

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

AVIS DES SOCIETES

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
DE REASSURANCES- ASTREE-

Siège social : 45, avenue Kheireddine Pacha 1080 Tunis

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances -ASTREE- publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003 . Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Jelil BOURAOUI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 31/12/2003

(En Dinars Tunisien)

	Notes	Au 31 Décembre 2003			Net Au 31/12/2002
		Brut	Amortissements et provisions	Net	
AC1 Actifs incorporels	A 1	807 982	604 244	203 738	199 273
Investissements de recherche et AC11,12,13 développement	A 1.1	616 547	604 244	12 303	16 838
AC14A comptes versés	A 1.2	191 435		191 435	182 435
AC2 Actifs corporels d'exploitation	A 2	5 307 677	4 131 011	1 176 666	1 143 357
AC21 Installations techniques et machines	A 2.1	4 499 449	3 456 305	1 043 144	1 007 763
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers	A 2.2	808 228	674 706	133 522	135 594
AC3 Placements	A 3.1	83 650 917	3 562 010	80 088 907	73 661 084
AC31 <u>Terrains et constructions</u>		<u>9 987 988</u>	<u>2 521 400</u>	<u>7 466 588</u>	<u>7 702 606</u>
AC311 Terrains et Constructions d'Exploitation	A 3.1.1	4 097 203	1 092 580	3 004 623	3 092 656
AC312 Terrains et Constructions hors Exploitation	A 3.1.2	5 890 785	1 428 820	4 461 965	4 609 950
AC313 Parts & actions de sociétés immobilières non cotées		690 000		690 000	(*)690 000
AC33 <u>Autres placements financiers</u>	A 3.2	<u>72 345 082</u>	<u>1 040 610</u>	<u>71 304 472</u>	<u>(*)64 481 006</u>
AC331 Actions,autres titres à revenu variable et parts dans les FCP	A 3.2.1	29 917 817	1 015 193	28 902 624	27 277 368
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	A 3.2.2	33 559 785	417	33 559 368	(*)27 886 630
AC333 Prêts hypothécaires	A 3.2.3	831 017		831 017	677 784
AC334 Autres Prêts	A 3.2.3	526 734	25 000	501 734	629 495
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	A 3.2.3	7 500 000		7 500 000	8 000 000
AC336 Autres placements	A 3.2.3	9 729		9 729	9 729
AC34 <u>Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes</u>	A 3.3	<u>627 847</u>		<u>627 847</u>	<u>787 472</u>
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques	A 4	14 998 278		14 998 278	13 158 583
AC510 Provisions pour primes non acquises	A 4.1	3 791 981		3 791 981	3 095 776
AC520 Provisions d'assurance vie	A 4.2	61 847		61 847	63 778

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparabilité

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état des flux de trésorerie et ce, conformément au système comptable en vigueur .

ASTREE (SUITE)

AC530 Provisions pour sinistres Vie	A 4 .3	7 524		7 524	7 524
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie	A 4 .4	11 136 926		11 136 926	9 991 505
AC6 Créances	A 5	38 008 233	75 000	37 933 233	29 738 028
<u>Créances nées d'opérations d'Assurance</u>					
AC61 <u>directe</u>	A 5.1	<u>25 158 323</u>	<u>50 000</u>	<u>25 108 323</u>	<u>20 056 346</u>
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	2 152 482		2 152 482	2 373 258
Autres créances nées d'opération					
AC612 d'assurance directe	A 5.1.2	20 587 769	50 000	20 537 769	15 937 098
Créances indemnisées subrogées à					
AC613 l'Entreprise d'Assurance	A 5.1.3	2 418 072		2 418 072	1 745 990
AC62 <u>Créances nées d'opérations de Réassurance</u>	A 5.2	<u>11 337 468</u>	<u>25 000</u>	<u>11 312 468</u>	<u>8 159 778</u>
AC63 <u>Autres Créances</u>	A 5.3	<u>1 512 442</u>		<u>1 512 442</u>	<u>1 521 904</u>
AC631 Personnel	A 5.3.1	6 491		6 491	12 307
Etat, organismes de sécurité sociale,					
AC632 collectivités publiques	A 5.3.2	1 138 365		1 138 365	1 151 693
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	367 586		367 586	357 904
AC7 Autres éléments d'Actif	A 6	4 805 830		4 805 830	4 891 715
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	2 578 941		2 578 941	3 442 099
AC721 Frais d'acquisition reportés	A 6.2	1 309 030		1 309 030	1 009 030
AC73 <u>Comptes de régularisation Actif</u>	A 6.3	<u>917 859</u>		<u>917 859</u>	<u>440 586</u>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	889 580		889 580	370 661
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	28 279		28 279	69 925
Total de l'Actif :		147 578 917	8 372 265	139 206 652	122 792 040

Bilans comparés arrêtés au 31 décembre 2003 & 2002
(Provisoire) (En Dinars Tunisien)

	Au 31/12/2003	Au 31/12/2002
<i>Notes</i>		

<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	15 148 225	13 248 225
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	1 951 085	1 951 048
CP5 Résultat reporté	P 1.4	464 669	408 904
Total capitaux propres avant résultat :		27 563 979	25 608 177
CP6 Résultat au 31 décembre 2003	P 1.5	2 100 360	3 339 653

		Total capitaux propres avant affectation :	29 664 339	28 947 830
Passif		P 2		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		P 2.1	145 923	466 852
PA23 Autres provisions		P 2.1.1	145 923	466 852
PA3 Provisions techniques brutes		P 2.2	77 917 009	69 267 776
PA310 Provisions pour primes non acquises Non Vie		P 2.2.1	12 631 467	11 118 959
PA310 Provisions pour primes non acquises Vie		P 2.2.2	61 847	63 778
PA320 Provisions d'assurances Vie		P 2.2.3	7 721 578	6 241 492
PA330 Provisions pour sinistres Vie		P 2.2.4	485 372	428 115
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices Vie		P 2.2.5	78 826	78 826
PA331 Provisions pour sinistres Non Vie		P 2.2.6	53 786 506	48 382 444
PA361 Autres provisions techniques Non Vie		P 2.2.7	3 151 413	2 954 162
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		P 2.3	14 998 278	13 155 567
PA6 Autres dettes		P 2.4	16 184 120	10 760 443
PA61 Dettes nées d'opérations d'Assurance directe		P 2.4.1	<u>5 586 484</u>	<u>4 386 305</u>
PA611 Autres dettes nées d'opérations d'Assurance directe		P 2.4.1.1	5 254 295	4 127 795
Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise				
PA612 d'Assurance		P 2.4.1.2	332 189	258 510
PA62 Dettes nées d'opérations de Réassurance		P 2.4.2	<u>7 624 901</u>	3 761 757
PA63 Autres dettes		P 2.4.3	<u>2 972 735</u>	<u>2 612 381</u>
PA63				
1 Dépôts et cautionnements reçus		P 2.4.3.1	380 333	374 783
PA63				
2 Personnel		P 2.4.3.2	584 508	358 338
PA63 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités				
3 publiques		P 2.4.3.3	1 171 769	1 152 794
PA63				
4 Crédeurs divers		P 2.4.3.4	836 125	726 466
PA7 Autres passifs		2.5	296 983	193 572
PA71 Comptes de régularisation passif		P 2.5.1		
PA71				
2 Autres comptes de régularisation passif		P 2.5.1.1	296 983	193 572
Total des capitaux propres et du Passif :			139 206 652	122 792 040

(En Dinars Tunisien)

Etats de résultat technique de
l'Assurance Non Vie
comparés au 31 décembre 2003
& 2002
(Provisoire)

Notes

Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
Au	Au	Au	Au
31/12/2003	31/12/2003	31/12/2003	31/12/2002

PRNV1	<u>Primes acquises</u>	NV1.1 (+)	<u>39 330 265</u>	<u>12 028 748</u>	<u>27 301 517</u>	<u>25 431 693</u>
PRNV11	Primes émises et acceptées	NV1.1 (+)	40 842 774	12 724 953	28 117 821	26 235 505
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	NV1.2 (-)	1 512 509	696 205	816 304	803 812
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	NV 2 (+)	<u>2 880 670</u>		<u>2 880 670</u>	<u>3 567 041</u>
PRNV2	<u>Autres produits techniques</u>	NV 3 (+)	<u>447 632</u>	<u>283 667</u>	<u>731 299</u>	<u>581 247</u>
CHNV1	<u>Charges de sinistres</u>	NV 4 (-)	<u>29 563 403</u>	<u>2 981 093</u>	<u>26 582 310</u>	<u>24 963 210</u>
CHNV11	Montants payés	NV 4.1 (-)	24 159 344	1 836 535	22 322 809	21 468 622
CHNV12	Variation de la provision pour Sinistres	NV 4.2 (-)	5 404 059	1 144 558	4 259 501	3 494 588
CHNV2	<u>Variation des autres provisions techniques</u>	NV 5 (-)	<u>197 252</u>		<u>197 252</u>	<u>172 482</u>
CHNV3	<u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>	NV 6 (-)	<u>7 820</u>	<u>63 799</u>	<u>55 979</u>	<u>192 850</u>
CHNV4	<u>Frais d'exploitation</u>	NV 7 (-)	<u>5 294 709</u>	<u>2814820</u>	<u>2 479 889</u>	<u>2 590 833</u>
CHNV41	Frais d'acquisition	NV 7.1 (-)	2 941 389		2 941 389	2 543 539
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	NV 7.2 (+)	200 000		200 000	132 755
CHNV43	Frais d'administration	NV 7.3 (-)	2 553 320		3 553 320	2 208 726
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	NV 7.4		2 814 820	2 814 820	2 028 677
CHNV5	<u>Autres charges techniques</u>	NV 8 (-)	<u>1 048 547</u>	<u>347 426</u>	<u>1 395 973</u>	<u>1 096 762</u>
RTNV	<u>Sous Total : Résultat technique de l'assurance Non Vie</u>	(+)	<u>6 546 836</u>	<u>6 232 795</u>	<u>314 041</u>	<u>1 294 508</u>

ASTREE (SUITE)

Etats de résultat technique de
l'Assurance Vie
comparés au 31 décembre 2003 &
2002

(Provisoire)

(En Dinars Tunisien)

Notes

Opérations Brutes Au 31/12/2003	Opérations de Cessions Au 31/12/2003	Opérations nettes Au 31/12/2003	Opérations nettes Au 31/12/2002
---------------------------------------	--	---------------------------------------	---------------------------------------

PRV1	<u>Primes</u>	<u>V 1</u>	(+)	<u>2 840 032</u>	<u>131 984</u>	<u>2 708 048</u>	<u>2 545 263</u>
	PRV11 Primes émises et acceptées	V 1.1	(+)	2 838 101	130 053	2 708 048	2 545 263
	PRV12 Variation de la provision pour primes non acquises Vie	V 1.2	(+)	1 931	1 931		
PRV2	<u>Produits de placements</u>	<u>V 2</u>	(+)	<u>397 058</u>		<u>397 058</u>	<u>436 551</u>
	PRV21 Revenus des Placements	V 2.1	(+)	339 092		339 092	304 459
	PRV23 Reprise de correction de valeurs sur placements	V 2.2	(+)				
	PRV24 Profits provenant de la réalisation des Placements	V 2.3	(+)	57 966		57 966	132 092
PRV4	<u>Autres produits techniques</u>			<u>10 786</u>		<u>10 786</u>	<u>3 611</u>
CHV1	<u>Charge de sinistres</u>	<u>V 3</u>	(-)	<u>507 632</u>		<u>507 632</u>	<u>674 235</u>
	CHV11 Montants payés	V 3.1	(-)	450 375		450 375	660 805
	CHV12 Variation de la provision pour sinistres	V 3.2	(-)	57 257		57 257	13 430
CHV2	<u>Variation des autres provisions techniques</u>	<u>V 4</u>	(-)	<u>1 480 086</u>		<u>1 480 086</u>	<u>1 183 598</u>
	CHV21 Provisions d'assurance vie	V 4.1	(-)	1 480 086		1 480 086	1 208 059
	CHV22 Variation Prov. Pour PB et Ristournes	V 4.2	(+)				24 461
CHV3	<u>Participation aux bénéfices et ristournes</u>		(-)	<u>589</u>	<u>15 000</u>	<u>14 411</u>	<u>39 968</u>
CHV4	<u>Frais d'exploitation</u>	<u>V 7</u>	(-)	<u>194 809</u>	<u>2 609</u>	<u>192 200</u>	<u>143 421</u>
	CHV41 Frais d'acquisition	V 7.1	(-)	161 762		161 762	139 725
	CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	V 7.2	(+)	100 000		100 000	100 211
	CHV43 Frais d'Administration	V 7.3	(-)	133 047		133 047	114 713
	CHV44 Commissions reçues des Réassureurs	V 7.4			2 609	2 609	10 806
CHV9	<u>Charges des placements</u>	<u>V 8</u>	(-)	<u>75 054</u>		<u>75 054</u>	<u>66 332</u>
	CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	V 8.1	(-)	40 148		40 148	37 853
	CHV92 Correction de valeur sur placements	V 8.2	(-)	30 620		30 620	27 083
	CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	V 8.3	(-)	4 286		4 286	1 396
RTV	<u>Sous Total : Résultat technique de l'assurance Vie</u>		(+)	<u>989 706</u>	<u>114 375</u>	<u>875 331</u>	<u>957 807</u>

ASTREE (SUITE)

Etats de résultat comparés au 31 décembre 2003 &
2002
(Provisoire) (En Dinars Tunisien)

Notes

Etat de Résultat Au 31/12/2003	Etat de Résultat Au 31/12/2002
--------------------------------------	-----------------------------------

RTNV	Résultat Technique de l'Assurance Non Vie		(+)	314 041	1 294 508
RTV	Résultat Technique de l'Assurance Vie		(+)	875 331	957 807
PRNT1	Produits des placements Assurance Non Vie		(+)	5 179 948	5 751 587
	PRNT11 Revenus des Placements	R 1	(+)	4 427 700	4 018 032
	PRNT13 Reprise de correction de valeurs sur placements		(+)		
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des Placements	R 1.3	(+)	752 248	1 733 555
PRNT3	Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'Assurance Vie	R 2	(+)		
CHNT1	Charges des placements de l'Assurance Non Vie	R 3	(-)	978 439	871 134
	Charges de gestion des placements, y compris les				
	CHNT11 charges d'intérêts	R 3.1	(-)	525 446	497 378
	CHNT12 Correction de valeurs sur placements	R 3.2	(-)	397 365	355 440
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	R 3.3	(-)	55 628	18 316
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'Assurance Non Vie	R 4	(-)	2 880 670	3 567 041
PRNT2	Autres produits non techniques	R 5	(+)	38 225	322 434
CHNT3	Autres Charges non techniques	R 6	(-)	249	4 494
	Résultats provenant des activités ordinaires		(+)	2 548 187	3 883 667
CHNT4	Impôts sur le Résultat	R 7	(-)	447 827	544 014
	Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		(+)	2 100 360	3 339 653
Résultat net après modifications comptables :			(+)	2 100 360	3 339 653

ASTREE (SUITE)

(En dinars tunisien)

État de flux de trésorerie provisoire (méthode directe)		31/12/2003	31/12/2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
E1	Encaissements des primes reçues des assurés	43 783 488	41 529 543
E2	Sommes versées pour paiement des sinistres	-21 916 559	-22 516 869
E3	Encaissements des primes reçues (acceptations)	7 548	56 123
E4	Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	-123 988	-300 000
E5	Commissions versées sur les acceptations	-1 758	-16 707
E6	Décaissements de primes pour les cessions	-11 050 802	-12 958 611
E7	Encaissements des sinistres pour les cessions	1 870 176	4 313 161
E8	Commissions reçues sur les cessions	1 939 207	2 905 804
E9	Commissions versées aux intermédiaires	-2 925 402	-2 747 242
E10	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 081 899	-2 935 142
E11	Variation des dépôts auprès des cédantes		
E12	Variation des espèces reçues des cessionnaires	1 394 890	641 550
E13	Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-42 551 827	-41 588 100
E14	Encaissements liés à la cession de placements financiers	35 267 766	31 143 707
E15	Taxes sur les assurances versées au Trésor	-3 522 027	-3 255 874
E16	Produit financiers reçus	4 823 053	5 529 626
E17	Impôts sur les bénéfices payés		-17 171
E18	Autres mouvements	-3 132 244	-3 053 462
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		779 622	-3 269 664
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
V1	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-442 600	-274 255
V2	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	66 967	36 431
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>		-375 633	-237 824
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
F1	Encaissements suite à l'émission d'actions		6 000 000
F2	Dividendes et autres distributions	-1 267 147	-959 089

ASTREE (SUITE)

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>		-1 267 147	5 040 911
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités			
Variations de trésorerie		-863 158	1 533 423
Trésorerie de début d'exercice		3 442 099	1 908 676
Trésorerie de fin d'exercice		2 578 941	3 442 099

Note au états financiers au 31 décembre 2003
– Provisoire –

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

***Raison sociale** : Compagnie d'Assurances et de Réassurances «**ASTREE**»

***Date de création** : 22/10/1949

***Forme juridique** : S.A

***Siège social** : 45, Avenue Kheireddine Pacha –Tunis , B.P. 780 TUNIS Cedex

***Tél.** : 216.71.79 22 11 / Fax : 216.71.79 47 2

***Email** : astree@planet.tn

***Capital Social** : 10 MD

***Conseil d'Administration** :

- M. Abderrazak RASSAA, Président d'honneur
- M. Mohamed HACHICHA, Président Directeur Général
- M. Benoît REDON, vice-président
- M. Mustapha CHENIK, Administrateur
- M. Mohsen SELLAMI, Administrateur
- M. Abdelaziz BOURICHA, Administrateur
- M. Antoine WAKIM, Administrateur
- La BANQUE DE TUNISIE, représentée par M. Faouzi BEL KAHIA
- A.G.F International, représentée par M. Hugues DE ROQUETTE- BUISSON

***Secrétaire du conseil**

- M. Mohamed Aziz MAMLOUK

***Branches exploitées** : Toutes branches

***Principaux Réassureurs** :

MUNCHENER RUCK
GENERALI
TUNIS RE
SCOR
CCR
EULER

ASTREE (SUITE)

***Réseau de production :**

- Bureaux Directs : 47 agents d'assurances
- Réseau de Courtage

***Répartition du chiffre d'affaires par Branche
au 31 décembre 2003**

INCENDIE	7,73%
VOL	0,47%
INDIVIDUELLE	1,83%
AUTOMOBILE	29,11%
RESPONSABILITE CIVILE	3,30%
RISQUES SPECIAUX	5,69%
VIE	6,57%
MALADIE GROUPE	22,37%
INVALIDITE	2,26%
TRANSPORT	12,05%
AGRICOLE	1,25%
MULTIRISQUES	5,62%
ASSISTANCE	1,14%
B.Glaces & D.Eaux	0,10%
CREDIT	0,51%

Effectif du personnel : 167*2. Principes, méthodes comptables, modes et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes de Bilan et des Etats de Résultats**

- 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.
- La comptabilité d'engagement est applicable à la majeure partie des opérations traitées, aussi bien les comptes de bilan que les comptes afférents à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de réassurance non-vie, l'état de résultat technique de l'assurance et / ou de réassurance vie et l'état de résultat.
- 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 a été effectuée 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 ;

ASTREE (SUITE)

3. Notes sur le Bilan**3. 1 Capitaux propres :**

Le nombre des actions de l'entreprise Astrée s'élève à 2.000.000 actions nominatives de 5,000 DT chacune.

3.2 Provisions pour sinistres à payer**Exercices antérieurs**

	Ouverture	Règlement	Boni net	Clôture
Provision pour sinistres à payer non vie	45.544.061	<10.097.001>	<1.649.916>	33.797.144
Provisions pour sinistres tardifs non Vie	3.961.000		245.000	4.206.000
Chargement de gestion pour SAP non vie	2.869.427	-	257.000	3.126.427
S/Total :	52.374.488	<10.097.001>	<1.147.916>	41.129.571
Prévision de recours non vie (-)	<470.362>	-	<194.000>	<664.362>
S/Total :	51.904.126	<10.097.001>	<1.341.916>	40.465.209
Provision pour sinistres à payer vie	428.115	<226.809>	24.016	225.322
Provisions pour sinistres tardifs vie	70.000		10.000	80.000
S/Total :	52.402.241	<10.323.810>	<1.307.900>	40.770.531
Provisions pour sinistres Acceptations	380.356	<394.923>	214.941	200.374
Total :	52.782.597	<10.718.733>	<1.092.959>	40.970.905

Exercice en cours

	Sinistres en cours	déclarés Règlement	Boni ou mali nets	Clôture
Provision pour sinistres à payer non vie	24.339.083	<11.481.685>	204.025	13.061.423
Provision pour sinistres à payer vie	420.464	<259.380>	18.966	180.050
S/Total :	24.759.547	<11.741.065>	222.991	13.241.473

Provisions pour sinistres à payer en cours et antérieurs Vie et Non Vie :
(P 2.1.4 & P.2.1.6)

SAP exercice en cours	13 241 473
SAP exercices antérieurs	40 770 531
SAP Acceptations	200 374
Délégation Maroc	59 500
Total :	54 271 878

3.3 - Provisions d'assurance Vie : (P 2.1.3)

	31/12/2003	Au 31/12/2002 (En DT)
Provision Mathématique Vie	7 674 627	6 197 540
Prov. Pour frais de gestion	46 951	43 952
Total :	7 721 578	6 241 492

ASTREE (SUITE)

3.4 - Autres provisions techniques : (P 2.1.7)

Ce poste est composé des provisions suivantes :

	31/12/2003	Au 31/12/2002 (En DT)
Prov. Mathématique Rente	1 806 422	1 966 475
Arrérages à payer	19 508	19 508
Rente Invalidité	63 121	63 121
Prov. Pour risques en cours	1 186 285	830 044
Délégation Maroc	76 077	75 014
Total :	3 151 413	2 954 162

3.5 - Informations diverses sur le bilan (P 2.1.1)

Les provisions pour risques et charges se détaillent comme suit au 31/12/2003 :

Provisions pour impôts	30 000
Provisions pour retraite	25 000
Provisions pour créances diverses	50 000
Autres provisions	40 923
<u>Total :</u>	145 923

4. Notes sur l'état de résultat

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

4.2 Ventilation des charges de personnel :

Les charges de personnel s'élèvent au 31/12/2003 à la somme de 3.636.228 D.T et sont ventilées comme suit :

Salaires	2 155 508
Pensions de retraite	44 248
Charges sociales	383 925
Autres charges	1 052 547
Total :	3 636 228

4.3 Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires s'élève à la somme de 3.139.371 D.T

Agents généraux	2 336 431
Courtiers	742 809
Commissions d'apérition échues	60 131
Total :	3 139 371

4.4 Ventilation des primes par zone géographique

Les primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours s'élèvent à la somme de 44.642.750 D.T. Leur ventilation par zone géographique se présente comme suit :

ASTREE (SUITE)

<u>Zones</u>	<u>Emissions (En DT)</u>
Tunis	32 165 908
Autres	<u>3 071 913</u>
Total Nord :	35 237 821
Sousse	2 884 044
Autres	<u>891 865</u>
Total Centre :	3 775 909
Sfax	5 064 700
Autres	<u>564 320</u>
Total Sud :	5 629 020
Total :	44 642 750

5. Note sur l'état des flux de Trésorerie

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

6. Justification des soldes des états suivants :

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

A – Actif du bilan

Note - A 1 – Actifs incorporels

	<u>Montant brut</u>	<u>Amortissements</u>	<u>V. N. C. 12/2003</u>	<u>V. N. C. 12/2002</u>
A 1.1 - Investissements de recherche et de développement	616 547	604 244	12 303	16 839
A 1.2 – Acomptes versés	191 435	-	191 435	182 435
Total :	807 982	604 244	203 738	199 274

Note - A 2 – Actifs corporels d'exploitation

	<u>Montant brut</u>	<u>Amortissements</u>	<u>V.N.C 12/2003</u>	<u>V.N.C 12/2002</u>
A 2.1 - Installations techniques et machines	4 499 449	3 456 305	1 043 144	1 007 763
A 2.2 - Autres installations, outillages & mobiliers	808 228	674 706	133 522	135 594
Total :	5 307 677	4 131 011	1 176 666	1 143 357

Note - A 3 – Placements

A 3.1 - Terrains et constructions

	<u>Montant brut</u>	<u>Amortissements</u>	<u>V.N.C 12/2003</u>	<u>V.N.C 12/2002</u>
A 3.1.1 - Terrains et constructions d'exploitation	4 097 203	1 092 580	3 004 623	3 092 656
A 3.1.2 - Terrains et constructions hors exploitation	5 890 785	1 428 820	4 461 965	4 609 950
Total :	9 987 988	2 521 400	7 466 588	7 702 606

ASTREE (SUITE)

A 3.2 – Parts et actions de sociétés immobilières non cotées

	12/2003	12/2002
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées		
	690000	690 000
Total :	690000	690 000

En 2002, ce compte fut présenté dans la rubrique « placements financiers ». Conformément à la norme comptable NC 27° relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurance et de réassurance, cette année, le solde de ce compte a été reclassé parmi les parts & actions de sociétés immobilières non cotées sous la rubrique : « Placements immobiliers ».

A 3.3 – Autres placements financiers

	Montant brut	Provision dépréciation	V.N.C. 12/2003	V.N.C. 12/2002
A 3.2.1 Actions, autres titres à revenu variable	29 917 817	1 015 193	28 902 624	26 587 368
A 3.2.2 Oblig.& autres titres à revenu fixe	33 144 785	417	33 144 368	28 162 284
A 3.2.3 Autres placements	8 867 480	25 000	8 842 480	9 317 008
Délégation MAROC	415 000		415 000	414 346
Total :	72 345 082	1 040 610	71 304 472	64 481 006

A 3.3 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes

	12/2003	12/2002
Prov. pour primes non acquises acceptations Constitution)	427 472	407 116
Prov. pour sinistres à payer acceptations (Constitution)	200 375	380 356
Total :	627 847	787 472

Note A 4 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

	12/2003	12/2002
A 4.1 - Provisions pour primes non acquises	3 791 981	3 095 776
A 4.2 - Provisions d'assurances vie	61 847	63 778
A 4.3 - Provisions pour sinistres vie	7 524	7 524
A 4.4 - Provisions pour sinistres non vie	11 131 926	9 987 368
Délégation Maroc	5 000	4 137
Total :	14 998 278	13 158 583

Note A 5 – Créances**A 5.1 – Créances nées d'opérations d'assurances directes****A 5.1.1 - Primes acquises et non émises**

	12/2003	12/2002
Primes acquises et non émises maladie	1 398 557	1 405 897
Primes acquises et non émises invalidité	250 589	237 855
Primes acquises et non émises vie	299 271	395 586
Primes acquises et non émises Responsabilité civile	204 065	333 920
Total :	2 152 482	2 373 258

ASTREE (SUITE)

A 5.1.2 – Autres créances nées d'opérations d'assurance directe

	12/2003	12/2002
Quitt. de primes à recevoir	18 803 938	13 695 412
Quitt. de primes à recevoir P/C Co-assureurs	259 348	187 626
Comptes à régulariser agences, courtiers et B.Dir. - Débit	274 830	198 769
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	30 162	17 923
Effets à recevoir	1 219 491	1 837 368
Prov. Pour créances douteuses	<50 000>	
Total :	20 537 769	15 937 098

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

	12/2003	12/2002
Avances sur recours	414 273	373 486
I.D.A	443 984	360 601
Sinistres officiels	4	2 767
Autres créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	1 549 525	997 927
Sinistres en instance d'affectation ou de règlement	10 286	11 209
Total :	2 418 072	1 745 990

A5.2 – Créances nées d'opération de réassurance

	Total
Cessionnaires :	
C/C CESSION LEGALE	614 433
C/C ENGAGEMENTS TECH.R.E.C.(Tous Réassureurs)	1 680 000
C/C ENGAGEMENTS TECH. S.A.P.(Tous Réassureurs)	4 298 323
C/C ENG. TECH.S.A.P MORTALITE DE BETAIL & GRELE	262 569
C/C CESS. MARSH TUNISIA	1 483 151
C/C CESS. ACE AMERICAN INSURANCE	1 125 231
C/C CESS. SOGARGEST	722 750
AUTRES CESSIONNAIRES	838 243
Rétrocessionnaires :	
C/C Rétrocessionnaire	2 336
Cédantes :	
C/C Cédante TUNIS RE	147 846
C/C Cédante STAR	132 897
Autres C/C Cédantes	29 689
Prov. Pour créances douteuses	<25 000>
Total :	11 312 468

A5.3 – Autres créances**A 5.3.1 – Personnel**

	12/2003	12/2002
Avances au personnel		8 110
Autres avances	6 491	4 197
Total :	6 491	12 307

ASTREE (SUITE)

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

	12/2003	12/2002
Avances sur impôts/sociétés	483 199	757 979
Acomptes provisionnels	484 941	325 131
Autres	106 225	10 976
Délégation Maroc	64000	57 607
Total :	1 138 365	1 151 693

A 5.3.3 – Débiteurs divers

	12/2003	12/2002
Délégation et succursales à l'étranger	356 573	348 656
Délégation Maroc	10 000	8 935
Autres	1 013	313
Total :	367 586	357 904

Note A 6 – Autres éléments d'actif

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

	12/2003	12/2002
Banques et C.C.P, Chèques à l'encaissement	1 895 525	3 202 513
Effets remis à l'encaissement	108 157	232 779
Banque de Tunisie (Comptes en Devise)	566 656	13 074
Caisse	13 103	455
Délégation Maroc	<4 500>	<6 722>
Total :	2 578 941	3 442 099

A 6.2 – Charges reportées

	12/2003	Variation	12/2002
Frais d'acquisition reportés	1 309 030	<300 000>	1 009 030

A 6.3 – Compte de régularisation actif

A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	12/2003	12/2002
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	889 580	807 016
Intérêts non échus sur Prêts (déjà inclus dans les prêts)	-	<278 598>
Intérêts s/Valeurs Mobilières échus et non recouvrés	-	22 050
Loyers échus et non recouvrés	-	-
Loyers perçus d'avance	-	<53 386>
Intérêts comptabilisés d'avance	-	<126 421>
Total :	889 580	370 661

ASTREE (SUITE)

A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

	12/2003	12/2002
Divers en Instance de règlement ou d'encaissement		34 312
Autres Produits à recevoir		-
Autres Charges constatées ou payées d'avance	1 579	10 005
Délégation Maroc	26 700	25 608
Total :	28 279	69 925

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

P 1.1 – Capital social	10 000 000	10 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital		15 148 225
P 1.2.1 – Réserve légale	1 000 000	
P 1.2.2 – Réserve facultative	9 500 000	
P 1.2.3 – Primes d'émission	4 206 546	
P 1.2.4 – Primes de fusion	407 974	
P 1.2.5 – Autres réserves	33 705	
P 1.3 – Autres capitaux propres		1 951 085
	1 951 085	
P 1.3.1 – Réserves spéciales de réévaluation		
P 1.4 – Résultat reporté	464 669	464 669
	S/Total :	27 563 979
P 1.5 – Résultat au 31-12-2003 (Provisoire)	2 100 360	2 100 360
Total :		29 664 339

Note - P 2 – Passif

P 2 – Provisions pour autres risques et charges

	12/2002	Utilisation	Reclassement	12/2002
P 2.1.1 – Autres provisions	466 852	220 929	100 000	145 923

P 2.2 – Provisions techniques brutes :

	12/2003	12/2002
P 2.1.1 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	12 631 467	11 118 959
P 2.1.2 – Provisions pour primes non acquises vie	61 847	63 778
P 2.1.3 – Provisions d'assurance vie	7 721 578	6 241 492
P 2.1.4 – Provisions pour sinistres vie	485 372	428 115
P 2.1.5 – Provisions pour participation aux bénéfices Vie	78 826	78 826

P 2.1.6 – Provisions pour sinistres non vie	53 727 006	48 323 583
P 2.1.7 – Autres provisions techniques non vie	3 075 336	2 879 148
Délégation Maroc	135 577	133 875
Total :	77 917 009	69 267 776
P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		
	12/2003	12/2002
Provisions pour primes non acquises	3 791 981	3 095 776
Provisions d'assurance vie	61 847	63 778
Provisions pour sinistres vie	7 524	7 524
Provisions pour sinistres non vie	11 131 926	9 987 368
Délégation Maroc	5 000	1 121
Total :	14 998 278	13 155 567
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		
	12/2003	12/2002
Primes à annuler	2 261 134	2 011 134
Commissions sur arriérés	1 695 791	1 226 831
Comptes de régularisation en instance de redressement suivant justif du solde espèce	745 743	447 341
Primes affaires collectives à payer	551 627	442 489
Total :	5 254 295	4 127 795
P 2.4.1.2 – Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
	12/2003	12 /2002
Recours client	22 761	23 499
Sinistres officieux	309 428	235 011
Total :	332 189	258 510
P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances		
	12/2003	12/2002
Cessionnaires :		
C/C Cessionnaire A.G.F	48 119	201 965
C/C Cessionnaire FMI	241 135	-
C/C Cessionnaire Marsh Tunisia Ex. CECAR	-	159 328
C/C Cessionnaire TUNIS RE	-	818 599
C/C Cessionnaire AXA CORPORATE	68 036	72 009
C/C Cessionnaire ACE LONDON	7 771	70 811
C/C Cessionnaire SCOR	154 386	-
C/C Cessionnaire AGF IARD	68 795	68 795
C/C Cessionnaire COFACE	72 539	71 832
C/C Cessionnaire AXA RE	-	85 005
C/C Cessionnaire MAPE FREE	35 983	91 874

ASTREE (SUITE)

C/C Cessionnaire GENERALI GLOBAL	686 964	497 716
C/C Cessionnaire ACE AMERICAN INSURANCE	-	97 664
C/C Autres Cessionnaires (tous réassureurs : écrit. Provisoire)	5 817 510	941 299

Rétrocessionnaires :

Compte de régularisation des cessionnaires et rétrocessionnaires	-	86 377
Autres C/C rétrocessionnaires	11 099	11 099

Cédantes :

C/C Engagements techniques S.A.P cédantes	387 908	387 908
Autres C/C cédantes	18 156	91 396

Réassureurs Maroc :

	6 500	8 080
--	-------	-------

Total :

	7 624 901	3 761 757
--	------------------	------------------

P 2.4.3 – Autres dettes

P 2.4.3.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	12/2003	12/2002
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	348 626	343 376
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	31 707	31 407
Total :	380 333	374 783

P 2.4.3.2 – Personnel

	12/2003	12/2002
Autres dettes	16 863	16 662
Fonds social	127 451	119 280
Autres charges à payer, personnel	440 194	222 396
Total :	584 508	358 338

P 2.4.3.3 – Etats, organismes de sécurité sociale, collectivité publiques

	12/2003	12/2002
Retenues à la source	31 609	57 519
Taxes d'Assurance à payer	300 154	199 104
Impôts sur les Sociétés et Autres Charges fiscales à payer	440 057	538 823
CNSS	109 874	108 168
Assurance Groupe et Autres Charges sociales à payer	284 275	242 659
Impôts s/ les sociétés Délégation Maroc	5 800	6 521
Total :	1 171 769	1 152 794

P 2.4.3.4 – Crédoeurs divers

	12/2003	12/2002
Actionnaires, dividendes à payer	50 534	46 924
Actionnaires, tantième à payer	642	7 510
Autres crédoeurs divers	23 376	23 376
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	405 000	300 000
Délégation Maroc	356 573	348 656
Total :	836 125	726 466

ASTREE (SUITE)

P 2.5 – Autres passifs

P 2.5.1 – Comptes de régulation passif

P 2.5.1.1 – Autres comptes de régulation passifs

	<u>12/2003</u>	<u>12/2002</u>
Autres encaissements ou règlements non identifiés (non assurance)	79 425	147 072
Encaissements ou règlements en instance d'imputation (non assurance)	159 518	-
Autres Charges à payer frais généraux	<u>58 040</u>	<u>46 369</u>
Délégation Maroc		<u>131</u>
Total :	296 983	193 572

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2003**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE », arrêtés au 31 décembre 2003. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre Compagnie. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la compagnie et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers provisoires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE » arrêté au 31 décembre 2003, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis, le 10 février 2004

Le commissaire aux comptes

Jelil BOURAOUI