Cedimar AG, Zürich

Bilan au 31 décembre 2005

Actif	31.12.2005		31.12.2004		Passif	31.12.2005		31.12.2004	
	CHF	CHF	CHF	CHF		CHF	CHF		
A. Liquidités	1'585'000	3'258'949							
B. Créances	4'236'065	2'851'792			Capital propre et dettes				
I. Créances nées d'opérations d'assurance	4'110'452	2'797'783			A. Capitaux propres	29'088'952	29'088'952		
1. sur des preneurs d'assurance	-	-			I. Capital actions appelé / capital social	10'000'000	10'000'000		
2. sur des agents et des intermédiaires	-	-			II. Capital-participation	-	-		
3. auprès des institutions d'assurance	4'110'452	2'797'783			III. Réserves de capital	2'000'000	2'000'000		
II. Autres créances sur des entreprises liées, participations, actionnaires	-	-			IV. Réserves de bénéfice	3'727'790	3'233'700		
III. Autres créances auprès d'autres débiteurs	125'613	54'009			1. Réserve légale générale	3'727'790	3'233'700		
C. Placements	41'244'318	34'367'047			2. Réserve pour actions propres	-	-		
I. Terrains et constructions	-	-			3. Réserve de réévaluation	-	-		
II. Placement dans des entreprises liées, participations, placements auprès d'actionnaires	-	-			4. Réserves statutaires	-	-		
III. Autres placements financiers	41'244'318	34'367'047			5. Réserves libres	-	-		
1. Actions, autres titres à revenus variables et parts dans des fonds communs de placements	13'496'776	14'486'632			V. Bénéfice / perte	13'361'162	13'855'252		
2. Actions propres	-	-			B. Passifs subordonnés	-	-		
3. Papiers-valeurs à intérêt fixe	24'510'104	18'330'098			C. Fonds pour dotations futures	-	-		
4. Prêts représentés par un titre, avec les créances inscrites dans un livre de dettes publiques	-	-			D. Autres dettes	238'223	446'850		
5. Prêts hypothécaires	-	-			I. Dettes nées d'opérations d'assurance	6'223	-		
6. Prêts sur polices et prestations d'assurance payées d'avance	-	-			1. envers des preneurs d'assurance	6'223	-		
7. Dépôts à terme et placements similaires	3'237'438	1'550'317			2. dépôts de primes et primes payées d'avance	-	-		
8. Autres placements financiers	-	-			3. envers des agents et des intermédiaires	-	-		
IV. Dépôt auprès des institutions d'assurance cédantes	-	-			4. envers les institutions d'assurance	-	-		
D. Placements de capitaux pour les assurances vie liées à des participations	-	-			II. Emprunts obligataires	-	-		
E. Actifs corporels (autres que les terrains et constructions) et stocks activés	-	-			III. Autres dettes auprès d'entreprises liées, participations, actionnaires	-	-		
F. Valeurs incorporelles	-	-			IV. Autres dettes envers les banques	-	-		
I. Frais d'établissement et d'extension d'activité	-	-			V. Autres dettes envers d'autres créanciers	232'000	446'850		
II. Fonds de commerce	-	-							
III. Autres actifs incorporels	-	-			Provisions techniques et autres				
G. Autres actifs	-	-			E. Provisions techniques, nettes de réassurance	18'183'869	11'371'424		
H. Capital souscrit, appelé, mais non versé	-	-			I. Report de primes	3'294'260	2'347'827		
I. Comptes de régularisation	531'369	487'553			II. Provisions mathématiques	-	-		
					III. Parts d'excédents crédités aux assurés (assurance vie)	-	-		
					IV. Provision pour sinistres à régler	-	23'144		
					V. Provision pour participation aux excédents et ristournes	-	-		
					VI. Provision de fluctuation prescrite par la législation de surveillance	-	-		
					VII. Autres provisions techniques	14'889'609	9'000'453		
					F. Provisions techniques des assurances vie liées à des participations	-	-		
					G. Autres provisions	85'708	58'115		
					H. Dépôts reçus des réassureurs	-	-		
					I. Compte de régularisation	-	-		
J. Somme du bilan	47'596'752	40'965'341			J. Somme du bilan	47'596'752	40'965'341		

Zürich, 29 juin 2006

Cedimar AG :
P.C. Perrenoud B. von Wild