

الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين

Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances



ETATS FINANCIERS



BILAN AU 31/12/2006

03/05/2007 13:36

ACTIF	MONTANT BRUT décembre-2006	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	MONTANT NET décembre-2006	MONTANT NET décembre-2005
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>				
Logiciels	297 778 585	234 121 840	63 656 745	48 413 233
Droit au Bail	41 000 000		41 000 000	41 000 000
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>				
Matériels et Mobiliers, Agencements & Installations	8 652 086 335	6 514 639 878	2 137 446 457	2 498 696 930
<u>PLACEMENTS</u>				
Terrains et Constructions	19 920 138 078	1 656 567 036	18 263 571 042	18 642 906 362
Placements dans les entreprises avec lien de participation	55 630 536 335	4 419 307 218	51 211 229 117	47 676 143 956
Autres placements Financiers				
Actions et autres titres à revenu variable	13 916 141 102	2 549 341 658	11 366 799 444	8 460 306 759
Obligations et autres titres à revenu fixe	28 599 501 500	790 501 500	27 809 000 000	28 050 000 000
Prêts au personnel	2 872 015 630	86 550 055	2 785 465 575	2 896 993 864
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	184 494 993 338		184 494 993 338	161 421 407 563
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3 758 875 885		3 758 875 885	3 797 805 336
	309 192 201 868	9 502 267 467	299 689 934 401	270 945 563 840
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>				
Prov.pour primes non acquises	13 061 895 215		13 061 895 215	14 492 406 928
Prov.pour Sinistres à Payer	22 774 362 063		22 774 362 063	36 818 598 750
Prov.pour Part.des Ass.aux Bénéfices	84 561 000		84 561 000	578 560 071
	35 920 818 278		35 920 818 278	51 889 565 749
<u>CREANCES</u>				
Créances nées d'opérations d'assurance directe				
Primes acquises et non émises	12 844 066 740		12 844 066 740	11 307 267 503
Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	75 202 133 687	35 370 196 039	39 831 937 648	43 992 785 695
Créances nées d'opérations de réassurance	11 282 806 339	4 185 875 500	7 096 930 839	6 732 498 484
Autres créances	15 787 930 095	285 599 028	15 502 331 067	13 487 999 499
	115 116 936 861	39 841 670 567	75 275 266 294	75 520 551 181
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>				
Avoirs en Banque,CCP et caisse	16 682 289 048		16 682 289 048	6 087 765 634
Frais d'acquisition reportés	1 903 674 209		1 903 674 209	2 021 797 089
Comptes de régularisation Actif	9 086 233 881		9 086 233 881	7 246 365 482
Ecart de conversion	338 146 142		338 146 142	273 067 529
	28 010 343 280		28 010 343 280	15 628 995 734
TOTAL GENERAL:	497 231 165 207	56 092 699 752	441 138 465 455	416 572 786 667

BILAN AU 31/12/2006

03/05/2007 13:36

(en millimes)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	MONTANT décembre-2006	MONTANT décembre-2005
CAPITAUX PROPRES		
Capital Social	15 000 000 000	15 000 000 000
dont incorp. Réserves à titre de 3.500.000,000		
Reserves et primes liés au capital	9 505 952 862	9 505 952 862
Autres capitaux propres	121 929 697	121 929 697
Résultat reporté	-15 275 351 915	-16 299 896 498
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	9 352 530 644	8 327 986 061
Résultat de l'exercice(*)	15 822 833 496	1 024 544 583
Total capitaux propres avant affectation	25 175 364 140	9 352 530 644
PASSIF		
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>	840 618 281	179 101 800
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>		
Prov.pour primes non acquises	47 152 785 837	47 517 347 411
Prov.Mathématiques Vie	4 969 676 847	5 100 062 814
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	2 976 047 983	3 034 332 723
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	271 551 118 346	255 714 954 553
Prov.Mathématiques des Rentes	19 482 291 017	20 950 700 191
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	218 193 808	516 743 765
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie	1 850 684 788	2 347 510 929
Prov pour Egalisation	5 171 747	5 171 747
Prov pour Egalisation décés	105 000 000	52 000 000
Prov pour risques en cours	6 322 384 165	6 367 577 008
	354 633 354 538	341 606 401 141
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS DES CESSIONNAIRES</u>	11 928 420 649	16 101 374 627
<u>AUTRES DETTES</u>		
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	15 584 413 482	17 042 160 249
Dettes nées d'opérations de réassurance	19 088 900 578	20 202 608 747
Autres dettes	11 013 133 727	9 898 045 982
	45 686 447 787	47 142 814 978
<u>AUTRES PASSIFS</u>		
Banque,CCP et caisse	78 659 523	904 046 383
Comptes de régularisation Passif	2 439 522 029	970 195 369
Ecart de conversion	356 078 508	316 321 725
	2 874 260 060	2 190 563 477
<i>TOTAL GENERAL:</i>	441 138 465 455	416 572 786 667

(*) Exercice 2005 : 97 ,400 MD hors bilan dont 14 ,000 MD PREC

(*) Exercice 2006 : 56 ,605 MD hors bilan dont 7,605 MD PREC

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2006

03/05/2007 13:39

(en millimes)

LIBELLES	DECEMBRE 2006	DECEMBRE 2005
Resultat technique non vie	13 009 099 424	-903 592 059
Resultat technique vie	1 802 147 084	708 782 254
Produits de placements	27 654 805 579	26 284 085 860
Revenus des placements	16 533 826 182	13 625 835 317
Reprises de corrections de valeur sur placements	9 403 738 149	10 119 534 619
Profits provenant de la réalisation des placements	1 717 241 247	2 538 715 924
Charges de placements	-6 386 389 937	-12 214 120 309
Charges de gestion des placements	-1 011 721 956	-1 121 576 378
Correction de valeur sur placements	-3 800 565 045	-9 089 249 578
Pertes provenant de la réalisation des placements	-1 574 102 936	-2 003 294 353
Produits de placements alloués , transférés à l'etat technique non vie	-20 709 390 265	-13 726 630 569
Autres produits non techniques	1 346 773 454	1 143 377 069
Autres charges non techniques	-661 516 481	-40 000 000
Resultat provenant des activites ordinaires	16 055 528 858	1 251 902 245
Impôt sur le resultat	-232 695 362	-227 357 662
Resultat provenant des activites ordinaires	15 822 833 496	1 024 544 583
Resultat net de l'exercice	15 822 833 496	1 024 544 583
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>		
Resultat net de l'exercice après modifications comptables	15 822 833 496	1 024 544 583

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE AU 31/12/2006

03/05/2007 13:39

(en millimes)

LIBELLES	OPERATIONS BRUTES DECEMBRE 2006	CESSION/RETROCESSION DECEMBRE 2006	OPERATIONS NETTES DECEMBRE 2006	OPERATIONS NETTES DECEMBRE 2005
Primes	3 269 335 678	-40 415 214	3 228 920 464	2 969 250 530
Primes émises	3 269 335 678	-40 415 214	3 228 920 464	2 969 250 530
Produits de placements	634 507 149		634 507 149	666 271 456
Revenus des placements	379 349 291		379 349 291	345 399 309
Reprises de corrections de valeur sur	215 757 768		215 757 768	256 518 608
Profits provenant de la réalisation des	39 400 091		39 400 091	64 353 539
Autres Produits techniques	1 503 960		1 503 960	197 111
Charges de sinistres	-1 189 415 567		-1 189 415 567	-1 153 816 618
Montants payés	-1 247 700 307		-1 247 700 307	-764 301 178
Var. de la provision pour sinistres	58 284 740		58 284 740	-389 515 440
Variation des autres provisions techniques	130 385 967		130 385 967	-889 929 208
Provision mathématique vie	130 385 967		130 385 967	-889 929 208
Participations aux bénéficiaires et	97 466 602		97 466 602	
Frais d'exploitation	-812 223 290		-812 223 290	-432 942 691
Frais d'acquisition	-445 915 140		-445 915 140	-241 719 686
Variation du montant des frais d'acquisition reportés				
Frais d'administration	-366 308 149		-366 308 149	-191 223 004
Commissions reçues des réassureurs				
Autres charges techniques	-142 469 962		-142 469 962	-140 634 374
Charges de placements	-146 528 240		-146 528 240	-309 613 952
Charges de gestion des placements	-23 212 775		-23 212 775	-28 430 675
Correction de valeur sur placements	-87 199 517		-87 199 517	-230 402 062
Pertes provenant de la réalisation des placements	-36 115 948		-36 115 948	-50 781 215
RESULTAT TECHNIQUE VIE	1 842 562 298	-40 415 214	1 802 147 084	708 782 254

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE AU 31/12/2006

03/05/2007 13:39

(en millimes)

LIBELLES	OPERATIONS BRUTES DECEMBRE 2006	CESSION/RETROCESSION DECEMBRE 2006	OPERATIONS NETTES DECEMBRE 2006	OPERATIONS NETTES DECEMBRE 2005
Primes acquises	206 454 713 121	-37 419 458 830	169 035 254 291	154 524 397 292
Primes émises et acceptés	206 090 151 547	-35 988 947 117	170 101 204 430	159 806 828 235
Var. de la provision primes non acquises	364 561 574	-1 430 511 713	-1 065 950 139	-5 282 430 943
Produits de placements alloués l'état de resultat	20 709 390 265		20 709 390 265	13 726 630 569
Autres Produits techniques	3 371 532 831		3 371 532 831	3 076 607 249
Charges de sinistres	-170 013 736 613	7 705 435 994	-162 308 300 619	-151 545 430 697
Montants payés	-154 177 572 820	21 749 672 681	-132 427 900 139	-136 644 940 688
Vari. de la provision pour sinistres	-15 836 163 793	-14 044 236 687	-29 880 400 480	-14 900 490 009
Variation des autres provisions	1 513 602 017		1 513 602 017	31 638 858
Participations aux bénéfices	-1 000 858 944	652 418 033	-348 440 911	-110 635 211
Frais d'exploitation	-16 967 767 627	6 276 479 494	-10 691 288 133	-12 419 468 473
Frais d'acquisition	-8 097 099 086		-8 097 099 086	-8 411 857 877
Var. du montant des frais d'acquisition	-118 122 880		-118 122 880	432 868 216
Frais d'administration	-8 752 545 661		-8 752 545 661	-10 949 542 738
Commissions reçues des réassureurs		6 276 479 494	6 276 479 494	6 509 063 926
Autres charges techniques	-8 219 650 316		-8 219 650 316	-8 186 331 646
Variation de la provision pour égalisation	-53 000 000		-53 000 000	-1 000 000
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	35 794 224 733	-22 785 125 309	13 009 099 424	-903 592 059

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

	AU 31/12/2006	AU 31/12/2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçus des assurés	234 337 859 899	223 768 321 634
Sommes versés pour paiement des sinistres	-138 856 474 593	-137 833 193 467
Encaissements des primes reçues (acceptation)	21 558 151	330 212 525
Sommes versés pour paiement des sinistres (acceptation)	-161 740 129	-24 069 941
Commissions versés sur les acceptations		-61 900 199
Décaissements des primes pour les cessions	-40 470 446 124	-34 084 704 006
Encaissements des sinistres pour les cessions	18 759 043 170	16 073 611 837
Commissions reçus sur les acceptations	7 213 553 075	4 627 191 306
Commissions versés aux intermédiaires	-12 533 963 627	-12 212 859 573
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-11 846 606 989	-11 718 750 672
Variation des dépôts auprès des cédantes	700 889 811	118 232 329
Variation des espèces reçus des cessionnaires		306 334 965
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-35 844 014 350	-42 778 427 238
Encaissements liés à la cession de placements financiers	11 565 950 000	17 164 797 063
Taxes et impôts versés au Trésor	-26 644 608 137	-25 457 718 816
Produits financiers reçus	15 616 274 385	12 497 424 741
autres mouvements	-9 610 135 178	-1 566 558 557
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	12 247 139 364	9 147 943 931
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-302 398 750	-207 817 413
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation		
Encaissement provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation		1 060 524 000
Décaissement provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	-524 830 340	-281 770 000
Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation		
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	-827 229 090	570 936 587
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes et autres distributions		
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		
VARIATION DE TRESORERIE	11 419 910 274	9 718 880 518
TRESORERIE AU DEBUT DE LA PERIODE	5 183 719 251	-4 535 161 267
TRESORERIE A LA CLOTURE DE LA PERIODE	16 603 629 525	5 183 719 251
	11 419 910 274	9 718 880 518

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES AU 31/12/2006

	31/12/2006	31/12/2005
<u>Engagements Reçus</u>		
Cautions reçues	1 875 892 939	1 864 069 051
Cautions Agents Généraux	371 574 000	445 074 000
<u>Engagements donnés</u>		
Cautions données	340 645 000	214 585 000
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	322 800 000	494 800 000

الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين

Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances



NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS



NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2006

1-PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances est une société anonyme à participation publique cotée en bourse, au capital de 15.000.000D composé de 1.500.000 actions de 10D chacune.

La société a pour objet l'assurance et la réassurance de tous les risques pouvant entraîner tous dommages, tant corporels que matériels ou immatériels ainsi que tous les risques de responsabilité civile, professionnelle ou autre. La société a pour but d'exercer l'industrie de l'assurance dans toutes les branches et faire toutes sortes d'opérations de garantie et d'indemnité.

La société distribue ses produits et services à travers son siège - square Avenue de Paris Tunis- et ses 136 agences, 17 courtiers , 12 succursales réparties sur tout le territoire Tunisien.

2-FAITS MARQUANTS

L'exercice 2006 a été marqué par :

- Une progression du chiffre d'affaires de 2,5 % atteignant 213 ,528 M D contre 208,378 M D en 2005
- Au niveau de la structure du portefeuille, la part de branche automobile est de 43,91% (-2,54 %) et celle des branches d'équilibres est de 24,70% .
- Une baisse des règlements de sinistres de 3,3 %
- Un total des encaissements de primes de l'ordre de 246,8 M D, en évolution de 4,1% par rapport à 2005 (237,027 M D).
- Les encaissements des primes de l'exercice ont atteint un taux spectaculaire de 90% en 2006 et le taux d'absorption des arriérés se situe à 75%
- Un total des encours des placements de 295,326 M D en évolution de 13,4% par rapport à 2005 (260,346 M D)
- Les revenus financiers enregistrent une évolution remarquable en 2006 de 21% (16,913 M D) par rapport à 2005 (13,971 MD).
- La plus- value latente sur les actions cotées et non cotées s'élève à 23,290 MD au 31/12/2006, elle est de l'ordre de 46 ,969 M D dinars au 24 Avril 2007.

3- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

3-1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2006 au 31 décembre 2006, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et notamment par les normes comptables sectorielles NC 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 ; 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000).

3-2 Actifs Incorporels:

Ce poste comprend notamment:

- Les logiciels acquis par la STAR et qui font l'objet d'un amortissement linéaire sur 3 ans.
- Le droit au bail.

3-3 Actifs Corporels d'exploitation : Sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

3-4 Placements :

a- Placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée de vie restante.

Les parts de sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

Les titres cotés et les titres non cotés sont comptabilisés à leurs valeurs d'acquisition, à l'exception des titres réévalués.

Une provision pour dépréciation est constatée pour les actions cotées dans les cas où la valeur comptable est supérieure au cours moyen du mois de décembre, pour les actions non cotées lorsque la valeur comptable est supérieure à la valeur mathématique de chaque titre.

Les emprunts obligataires, privés et les bons de trésor négociables (Titres à revenus fixes) sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Les emprunts obligataires dont le recouvrement est incertain font l'objet de provision .

3-6 Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances :

* *Les créances nées d'opération d'assurance directe* enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisés subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA, FTUSA ,.....) .

* *Les créances nées d'opération de réassurance* enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.

* *Les autres créances* enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance .tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

La provision pour dépréciation des créances, constatée et présentée à l'actif en diminution des postes concernés, couvre :

- le risque de non recouvrement, calculé sur la base de la balance par âge des créances et des taux de risque de non recouvrement estimé en fonction l'antériorité des créances
- l'écart positif entre le solde comptable et le solde extracomptable.

3-5 Provisions Techniques:

Cette rubrique enregistre les provisions prévues par les normes comptables d'assurance et l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise .Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan .

a- Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer sont évaluées dossier par dossier et donnent lieu à une mise à jour permanente par le jeu des aggravations et des améliorations.

Cette méthode est utilisée pour le calcul de la provision pour sinistres à payer des branches Groupe, Vie, I.A.R.D ,Transport ,Aviation .

La provision pour sinistres à payer au titre de la branche automobile a été déterminée selon la méthode de l'inventaire permanent.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR).

La branche automobile a connu la constitution de provisions pour ouvertures tardives en matière de dommages matériels.

Concernant les sinistres corporels, pour le calcul de cette provision la société a adopté la même méthode avec une actualisation à la hausse du coût moyen, en plus de l'augmentation du nombre des dossiers à ouvrir sur les exercices antérieures avec la conservation d'un S/P égale à celui de l'année précédente.

La provision pour sinistres à payer pour les différentes branches d'assurances est majorée des chargements pour frais de gestion comme prévu par l'article 21 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

b- Provisions pour primes non acquises :

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis tel que prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001. Elle consiste à constater 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.

c- Provision mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

d- Provisions mathématiques rente :

Les provisions mathématiques rente sont évaluées compte tenu de l'âge de la victime, de la rente annuelle décidée par le tribunal. A la clôture de chaque exercice, il est procédé à l'ajustement de la provision dossier par dossier.

e- Provision pour participation aux bénéfices :

La provisions pour participation aux bénéfices enregistre au 31/12/2006, l'engagement de la compagnie qui résulte des clauses contractuelles de participations aux bénéfices et ce, pour chacune des catégories d'assurances.

f-Provision pour risques en cours :

Cette provision est destinée, pour chacun des contrats à prime payable d'avance, à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où ce coût n'est pas couvert par la provision pour primes non acquises.

3-7 Les revenus :

Les revenus de la STAR sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

3-8 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes:

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes:

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition qui reposent sur la notion de poste de travail.

Ces clés sont essentiellement : l'effectif - la masse salariale.

3-9 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((Provisions Techniques à l'ouverture + Provisions Techniques à la clôture)/2).

3-10 L'état de flux de trésorerie :

1)Encaissements des primes reçues des assurés : Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des coassureurs .

2)Décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers : ces rubriques enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-NOTES SUR LE BILAN (EN DINARS)

4-1 Actifs incorporels

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2006	Amortissements au 31/12/2006	Valeur Nette au 31/12/2006	Valeur Nette au 31/12/2005
Droit au bail	41 000		41 000	41 000
Logiciels	297 778	234 122	63 656	48 413
TOTAL	338 778	234 122	104 656	89 413

4-2 Actifs corporels d'Exploitation

Désignation	Valeurs brutes			Amortissements			VCNAU 31/12/2006
	au 01/01/2006	Acquisition	au 31/12/2006	au 01/01/2006	Dotation	au 31/12/2006	
Materiels de transport	361 068		361 068	343 099	17 969	361 068	0
MMB	1 621 840	51 899	1 673 739	1 225 464	100 019	1 325 483	348 256
AAI	4 025 067	94 148	4 119 215	2 552 927	354 326	2 907 253	1 211 962
Materiels Informatique	2 390 691	107 373	2 498 064	1 778 480	142 356	1 920 836	577 228
TOTAL	8 398 666	253 420	8 652 086	5 899 970	614 670	6 514 640	2 137 446

4-3 Placements Immobiliers

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2006	Amortissements et Provisions	Valeur Nette au 31/12/2006	Valeur Nette au 31/12/2005
Terrains	3 982 187		3 982 187	3 982 187
Constructions	15 520 501	1 656 567	13 863 934	14 243 269
Constructions en cours	299 150		299 150	299 150
Parts dans les sociétés à objet foncier	118 300		118 300	118 300
TOTAL	19 920 138	1 656 567	18 263 571	18 642 906

4-4 Placements dans les entreprises avec lien de participation

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2005	Acquisition	Cession	Valeur Brute au 31/12/2006
Actions Cotées	41 665 327	12		41 665 339
Actions Non Cotées	13 440 630	704 916	180 349	13 965 197
TOTAL	55 105 957	704 928	180 349	55 630 536

4-5 Placements Financiers

A/ Actions :

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2005	Acquisition	Cession	Valeur Brute au 31/12/2006
Actions Cotées	10 632 226			10 632 226
Actions Non Cotées	3 240 165	43 750		3 283 915
TOTAL	13 872 391	43 750	0	13 916 141

B/ Obligations et autres titres à revenus fixes :

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2005	Souscription	Remboursement	Valeur Brute au 31/12/2006
Emprunts obligataires	26 270 502	8 109 000	7 590 000	26 789 502
Emprunts privés	2 280 000		760 000	1 520 000
Emprunts indivis	290 000			290 000
TOTAL	28 840 502	8 109 000	8 350 000	28 599 502

C/ Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2006	Valeur Brute au 31/12/2005	variation
dépôt auprès de la TGT	4 050 465	4 196 696	-146 231
Placements en devises	26 561 611	24 304 727	2 256 884
Placements bons de trésor	101 975 917	89 553 985	12 421 932
Placements BTA	51 907 000	43 366 000	8 541 000
	0		0
TOTAL	184 494 993	161 421 408	23 073 585

D/ Prêts

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2006	PROVISIONS	Valeur Nette au 31/12/2006	Valeur Nette au 31/12/2005
Prêts au personnel	2 823 884	86 550	2 737 334	2 848 873
Prêts sur police vie	48 132		48 132	48 121
TOTAL	2 872 016	86 550	2 785 466	2 896 994

E/ Créances pour espèces déposées auprès des entreprises

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées .

Désignation	Valeur Brute au 31/12/2006	Valeur Brute au 31/12/2005	Variation
Dépôts en garantie des PPNA	913 931	904 823	9 108
Dépôts en garantie des PSAP	2 844 945	2 892 982	-48 037
TOTAL	3 758 876	3 797 805	-38 929

4-6 Créances**A/ Créances nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	Montant brut au 31/12/2006	Provision	Montant net au 31/12/2006	Montant net au 31/12/2005
Primes acquises et non émises	12 844 067		12 844 067	11 307 267
Primes à annuler	-2 914 113		-2 914 113	-3 260 271
autres créances	70 305 208	33 227 771	37 077 437	42 868 794
créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	7 811 039	2 142 425	5 668 614	4 384 263
TOTAL	88 046 201	35 370 196	52 676 005	55 300 053

B/ Créances nées d'opérations de réassurance

Désignation	Montant brut au 31/12/2006	Provision	Montant net au 31/12/2006	Montant net au 31/12/2005
Rétrocessionnaires	910 275	538 338	371 937	456 898
Cédants	6 375 079	3 076 990	3 298 089	3 726 385
Cessionnaires	3 997 452	570 547	3 426 905	2 549 215
TOTAL	11 282 806	4 185 875	7 096 931	6 732 498

C/Autres créances

Désignation	Montant brut au 31/12/2006	Provision	Montant net au 31/12/2006	Montant net au 31/12/2005
Personnel	558 030	42 258	515 772	925 084
Etat, orga. sécurité sociale	11 052 795		11 052 795	8 969 852
autres débiteurs divers	4 177 105	243 341	3 933 764	3 593 063
TOTAL	15 787 930	285 599	15 502 331	13 487 999

4-7 Comptes de régularisation actif

Désignation	2006	2005
Charges payées ou comptabilisées d'avance	308 294	296 693
Commissions à recevoir	585 620	679 901
Intérêts à recevoir des placements	5 815 488	4 800 606
Intérêts à recevoir c/c bancaires	129 924	7 771
Loyers à recevoir	24 934	19 509
Autres produits	1 248 134	1 027 818
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	42 380
Evaluation techniques de réassurances	0	30 000
Amortiss. des différences sur les prix de rembourse	973 840	341 687
TOTAL	9 086 234	7 246 365

4-8 Capitaux propres

Désignation	CAPITAUX PROPRES 2005 AVANT AFFECTATION	MOUVEMENT DE L'EXERCICE	CAPITAUX PROPRES 2006 AVANT AFFECTATION
Capital Social	15 000 000		15 000 000
Primes liées au capital	2 700 000		2 700 000
Réserves Légales	892 617		892 617
Réserves spéciales de Réévaluation	1 926 259		1 926 259
Autres réserves	5 913 335		5 913 335
Résultats reportés	-16 299 896	1 024 545	-15 275 351
Amortissements différés	-1 804 329		-1 804 329
Résultat de l'exercice 2005	1 024 545	-1 024 545	0
Résultat de l'exercice 2006		15 822 833	15 822 833
TOTAL	9 352 531	15 822 833	25 175 364

4-9 Provision pour risques et charges

Cette provision s'élève au 31/12/2006 à 840.618 dinars .

4-10 Provisions techniques brutes

Désignation	2006	2005	Variation 2006	Variation 2005
Prov.pour primes non acquises	47 152 786	47 517 347	-364 561	5 017 524
Prov.Mathématiques Vie	4 969 677	5 100 063	-130 386	889 929
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	2 976 048	3 034 333	-58 285	389 516
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	271 551 118	255 714 954	15 836 164	22 178 815
Prov.Mathématiques des Rentes	19 482 291	20 950 700	-1 468 409	-1 384 894
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	218 194	516 744	-298 550	0
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie	1 850 685	2 347 511	-496 826	725 914
Prov pour Egalisation	5 172	5 172	0	0
Prov pour Egalisation décès	105 000	52 000	53 000	1 000
Prov pour risques en cours	6 322 384	6 367 577	-45 193	1 353 255
TOTAL	354 633 355	341 606 401	13 026 954	29 171 059

4-11 Provisions pour sinistres à payer non vie nettes de recours à encaisser

provision pour sinistres à payer	278 311 237
montant des recours à encaisser	6 760 119
provision pour sinistres à payer nette de recours	271 551 118

4-12 Dettes**A/ Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	2006	2005	Variation
Siège,agents généraux et succursales	2 685 164	2 912 065	-226 901
Autres Crédeurs	12 899 249	14 130 095	-1 230 846
TOTAL	15 584 413	17 042 160	-1 457 747

B/ Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	2006	2005	Variation
Récessionnaires	733 151	863 183	-130 032
Cédants	7 208 016	7 218 307	-10 291
Cessionnaires	11 147 733	12 121 118	-973 385
TOTAL	19 088 900	20 202 608	-1 113 708

C/ Autres dettes

désignation	2006	2005	Variation
Dépôts et cautionnements reçus	2 046 946	1 134 353	912 593
Personnel	1 174 767	1 806 431	-631 664
Etat , Organisme de sécurité sociale	2 756 949	2 719 734	37 215
Autres Crédeurs divers	5 034 472	4 237 528	796 944
TOTAL	11 013 134	9 898 046	1 115 088

4-13 Comptes de régularisation Passif

Désignation	2006	2005
Charges à payer	2 216 882	737 061
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	5 526	1 549
Intérêts perçus ou comptabilisés d'avance	27 493	33 082
Capitaux et arrérages à payer	0	2 282
Intérêts de retard des traites	118 546	118 546
Evaluation technique de réassurances	58 800	0
Différence sur les prix de remboursements à perc	12 275	77 675
TOTAL	2 439 522	970 195

5-NOTES SUR LES ETATS DE RESULTATS (EN DINARS)**5-1 Produits et charges des Placements**

Désignation	2006	2005
<i>Produits de placements</i>		
Revenus des titres	3 478 910	2 771 094
Revenus des placements sur le marché monétaire	9 374 670	7 332 194
Revenus des emprunts	1 891 589	2 435 855
Revenus des placements en devises	1 004 536	631 264
Revenus des immeubles	267 400	277 796
autres produits	896 070	523 031
Profits sur réalisation	1 756 642	2 603 070
reprise des provisions et amortissements	9 619 496	10 376 053
TOTAL	28 289 313	26 950 357
<i>Charges de placements</i>		
Frais de gestion et frais financiers	1 034 935	1 150 007
pertes de réalisation	1 610 219	2 054 075
dotation aux provisions et amortissements	3 887 764	9 319 652
TOTAL	6 532 918	12 523 734
<i>Revenus nets</i>	21 756 395	14 426 623

5-2 Allocation des produits nets des placements

Désignation	2006	2005
Compte technique Vie	487 979	356 657
Compte technique Non-Vie	20 709 390	13 726 630
Compte non technique	559 026	343 336
TOTAL	21 756 395	14 426 623

5-3 Frais généraux par nature

Désignation	2006	2005
charges de personnel		
salaires et compléments de salaire	9 273 745	10 150 502
charges sociales	3 515 079	3 536 892
autres charges	446 665	633 456
Total charges de personnel	13 235 489	14 320 850
Autres frais généraux	6 398 874	6 001 125
Total frais par nature	19 634 363	20 321 975

5-4 Charges de commissions

Désignation	2006	2005
commissions des agents généraux	12 149 341	11 921 323

5-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	2006	2005
Dotations aux amortissements des immeubles	255 031	248 833
Dotations aux amortissements des autres immobilisations	663 317	695 633
Dotations aux provisions des créances	2 093 435	2 416 491
Reprises des provisions des créances	-3 311 804	-1 768 772
TOTAL	-300 021	1 592 185

5-6 Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	2006	2005
Total des charges affectées au compte technique Vie	1 115 381	687 411
Total des charges affectées au compte technique Non Vie	29 986 700	32 742 089
Frais de gestion des placements	381 603	405 983
TOTAL	31 483 684	33 835 483

6-ANNEXES (EN DINARS)**ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS AU 31/12/2006**

D E S I G N A T I O N S	Valeur Brute	Valeur nette	Juste Valeur	Plus - value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	19 920 138	18 263 571	23 435 910	5 172 339
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	67 588 984	60 773 449	84 494 325	23 289 781
Parts d'OPCVM	1 957 693	1 804 579	1 804 579	
Obligations et autres titres à revenu fixe	28 599 502	27 809 000	27 809 000	
prêts au personnel	2 872 016	2 785 465	2 785 465	
Placements en marché monétaire	153 882 917	153 882 917	153 882 917	
Placements en devises	26 561 611	26 561 611	26 561 611	
Autres dépôts	7 809 341	7 809 341	7 809 341	
TOTAL	309 192 202	299 689 933	328 583 148	28 462 120
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	306 320 186	296 904 468	325 797 683	28 462 120

TABLEAU RECAPITULATIF DES ELEMENTS CONSTITUTIFS DE LA PARTICIPATION DES ASSURES AUX RESULTATS TECHNIQUES ET FINANCIERS

	EXERCICE				
	2002	2003	2004	2005	2006
Participation aux résultats					
Participation attribuée et payée	317 908	14 143	147 503		201 083
Prov. Participation bénéfiques au 31/12	250 000	227 899	516 744	516 744	218 194
Prov. Participation bénéfiques au 01/01	250 000	250 000	227 899	516 744	516 744
Provisions mathématiques moyennes vie	3 410 632	3 452 627	3 965 287	4 655 098	5 034 870

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE (NON VIE) AU 31/12/2006

CATEGORIES	GROUPE	A.TRAVAIL	INCENDIE	GRELE M.B	TRANSPORT	VOL	AVIATION	A.R.D.S	AUTOS	ACCEPT°	Total
PRIMES ACQUISES	54 879 689	-307 113	15 743 356	92 822	12 720 880	726 683	9 052 420	20 839 357	91 652 411	1 054 208	206 454 713
Primes émises	54 879 689	-307 113	16 171 966	84 570	12 514 534	727 074	8 225 828	22 140 265	90 590 021	1 063 316	206 090 150
Variation des Primes non acquises			-428 610	8 252	206 346	-391	826 592	-1 300 908	1 062 390	-9 108	364 563
CHARGES DE PRESTATION	-49 326 565	-568 862	-2 637 354	-40 088	212 717	-1 884 523	-1 923 047	-3 018 129	-108 276 003	-1 091 281	-168 553 135
Prestations et Frais payés	-46 667 203	-2 114 782	-4 159 305	-88 522	-1 809 921	-594 188	-11 424 360	-5 382 768	-80 843 899	-1 092 623	-154 177 571
Variation des P S A P et diverses	-2 659 362	1 545 920	1 521 951	48 434	2 022 638	-1 290 335	9 501 313	2 364 639	-27 432 104	1 342	-14 375 564
Solde de souscription	5 553 124	-875 975	13 106 002	52 734	12 933 597	-1 157 840	7 129 373	17 821 228	-16 623 592	-37 073	37 901 578
Frais d'acquisition	-1 522 711	-9 280	-766 912	-27 086	-346 293	-57 029	-60 893	-1 294 961	-4 098 911	-31 145	-8 215 221
Autres charges de gestion nettes	-776 581	-76 165	-1 242 255	-55 533	-894 286	-121 870	-278 132	-2 105 486	-7 694 113	-356 243	-13 600 664
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-2 299 292	-85 445	-2 009 167	-82 619	-1 240 579	-178 899	-339 025	-3 400 447	-11 793 024	-387 388	-21 815 885
Produits nets de placements	851 961	1 372 272	965 834	6 247	837 905	176 028	559 189	1 216 492	14 502 936	220 526	20 709 390
Participation aux résultats	-616 368		20 552		-411 460			47 180		-40 763	-1 000 859
Solde Financier	235 593	1 372 272	986 386	6 247	426 445	176 028	559 189	1 263 672	14 502 936	179 763	19 708 531
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans											
les primes acquises	-94 302		-9 743 977	-84 060	-8 508 335	-431 034	-8 444 057	-9 026 281	-1 013 582	-73 829	-37 419 457
les prestations payés	66 248	50 752	2 617 065	54 368	1 369 583	308 980	11 427 043	4 851 756	954 662	49 215	21 749 672
les charges de provi. pour prestations		-47 857	-1 513 480	-37 083	-20 907	863 011	-9 222 908	-3 280 253	-742 602	-42 158	-14 044 237
la participation aux résultats			-60 866		843 495		2 811	-133 023			652 417
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires			2 087 869	17 248	1 448 858	133 944	435 974	2 138 796		13 791	6 276 480
Solde de réassurance / rétrocession	-28 054	2 895	-6 613 389	-49 527	-4 867 306	874 901	-5 801 137	-5 449 005	-801 522	-52 981	-22 785 125
Résultat technique	3 461 371	413 747	5 469 832	-73 165	7 252 157	-285 810	1 548 400	10 235 448	-14 715 202	-297 679	13 009 099
Informations complémentaires											
Provisions pour Primes non Acquises clôture			3 724 324	17 876	1 477 971	190 893	5 501 304	7 430 847	27 895 640	913 931	47 152 786
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture			3 295 714	26 128	1 684 317	190 501	6 327 895	6 129 939	28 958 030	904 823	47 517 347
Provisions pour Sinistres à Payer clôture	17 260 085	2 961 193	7 021 097	33 362	5 761 819	3 408 807	3 402 839	13 288 443	215 521 834	2 891 640	271 551 119
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	14 653 722	3 038 704	8 543 048	62 632	7 784 457	2 234 822	12 904 152	15 653 082	187 947 353	2 892 982	255 714 954
Autres Provisions techniques clôture	1 004 923	19 482 291	305 247	32 509	330 696	118 018		314 818	6 177 028		27 765 530
Autres Provisions techniques Réouverture	540 548	20 950 700	466 650	51 674	840 306	1 668		552 006	6 319 407		29 722 959

ETAT DES MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS D'ACTIF

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS								VCN AU 31/12/2006
	AU 1/01/2006	ACQUISITION 2006	CESSION 2006	AU 31/12/2006	AU1/01/2006		AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS		31/12/2006		
					AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	AMORT	PROVISION	
ACTIFS INCORPORELS	274 888	63 891	0	338 779	185 475		48 647				234 122		104 657
LOGICIELS	233 888	63 891		297 779	185 475		48 647				234 122		63 657
DROIT AU BAIL	41 000			41 000									41 000
ACTIFS CORPORELS D'EXPL	8 398 665	253 420		8 652 086	5 899 970		614 670				6 514 640		2 137 446
MATERIEL DE TRANSPORT	361 068			361 068	343 099		17 969				361 068		0
MMB	1 621 840	51 899		1 673 739	1 225 463		100 019				1 325 482		348 257
MATERIEL INFORMATIQUE	2 390 691	107 373		2 498 064	1 778 481		142 356				1 920 837		577 227
A.A.I.	4 025 067	94 148		4 119 215	2 552 927		354 326				2 907 253		1 211 962
PLACEMENTS	285 924 531	1 074 010 532	1 050 742 862	309 192 202	1 269 756	13 709 212	386 811	3 755 984	0	9 619 495	1 656 567	7 845 701	299 689 934
TERRAINS ET IMMEUBLES BATIS	19 794 362	7 476		19 801 838	1 269 756		386 811				1 656 567		18 145 271
D'EXPLOITATION ET HORS EXPLOITATION													
PARTICIPATIONS AUX STES A OBJ	118 300			118 300									118 300
PLACEMENTS DANS LES ENTREPRISES													
AVEC UN LIEN DE PARTICIPATION	55 105 957	704 928	180 349	55 630 536		7 429 813		1 836 811		4 847 317		4 419 307	51 211 229
<i>PARTICIPATIONS</i>													
AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS													
<i>ACTIONS</i>	13 872 391	43 750		13 916 141		5 412 084		1 909 436		4 772 178		2 549 342	11 366 799
<i>OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES REV</i>	28 840 502	8 109 000	8 350 000	28 599 502		790 502						790 502	27 809 000
<i>PRET AU PERSONNEL</i>	2 973 807	534 161	635 952	2 872 016		76 813		9 737				86 550	2 785 466
<i>DEPOT AUPRES DES ETABL.BANCAIR</i>	161 421 408	1 060 218 963	1 037 145 378	184 494 993									184 494 993
<i>ET FINANCIERS</i>													
CREANCES POUR ESPECES DEPOSE	3 797 805	4 392 254	4 431 183	3 758 876									3 758 876