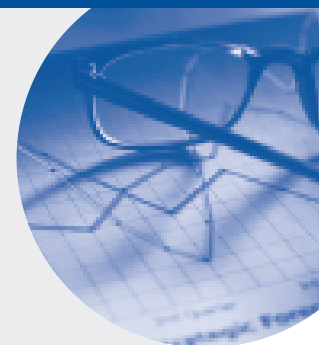
La branche Automobile augmente sa part dans la structure du chiffre d'affaires global. De 25,1% en 2005, sa part passe à 27,6%.

La part des branches IRDS dans le chiffre d'affaires global est ramenée de 37,7% en 2005 à 33,5%.

Le Transport/Maritime est ramené de 6,4% en 2005 à 6% en 2006.

Structure du portefeuille par branche au 31/12/2006





Les Assurances Vie ne cessent de renforcer leurs parts dans la structure du portefeuille. De 15,6% en 2004, elles passent à 16% en 2005, puis à 18,8% en 2006.

Le Groupe Maladie s'inscrit en baisse, d'une année à l'autre. Sa part est ramenée à 15,1% en 2004, puis à 14,9% en 2005, pour terminer à 14,1% cette année.

SINISTRES ET PROVISIONS TECHNIQUES

Les sinistres réglés au 31 décembre 2006 s'élèvent à 25.752.891 Dinars contre 26.734.447 Dinars, en diminution de 3,7%.

Le taux global des sinistres réglés au cours de l'année représente 34,9% du chiffre d'affaires contre 41,8% l'an passé.

Les provisions techniques totalisent 116.610.864 Dinars contre 94.861.116 Dinars, en augmentation de 21.749.748 Dinars, soit +22,9% par rapport à 2005. Elles représentent 158,1% des primes émises de l'exercice.

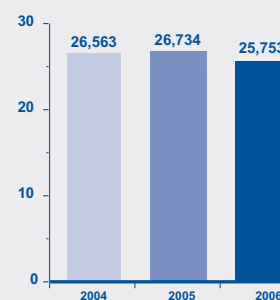
COUTS DE LA REASSURANCE

Le montant total des primes cédées passe de 22.388.574 Dinars à 25.336.073 Dinars en 2006, soit une augmentation de 13,2%.

Le ratio primes cédées sur primes émises de l'exercice est de 34,3%.

Le montant des sinistres réglés à la charge des réassureurs est de 2.100.100 Dinars et la participation de ces derniers dans les provisions techniques est de 29.848.241 Dinars.

Evolution des sinistres réglés des trois dernières années (en MD)





L'ACTIVITE DE LA SOCIETE PAR BRANCHE

Le développement de l'activité de la Compagnie se répartit de manière homogène entre les différents segments.

AUTOMOBILE

Dans un contexte d'accroissement constant du parc automobile et sous l'effet combiné de l'augmentation du tarif RC et de l'application des mesures de souscription concernant certaines catégories de véhicules, la branche Automobile affiche une augmentation de 27%, passant de 16.019.945 Dinars à 20.350.608 Dinars.

Les sinistres réglés au titre de cette branche, tous dommages confondus, s'élèvent à 11.744.573 Dinars contre 11.877.156 Dinars, en légère diminution de 1,1% par rapport à 2005.

Les règlements au titre des sinistres matériels s'élèvent à 5.056.227 Dinars contre 4.889.415 Dinars, soit une augmentation de 3,4%.

Les règlements au titre des sinistres corporels enregistrent une diminution de 4,3%. Ils sont ramenés de 6.987.741 Dinars en 2005 à 6.688.346 Dinars cette année.

Les réserves pour sinistres à payer de la branche s'élèvent à 37.231.376 Dinars contre 33.138.549 Dinars au 31 décembre 2005.

INCENDIE RISQUES DIVERS ET SPECIAUX (IRDS)

Les contraintes de la compétitivité ont limité les hausses sur ce marché, sans cesse concurrentiel. Dès lors, les branches IRDS enregistrent une progression de 2,7%, pour se situer à 24.738.485 Dinars contre 24.088.578 Dinars.

La branche Incendie s'est accrue à un rythme moins rapide que celui de l'année précédente, 6,1% contre 13,4%, pour se situer à 12.615.215 Dinars contre 11.887.753 Dinars en 2005.

Les activités des Assurances Multirisques sont en hausse de 7,8% par rapport à l'année précédente. Leurs émissions atteignent 1.365.488 Dinars en 2006 contre 1.266.428 Dinars en 2005.

Les assurances Individuelle Accidents atteignent 1.288.965 Dinars contre 939.737 Dinars en 2005, soit un accroissement de 37,2%.



Le Vol progresse de manière significative de 21,5% par rapport à l'an passé. Son chiffre d'affaires passe de 306.971 Dinars à 372.909 Dinars.

Les émissions en Risques Spéciaux accusent une baisse de 6,6% pour atteindre 7.320.601 Dinars contre 7.836.073 Dinars en 2005.

Les émissions en « Assistance » s'établissent à 528.382 Dinars contre 575.143 Dinars en 2005, soit une réduction de 8,1%.

Après une diminution de 2,1% en 2005, les assurances Responsabilité Civile se redressent avec une légère augmentation de 0,7%, pour réaliser un chiffre d'affaires de 3.140.796 Dinars contre 3.118.044 Dinars en 2005.

Les indemnisations effectuées au titre des branches IRDS s'élèvent à 2.148.513 Dinars contre 3.568.636 Dinars, en diminution de 39,8%.

Les réserves pour sinistres à payer IRDS augmentent de 120,5% en passant de 7.407.104 Dinars au 31 décembre 2005 à 16.331.040 Dinars au 31 décembre 2006.

TRANSPORT/MARITIME

Le chiffre d'affaires de la branche Transport/Maritime poursuit sa progression à un rythme mesuré. Les émissions de cette activité s'établissent à 4.446.669 Dinars contre 4.082.749 Dinars en 2005, soit un accroissement de 8,9%.

Les sinistres réglés au titre de cette branche s'élèvent à 429.750 Dinars contre 559.112 Dinars en 2005, en diminution de 23,1%.

Les réserves pour sinistres à payer s'élèvent à 3.261.114 Dinars contre 3.089.102 Dinars au 31 décembre 2005.

VIE

Les assurances Vie se consolident davantage en 2006, pour atteindre 13.838.191 Dinars contre 10.195.780 Dinars, soit une évolution de 35,7%.

Avec une croissance moyenne annuelle de plus de 24% au cours des trois dernières années, ces assurances deviennent un domaine privilégié et un véritable pilier du développement pour la Compagnie.



L'ACTIVITE DE LA SOCIETE PAR BRANCHE

L'année 2006 a été marquée par la montée en puissance de l'activité de la bancassurance, la dynamisation du produit santé «Premier 1» et le lancement du nouveau produit « Prospérité».

Les règlements en prestations et capitaux échus sont de 1.700.425 Dinars contre 1.932.602 Dinars en 2005.

Les provisions mathématiques Vie progressent de 19,4%, passant de 30.582.170 Dinars à 36.518.554 Dinars.

Les autres provisions techniques Vie totalisent 2.318.604 Dinars, contre 1.748.893 Dinars, soit une augmentation de 32,5%.

GRUPE MALADIE-INVALIDITE

Le Groupe Maladie-Invalidité affiche une progression de 9%. Son chiffre d'affaires s'élève à 10.392.268 Dinars contre 9.530.806 Dinars en 2005.

Les remboursements des frais de soins de santé accordés au titre de cette catégorie d'assurance atteignent 9.557.175 Dinars contre 8.665.709 Dinars, en hausse de 10,3% par rapport à l'an passé.

Les «Frais Pharmaceutiques» représentent le poste le plus important en montant de remboursement, soit 43,3%, suivis des «Honoraires des Médecins» avec 22,1%. «L'Optique et le Dentaire» représentent 12,9%.

ACCIDENTS DU TRAVAIL ET MALADIES PROFESSIONNELLES

Les indemnités effectuées au titre de la liquidation des rentes s'élèvent à 172.455 Dinars contre 131.231 Dinars un an auparavant. Elles représentent 0,7% des sinistres réglés.

Les provisions mathématiques des rentes passent de 1.352.686 Dinars au 31 décembre 2005 à 1.219.827 Dinars au 31 décembre 2006, en baisse de 9,8%.



LA GESTION ADMINISTRATIVE ET COMMERCIALE

RESSOURCES HUMAINES

Au 31 décembre 2006, les effectifs se sont maintenus pratiquement au même niveau qu'en 2005, soit 198 salariés contre 199. Ceci traduit la politique de la Compagnie, marquée par la volonté de maîtriser les effectifs tout en poursuivant son développement.

Les diplômés (Bac+4/+5) constituent désormais 25,3% des effectifs contre 23,1% en 2005 et 22,6% en 2004.

La productivité ne cesse de s'améliorer d'une année à l'autre. De 321.195 Dinars en 2005, elle passe à 372.557 Dinars en 2006.

FORMATION

Considérant toujours la formation comme un effet de levier de développement des ressources humaines, la Compagnie a intensifié ses actions de formation.

Quarante-quatre actions de formation ont été menées en 2006, pour être dispensées auprès de 40,4% des effectifs, soit 2868 heures consacrées à la formation.

DISTRIBUTION

Au fur et à mesure de son développement, la Compagnie a mis en place un important réseau de distribution caractérisé par sa diversité.

Convaincue de la nécessité d'être plus proche géographiquement de ses clients, la Compagnie a étoffé son réseau en 2006 par l'ouverture de trois nouvelles agences et un Bureau Direct.

Dès lors, notre réseau se compose désormais de 55 Agences, 13 Bureaux Directs et 13 Cabinets de Courtage.

Les produits d'assurance Vie continuent d'être commercialisés essentiellement par les Producteurs en Assurance sur la Vie, les Commerciaux Salariés et les Banques.

D'un point de vue géographique, la souscription est diversifiée avec une concentration sur le réseau du Grand Tunis, soit 75,6% de la souscription et 11,8% sur celui du Centre. Les réseaux du Sud et du Nord réalisent respectivement 11,4% et 1,3% du chiffre d'affaires.



LA GESTION ADMINISTRATIVE ET COMMERCIALE

SYSTEME D'INFORMATION

Dans l'optique de rapprocher davantage les points de vente des services centraux, la Compagnie a poursuivi en 2006 la mise en place de l'utilisation du VPN (réseau privé virtuel). Ce nouvel environnement de communication, déjà installé dans les Bureaux Directs et les Centres de Services aux Assurés depuis 2005, a été étendu auprès de 40% des agences et de deux cabinets de courtage.

Il importe également de souligner la refonte de notre site Internet, avec une nouvelle interface visuelle et graphique, ainsi que de nouvelles fonctionnalités. Ce nouveau portail comprend diverses rubriques dont notamment «Tarif en ligne», «Réponse en 24 heures» et «Espace client».

COMMUNICATION

Résolue à devenir leader dans son métier, la Compagnie a entrepris tout au long de l'année 2006 des actions marketing visant à consolider sa notoriété et son image, à favoriser les contacts avec sa clientèle et le public et à développer la vente et la promotion de ses produits d'assurance.

L'événement marquant de l'année s'est traduit par le lancement du nouveau produit «Prospérité » et la mise à profit d'outils innovants de marketing direct (e-mailing, télémarketing) comme nouveaux supports promotionnels.

DEMARCHE QUALITE

ASSURANCES MAGHREBIA place la qualité au centre de ses préoccupations. Ce niveau d'exigence a valu à la Compagnie d'être l'une des premières de son secteur à obtenir la certification ISO 9001, délivrée par BVQI dès 2001, puis de passer avec succès à la version 2000 en 2004, suite aux programmes périodiques d'audits.

Dans le cadre d'un processus d'amélioration continue, les collaborateurs ont été mobilisés tout au long de l'année 2006, pour évaluer l'efficacité et l'efficience du système de management de la qualité de la Compagnie.

Préconisée depuis le renouvellement de la certification en 2004, cette approche dynamique de progrès, visant à mettre en œuvre et à suivre des objectifs d'amélioration, répond à une seule préoccupation : la satisfaction client.



PERSPECTIVES

Les résultats enregistrés en 2006 montrent que ASSURANCES MAGHREBIA est animée d'une dynamique de croissance. Forte de ses résultats, la Compagnie est en position pour continuer à développer ses activités de façon dynamique et équilibrée, en diversifiant ses risques et en s'inscrivant dans une perspective de croissance et de rentabilité durables.

Les perspectives de développement pour l'année 2007 s'articulent autour des axes fondamentaux suivants :

- Maintien d'une politique de souscription technique stricte et disciplinée;
- Maîtrise de l'équilibre du portefeuille;
- Poursuite de l'amélioration des résultats techniques des branches;
- Réduction des coûts et amélioration de la productivité;
- Amélioration continue du système de management de la qualité.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier suivant PV de vos Assemblées Générales Ordinaires du 25 mai 2005 et du 24 avril 2006, nous avons vérifié les états financiers des ASSURANCES MAGHREBIA au 31 décembre 2006.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de nos travaux d'audit.

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

Nous avons eu à notre disposition les états financiers présentés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, du décret 96-2459 du 30 décembre 1996, ainsi que les normes 26 à 31 prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles, ainsi que l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001 tel que modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005 portant le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Notre audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Sur la base des travaux effectués, nous sommes en mesure de certifier que les comptes annuels de la société ASSURANCES MAGHREBIA sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière de la société à la fin de cet exercice.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à 167.765.156,416 DT et dégage un résultat bénéficiaire de 3.093.503,987 DT.

II - VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

RAOUF MENJOUR
Membre Indépendant de Baker Tilly International
MAKRAM GUIRAS
Membre de l'Ordre des Experts-Comptables

BILAN AU 31 DECEMBRE 2006

(EXPRIMÉ EN DINARS)

ACTIF	31/12/06		31/12/05
	VB + AMORT	NET	NET
Actifs incorporels			
Portefeuilles rachetés et autres actifs incorporels	407 982,795	118 798,860	337 069,842
Moins Amortissements et Provisions	(289 183,935)		(236 662,206)
	407 982,795	118 798,860	100 407,636
Actifs corporels			
Mobilier de bureau, Matériel Informatique & Matériel de transport	3 694 628,975	900 124,557	3 512 563,833
Moins Amortissements et Provisions	(2 794 504,418)		(2 583 735,671)
	3 694 628,975	900 124,557	928 828,162
Placements			
Terrains et constructions			
Terrains et constructions d'exploitation	5 343 934,982	4 330 918,012	5 322 080,982
Moins Amortissements et Provisions	(1 013 016,970)		(899 409,478)
Terrains et constructions hors exploitation	13 537 980,016	9 899 408,702	13 537 980,016
Moins Amortissements et Provisions	(3 638 571,314)		(3 319 480,714)
Placements dans les entreprises liées et participations			
Parts dans des entreprises liées	5 825 108,280	5 825 108,280	2 823 092,280
Actions et autres titres à revenu variable	12 951 446,159	12 050 128,283	15 752 279,040
Moins Amortissements et Provisions	(901 317,876)		(1 046 242,580)
Obligations et autres titres à revenu fixe	64 583 766,144	64 583 766,144	40 241 770,866
Avances sur Police vie	222 763,423	222 763,423	214 563,860
Dépôts et cautionnements	1 740,000	1 740,000	1 390,000
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	246 756,695	246 756,695	288 451,398
Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte			
	258 710,433	258 710,433	
	102 972 206,132	97 419 299,972	72 916 475,670
Part des réassureurs dans les provisions techniques			
Provisions pour primes non acquises (non vie)	9 666 919,130	9 666 919,130	8 881 451,698
Provisions mathématiques (vie)	269 364,361	269 364,361	140 157,981
Provisions pour sinistres (non vie)	19 880 812,781	19 880 812,781	12 102 183,358
Provisions pour sinistres (vie)	31 144,392	31 144,392	1 906,000
	29 848 240,664	29 848 240,664	21 125 699,037
Créances			
Créances nées d'opérations d'assurance directe			
Primes acquises et non émises	2 226 772,552	2 226 772,552	2 094 465,887
IDA et Anticipations	1 679 725,676	1 679 725,676	1 535 304,027
Autres créances nées d'opérations d'assurances directes			
Primes à recevoir	11 043 452,530	7 299 648,301	12 199 998,937
Primes à annuler vie	(2 920 638,768)		(2 327 278,226)
Primes à annuler non vie	(823 165,461)		(702 139,663)
Autres Créances diverses	2 623 936,889	926 254,791	2 393 618,207
Moins Amortissements et Provisions	(1 697 682,098)		(1 316 077,473)
Comptes courants co-assureurs	1 367 342,414	1 367 342,414	924 015,438
Créances nées d'opérations de réassurance			
Comptes courants des cédantes	661 236,040	661 236,040	629 641,948
Autres créances nées d'opérations de réassurance	413 043,092	413 043,092	413 043,092
Autres créances			
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	33 685,060	33 685,060	842 328,582
Débiteurs divers	409 805,704	409 805,704	614 483,505
	20 458 999,957	15 017 513,630	17 301 404,261
Autres éléments d'actif			
Valeurs à l'encaissement	5 511 597,883	5 511 597,883	5 118 813,363
Avoir en banque, CCP et caisse	13 437 569,224	13 437 569,224	13 016 536,326
Frais d'acquisition reportés	1 949 674,299	1 949 674,299	1 429 290,810
Intérêts et loyers acquis non échus	3 348 302,615	3 348 302,615	3 440 688,390
Autres comptes de régularisation	214 034,712	214 034,712	183 337,038
	24 461 178,733	24 461 178,733	23 188 665,927
Total de l'actif	181 843 237,256	167 765 156,416	135 561 480,693

(EXPRIMÉ EN DINARS)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/06	31/12/05
Capitaux propres		
Capital social	10 000 000,000	10 000 000,000
Réserve Légale	975 098,073	845 343,642
Réserves Facultatives	200 000,000	200 000,000
Autres capitaux propres	10 332 901,278	9 118 369,886
Résultats reportés	550 802,800	172 085,604
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	22 058 802,151	20 335 799,132
Résultat de l'exercice	3 093 503,987	2 423 003,019
Total des capitaux propres avant affectation	25 152 306,138	22 758 802,151
Passif		
Provisions techniques brutes		
Provisions pour primes non acquises (non vie)	19 227 692,692	16 495 349,448
Provisions mathématiques (vie)	36 518 554,432	30 582 170,000
Provision pour frais de gestion (vie)	289 982,937	234 804,000
Provisions pour sinistres (vie)	1 563 663,358	1 331 530,000
Provisions pour sinistres (non vie)	56 823 530,115	43 644 196,226
Prévisions de recours à encaisser (non vie)	(3 117 188,572)	(3 370 815,133)
Provisions mathématiques des rentes (non vie)	1 531 050,780	1 811 352,482
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (non vie)	58 338,504	66 198,939
Provisions pour participations aux bénéficiaires et ristournes (vie)	135 710,492	112 559,000
Provisions pour risques en cours (non vie)	133 093,237	512 955,707
Provisions pour égalisation (vie)	70 000,000	70 000,000
Provisions pour contrats en unités de compte	259 247,006	0,000
	113 493 674,981	91 490 300,669
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	13 618 912,471	11 625 064,773
Autres dettes		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	472 599,082	581 621,084
Comptes courants de co-assureurs	395 966,706	388 321,965
Dettes nées d'opérations de réassurance	10 607 520,014	6 382 701,542
Dépôts et cautionnements reçus	334 679,770	354 413,853
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	761 195,443	893 153,586
Créditeurs divers	2 749 115,042	1 018 124,540
	15 321 076,057	9 618 336,570
Autres passifs		
Comptes de régularisation passif	179 186,769	68 976,530
	179 186,769	68 976,530
TOTAL DU PASSIF	142 612 850,278	112 802 678,542
Total des capitaux propres et du passif	167 765 156,416	135 561 480,693

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA REASSURANCE VIE

(EXPRIMÉ EN DINARS)

	OPERATIONS BRUTES 31/12/06	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/06	OPERATIONS NETTES 31/12/06	OPERATIONS NETTES 31/12/05
Primes	12 369 761,165	(929 451,522)	11 440 309,643	8 669 017,114
Primes émises	12 369 761,165	(929 451,522)	11 440 309,643	8 669 017,114
Produits des placements	3 036 748,208		3 036 748,208	2 092 173,461
Revenus des placements	2 759 660,334			2 067 013,393
Autres produits de placements	70 513,359			19 592,988
Reprises de corrections de valeurs sur placements	89 425,738			
Profits provenant de la réalisation des placements	117 148,777			5 567,080
Autres produits techniques	3 406,668	55 870,965	59 277,633	54 133,536
Charges de sinistres	(3 427 935,306)	159 347,549	(3 268 587,757)	(3 102 450,627)
Montants payés	(3 195 801,948)	130 109,157	(3 065 692,791)	(2 812 636,627)
Variation de la provision pour sinistres	(232 133,358)	29 238,392	(202 894,966)	(289 814,000)
Variation des autres provisions techniques	(6 273 961,867)	129 206,380	(6 144 755,487)	(7 352 137,000)
Provisions mathématiques vie	(5 936 384,432)	129 206,380	(5 807 178,052)	(7 286 171,000)
Provisions pour frais de gestion	(55 178,937)		(55 178,937)	(76 688,000)
Provisions pour égalisation	0,000		0,000	(20 000,000)
Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes	(23 151,492)		(23 151,492)	30 722,000
Provisions pour contrats en unités de compte	(259 247,006)		(259 247,006)	0,000
Frais d'exploitation	(3 346 697,733)	133 283,718	(3 213 414,015)	(2 389 989,915)
Frais d'acquisition	(2 579 649,737)		(2 579 649,737)	(1 742 989,674)
Frais d'administration	(767 047,996)		(767 047,996)	(731 494,672)
Commissions reçues des réassureurs		133 283,718	133 283,718	84 494,431
Autres charges techniques	(310 039,176)	(5 434,957)	(315 474,133)	(462 486,830)
Charges de Placements	(561 977,754)		(561 977,754)	(419 031,885)
Charges de gestion des placements y compris				
les charges d'intérêt	(294 141,806)		(294 141,806)	(290 220,336)
Correction de valeurs sur placements	(142 834,287)		(142 834,287)	(128 811,549)
Pertes provenant de la réalisation des placements	(125 001,661)		(125 001,661)	
Sous-total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie	1 489 304,205	(457 177,867)	1 032 126,338	(2 910 772,146)

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA REASSURANCE NON VIE

(EXPRIMÉ EN DINARS)

	OPERATIONS BRUTES 31/12/06	CESSIONS ET RETROCESSIONS 31/12/06	OPERATIONS NETTES 31/12/06	OPERATIONS NETTES 31/12/06
Primes acquises	56 636 590,755	(23 621 154,271)	33 015 436,484	29 817 097,130
Primes émises et acceptées	59 368 933,999	(24 406 621,703)	34 962 312,296	30 984 908,431
Variation de la provision pour primes non acquises	(2 732 343,244)	785 467,432	(1 946 875,812)	(1 167 811,301)
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat non technique	2 059 342,305		2 059 342,305	2 118 400,327
Autres produits techniques	128 010,659		128 010,659	188 741,236
Charges de sinistres	(36 496 903,278)	9 748 620,292	(26 748 282,986)	(21 955 562,096)
Montants payés	(23 317 569,389)	1 969 990,869	(21 347 578,520)	(20 126 377,473)
Variation de la provision pour sinistres	(13 179 333,889)	7 778 629,423	(5 400 704,466)	(1 829 184,623)
Variation des autres provisions techniques	406 537,611		406 537,611	552 518,747
Variation des provisions mathématiques des rentes	280 301,702		280 301,702	143 361,559
Variation des prévisions de recours	(253 626,561)		(253 626,561)	37 930,771
Variation de la provision pour risques en cours	379 862,470		379 862,470	371 226,417
Participation aux bénéfices et ristournes	7 860,435		7 860,435	(32 867,031)
Frais d'exploitation	(8 318 825,214)	4 413 186,087	(3 905 639,127)	(3 751 079,382)
Frais d'acquisition	(6 076 659,478)		(6 076 659,478)	(4 654 916,298)
Frais d'acquisition reportés	520 383,489		520 383,489	63 360,929
Frais d'administration	(2 762 549,225)		(2 762 549,225)	(2 903 658,595)
Commissions reçues des réassureurs		4 413 186,087	4 413 186,087	3 744 134,582
Autres charges techniques	(983 460,552)	(436 168,399)	(1 419 628,951)	(1 199 609,026)
Sous-total : Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie	13 439 152,721	(9 895 516,291)	3 543 636,430	5 737 639,905

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2006

(EXPRIMÉ EN DINARS)

	31/12/06	31/12/05
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance non vie	3 543 636,430	5 737 639,905
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie	1 032 126,338	(2 910 772,146)
Produits des placements (assurance et réassurance non vie)	3 547 668,867	2 944 149,668
Revenus des placements	1 863 694,177	2 610 254,527
Autres produits de placements	443 215,433	179 484,884
Reprises de corrections de valeurs sur placements	492 764,054	39 602,760
Profits provenant de la réalisation des placements	747 995,203	114 807,497
Charges des placements	(1 401 854,769)	(662 832,765)
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	(511 084,132)	(361 621,500)
Correction de valeur sur placements	(681 885,251)	(232 336,816)
Pertes provenant de la réalisation des placements	(208 885,386)	(68 874,449)
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et de réassurance non vie	(2 059 342,305)	(2 118 400,327)
Résultat provenant des activités ordinaires	4 662 234,561	2 989 784,335
Impôts sur le résultat	(1 568 730,574)	(566 781,316)
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	3 093 503,987	2 423 003,019
Résultat net de l'exercice	3 093 503,987	2 423 003,019

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2006

(EXPRIMÉ EN DINARS)

	31/12/06	31/12/05
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	59 923 443,588	59 133 954,926
Sommes versées pour paiement des sinistres	(25 752 890,653)	(25 037 098,072)
Encaissements des primes reçues (acceptations)	65 692,488	133 870,168
Décaissements de primes sur les cessions	(12 584 038,360)	(16 724 253,481)
Commissions reçues sur les cessions	335 932,118	915 443,520
Commissions versées aux intermédiaires	(256 479,901)	(516 291,691)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(5 925 776,259)	(5 884 595,049)
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers	(9 557 500,000)	(6 198 301,737)
Encaissements liés à la cession de placements financiers	85 320,000	736 966,500
Prêts octroyés	1 500,000	0,000
Remboursements de prêts	5 178,421	38 816,267
Taxes sur les assurances versées au Trésor	(4 367 741,835)	(4 811 238,639)
Produits financiers reçus	(389 287,547)	1 034 095,020
Autres mouvements	26 946,133	(118 725,218)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 610 298,193	2 702 642,514
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles	(233 178,095)	(320 418,486)
Encaissements provenant de la cession d'immo.corporelles et incorporelles		
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	(21 854,000)	(15 575,470)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(255 032,095)	(335 993,956)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions	(934 233,200)	(636 015,253)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(934 233,200)	(636 015,253)
Variation de trésorerie	421 032,898	1 730 633,305
Trésorerie au début de l'exercice	13 016 536,326	11 285 903,021
Trésorerie à la clôture de l'exercice	13 437 569,224	13 016 536,326

