

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**ETATS FINANCIERS****COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « ASTREE »**

Siège social : 45 Avenue Kheireddine Pacha BP 780- 1080 Tunis

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2004 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 17 Août 2005. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Jellil BOUROAOUI.

**BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2004 & 2003**  
(En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2004		31/12/2003	
		Valeurs brutes	Amort et prov	Valeurs nettes	Valeurs nettes
<b><u>AC1 Actifs incorporels</u></b>	<b>A 1</b>	<b><u>828 170</u></b>	<b><u>736 491</u></b>	<b><u>91 679</u></b>	<b><u>160 098</u></b>
AC11 Investissement de recherche et développement	A 1.1	828 170	736 491	91 679	160 098
<b><u>AC2 Actifs corporels d'exploitation</u></b>	<b>A 2</b>	<b><u>5 345 537</u></b>	<b><u>4 312 260</u></b>	<b><u>1 033 277</u></b>	<b><u>1 194 524</u></b>
AC21 Installations techniques et machines	A 2.1	4 532 676	3 615 299	917 377	1 077 124
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers	A 2.2	812 861	696 961	115 900	117 400
<b><u>AC3 Placements</u></b>	<b>A 3</b>	<b><u>93 495 298</u></b>	<b><u>3 877 115</u></b>	<b><u>89 618 183</u></b>	<b><u>80 326 323</u></b>
<b><u>AC31 Terrains et constructions</u></b>	<b>A 3.1</b>	<b><u>10 677 988</u></b>	<b><u>2 756 701</u></b>	<b><u>7 921 287</u></b>	<b><u>8 156 589</u></b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	A 3.1.1	3 855 502	1 180 612	2 674 890	3 004 623
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	A 3.1.2	6 132 486	1 576 089	4 556 397	4 461 966
Parts et actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1.3	690 000		690 000	690 000
<b><u>AC33 Autres placements financiers</u></b>	<b>A 3.2</b>	<b><u>81 748 762</u></b>	<b><u>1 120 414</u></b>	<b><u>80 628 348</u></b>	<b><u>71 062 510</u></b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP	A 3.2.1	29 359 931	1 119 997	28 239 934	28 865 826
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	A 3.2.2	39 588 826	417	39 588 409	33 550 970
AC333 Prêts hypothécaires	A 3.2.3	729 087	-	729 087	674 059
AC334 Autres Prêts	A 3.2.3	530 355	-	530 355	461 927
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	A 3.2.3	11 535 634	-	11 535 634	7 504 800
AC336 Autres placements	A 3.2.3	4 929	-	4 929	4 928
<b><u>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</u></b>	<b>A 3.3</b>	<b><u>1 068 548</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 068 548</u></b>	<b><u>1 107 224</u></b>
<b><u>AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques</u></b>	<b>A 4</b>	<b><u>16 822 612</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>16 822 612</u></b>	<b><u>15 688 235</u></b>
AC510 Provisions pour primes non acquises	A 4.1	3 723 995	-	3 723 995	4 095 521
AC520 Provisions d'assurance Vie	A 4.2	82 864	-	82 864	
AC530 Provisions pour sinistres Vie	A 4.3	5 911	-	5 911	5 911
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie	A 4.4	13 009 842	-	13 009 842	11 586 803
<b><u>AC6 Créances</u></b>	<b>A 5</b>	<b><u>24 099 402</u></b>	<b><u>489 998</u></b>	<b><u>23 609 404</u></b>	<b><u>25 312 415</u></b>
<b><u>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</u></b>	<b>A 5.1</b>	<b><u>21 463 921</u></b>	<b><u>489 998</u></b>	<b><u>20 973 923</u></b>	<b><u>22 515 919</u></b>
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	2 454 778	-	2 454 778	2 276 570
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	17 403 878	489 998	16 913 880	18 669 866
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	A 5.1.3	1 605 265	-	1 605 265	1 569 483
<b><u>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</u></b>	<b>A 5.2</b>	<b><u>1 049 133</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 049 133</u></b>	<b><u>1 372 475</u></b>
<b><u>AC63 Autres créances</u></b>	<b>A 5.3</b>	<b><u>1 586 348</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 586 348</u></b>	<b><u>1 424 021</u></b>
AC631 Personnel	A 5.3.1	21 347		21 347	5 442
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	1 132 967	-	1 132 967	1 051 583
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	432 034	-	432 034	366 996
<b><u>AC7 Autres éléments d'actifs</u></b>	<b>A 6</b>	<b><u>7 885 771</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>7 885 771</u></b>	<b><u>7 299 064</u></b>
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	4 865 578	-	4 865 578	4 725 617
AC72 Charges reportées	A 6.2	1 380 726	-	1 380 726	1 347 081
<b><u>AC73 Comptes de régularisation actif</u></b>	<b>A 6.3</b>	<b><u>1 639 467</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>1 639 467</u></b>	<b><u>1 226 366</u></b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	1 522 306	-	1 522 306	1 108 178
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	117 161	-	117 161	118 188
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>148 476 790</b>	<b>9 415 864</b>	<b>139 060 926</b>	<b>129 980 659</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2004 & 2003**

(En Dinars Tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>P 1</b>		
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	16 448 225	15 148 225
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	1 951 323	1 951 176
CP5 Résultats reportés	P 1.4	455 476	464 668
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b><u>28 855 024</u></b>	<b><u>27 564 069</u></b>
CP6 Résultat de l'exercice	P 1.5	4 005 467	2 688 586
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b><u>32 860 491</u></b>	<b><u>30 252 655</u></b>
<b>Passifs</b>	<b>P 2</b>		
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>P 2.1</b>	<b><u>345 923</u></b>	<b><u>245 923</u></b>
PA23 Autres provisions	P 2.1.1	345 923	245 923
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>	<b>P 2.2</b>	<b><u>83 346 971</u></b>	<b><u>77 818 828</u></b>
PA310 Provision pour primes non acquises non vie	P 2.2.1	12 078 075	12 595 086
PA320 Provision d'assurance vie	P 2.2.2	9 753 586	7 620 779
PA330 Provision pour sinistres vie	P 2.2.3	568 167	485 896
PA340 Provisions pour participation aux bénéfices vie	P 2.2.4	137 405	117 405
PA331 Provisions pour sinistres non vie	P 2.2.5	57 942 541	53 634 852
PA361 Autres provisions techniques Non Vie	P 2.2.5	2 867 197	3 364 810
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>P 2.3</b>	<b><u>6 782 495</u></b>	<b><u>7 088 461</u></b>
<b>PA6 Autres dettes</b>	<b>P 2.4</b>	<b><u>15 110 841</u></b>	<b><u>14 330 238</u></b>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	<u>5 776 275</u>	<u>5 614 829</u>
PA610 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	5 565 373	5 273 927
PA611 Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	210 902	340 902
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	<u>5 415 961</u>	<u>5 739 991</u>
PA63 Autres dettes	P 2.4.3	<u>3 918 605</u>	<u>2 975 418</u>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.4.3.1	381 760	380 833
PA632 Personnel	P 2.4.3.2	562 268	540 747
PA633 Etat; organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.4.3.3	2 055 923	1 207 936
PA634 Créiteurs divers	P 2.4.3.4	497 596	469 986
PA635 Compte de liaison délégation Maroc	P 2.4.3.4	421 058	375 916
<b>PA7 Autres passifs</b>	<b>P 2.5</b>	<b><u>614 205</u></b>	<b><u>244 554</u></b>
PA710 Autres comptes de régularisation passif	P 2.5.1	614 205	244 554
<b>Total passifs</b>		<b><u>106 200 435</u></b>	<b><u>99 728 004</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b><u>139 060 926</u></b>	<b><u>129 980 659</u></b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**ETATS DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE**  
**COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2004 & 2003**  
(En Dinars Tunisiens)

		31/12/2004			31/12/2003
		Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
<b>PRNV1 Primes acquises</b>	<b>NV 1</b>	<b>42 618 984</b>	<b>&lt;13 861 833&gt;</b>	<b>28 757 151</b>	<b>26 643 590</b>
PRNV11 Primes émises et acceptées	NV 1.1	42 101 973	<13 490 306>	28 611 667	27 119 971
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquies	NV 1.2	517 011	< 371 527>	145 484	< 476 381>
<b>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>NV 2</b>	<b>3 479 474</b>	<b>-</b>	<b>3 479 474</b>	<b>3 036 586</b>
<b>PRNV2 Autres produits techniques</b>	<b>NV 3</b>	<b>541 049</b>	<b>-</b>	<b>541 049</b>	<b>1 435 656</b>
<b>CHNV1 Charge de sinistres</b>	<b>NV 4</b>	<b>&lt;29 575 280&gt;</b>	<b>4 327 025</b>	<b>&lt;25 248 255&gt;</b>	<b>&lt;24 987 211&gt;</b>
CHNV11 Montants payés	NV 4.1	<25 271 260>	2 904 364	<22 366 896>	<21 333 069>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	NV 4.2	<4 304 020>	1 422 661	<2 881 359>	<3 654 142>
<b>CHNV2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>NV 5</b>	<b>501 904</b>	<b>-</b>	<b>501 904</b>	<b>&lt; 406 579&gt;</b>
<b>CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>NV 6</b>	<b>&lt; 78 483&gt;</b>	<b>236 258</b>	<b>157 775</b>	<b>52 104</b>
<b>CHNV4 Frais d'exploitation</b>	<b>NV 7</b>	<b>&lt;6 076 814&gt;</b>	<b>2 584 552</b>	<b>&lt;3 492 262&gt;</b>	<b>&lt;2 627 994&gt;</b>
CHNV41 Frais d'acquisition	NV 7.1	<2 862 474>	-	<2 862 474>	<2 480 680>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition repç	NV 7.2	< 27 481>	-	< 27 481>	275 913
CHNV43 Frais d'administration	NV 7.3	<3 186 859>	-	<3 186 859>	<2 861 186>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	NV 7.4	-	2 584 552	2 584 552	2 437 959
<b>CHNV5 Autres charges techniques</b>	<b>NV 8</b>	<b>&lt;1 218 004&gt;</b>	<b>&lt; 6 174&gt;</b>	<b>&lt;1 224 178&gt;</b>	<b>&lt;2 002 242&gt;</b>
<b>Résultat technique de l'assurance non vie</b>		<b>10 192 830</b>	<b>&lt;6 720 172&gt;</b>	<b>3 472 658</b>	<b>1 143 910</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**ETATS DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE**  
**COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2004 & 2003**  
(En Dinars Tunisiens)

	NOTES	31/12/2004			31/12/2003
		Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
<b>PRV1 Primes acquises</b>	<b>V 1</b>	<b>3 412 463</b>	<b>&lt; 356 000&gt;</b>	<b>3 056 463</b>	<b>2 650 461</b>
PRV 11 Primes émises et acceptées	V 1.1	3 412 463	< 356 000>	3 056 463	2 650 461
<b>PRV2 Produits de placements</b>	<b>V 2</b>	<b>558 359</b>	<b>-</b>	<b>558 359</b>	<b>431 027</b>
PRV 21 Revenus des placements	V 2.1	476 398	-	476 398	375 895
PRV 22 Reprise de correction de valeurs sur placement	V 2.2	-	-	-	-
PRV 23 Profits provenant de la réalisation des placements	V 2.3	81 961	-	81 961	55 132
<b>PRV4 Autres Produits Techniques</b>			<b>51 173</b>	<b>51 173</b>	<b>110 639</b>
<b>CHV1 Charge de sinistres</b>	<b>V 3</b>	<b>&lt;1 373 838&gt;</b>	<b>182 068</b>	<b>&lt;1 191 770&gt;</b>	<b>&lt; 648 189&gt;</b>
CHV 11 Montants payés	V 3.1	<1 291 567>	182 068	<1 109 499>	< 588 797>
CHV 12 Variation de la provision pour sinistres	V 3.2	< 82 271>	-	< 82 271>	< 59 392>
<b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>	<b>V 4</b>	<b>&lt;2 152 807&gt;</b>	<b>82 864</b>	<b>&lt;2 069 943&gt;</b>	<b>&lt;1 417 866&gt;</b>
CHV 21 Variation des provisions d'assurance vie		<2 132 807>	82 864	<2 049 943>	<1 379 287>
CHV 22 Variation des prov.pour PB et ristourneS		< 20 000>	-	< 20 000>	< 38 579>

<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>V 5</b>		<b>8 408</b>	<b>8 408</b>	<b>40 374</b>
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>	<b>V 6</b>	<b>&lt; 226 773&gt;</b>	<b>32 743</b>	<b>&lt; 194 030&gt;</b>	<b>&lt; 253 726&gt;</b>
CHV 41 Frais d'acquisition	V 6.1	< 159 362>	-	< 159 362>	< 151 190>
CH V 42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	V 6.2	61 126	-	61 126	62 138
CHV 43 Frais d'administration	V 6.3	< 128 537>	-	< 128 537>	< 166 739>
CHV 44 Commissions reçues des réassureurs	V 6.4	-	32 743	32 743	2 065
<b>CHV9 Charges des placements</b>	<b>V 7</b>	<b>&lt; 100 799&gt;</b>		<b>&lt; 100 799&gt;</b>	<b>&lt; 84 269&gt;</b>
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	V 7.1	< 49 266>	-	< 49 266>	< 42 709>
CHV 92 Correction de valeur sur placements	V 7.2	< 24 117>	-	< 24 117>	< 32 772>
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements	V 7.3	< 27 416>	-	< 27 416>	< 8 788>
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	<b>V 8</b>	<b>-</b>	<b>&lt; 37 848&gt;</b>	<b>&lt; 37 848&gt;</b>	<b>&lt; 63 778&gt;</b>
<b>Résultat technique de l'assurance vie</b>		<b>116 605</b>	<b>&lt; 36 592&gt;</b>	<b>80 013</b>	<b>764 673</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

### ETATS DE RESULTAT COMPARES AUX 31 DECEMBRE 2004 & 2003

(En Dinars Tunisiens)

	Notes	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<b>RTNV Résultat technique de l'assurance non vie</b>		<b>3 472 658</b>	<b>1 143 910</b>
<b>RTV Résultat technique de l'assurance vie</b>		<b>80 013</b>	<b>764 673</b>
<b><u>PRNT1 Produits des placements assurance non vie</u></b>	<b>R 1</b>	<b>5 957 423</b>	<b>5 334 522</b>
PRNT 11 Revenus des placements	R 1.1	5 086 681	4 656 779
PRNT 13 Reprise de correction de valeurs sur placements	R 1.2	-	-
PRNT 14 Profits provenant de la réalisation des placements	R 1.3	870 742	677 743
<b><u>CHNT1 Charges des placements assurance non vie</u></b>	<b>R 3</b>	<b>&lt;1 071 711&gt;</b>	<b>&lt;1 036 713&gt;</b>
CHNT 11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	R 3.1	< 524 227>	< 525 808>
CHNT 12 Correction de valeurs sur placements	R 3.2	< 256 218>	< 402 866>
CHNT 13 Pertes provenant de la réalisation des placements	R 3.3	< 291 266>	< 108 039>
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance non vie</b>	<b>R 4</b>	<b>&lt;3 479 474&gt;</b>	<b>&lt;3 036 586&gt;</b>
<b>PRNT2 Autres produits non techniques</b>	<b>R 5</b>	<b>73 073</b>	<b>46 452</b>
<b>CHNT3 Autres charges non techniques</b>	<b>R 6</b>	<b>&lt; 12 058&gt;</b>	<b>&lt; 395&gt;</b>
<b><u>Résultat provenant des activités ordinaires</u></b>		<b>5 019 924 #</b>	<b>3 215 863</b>
<b>CHNT4 Impôts sur le résultat</b>	<b>R 7</b>	<b>&lt;1 014 457&gt;</b>	<b>&lt; 527 277&gt;</b>
<b><u>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</u></b>		<b>4 005 467</b>	<b>2 688 586</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>4 005 467</b>	<b>2 688 586</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**ETATS DES FLUX DE TRESORERIE COMPARES**  
**ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2004 & 2003**  
**(En Dinars Tunisiens)**

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	50 904 271	43 834 810
Sommes versées pour paiement des sinistres	< 23 683 857>	< 21 430 153>
Encaissements des primes reçues (acceptations)	984 552	7 548
Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	< 111 403>	< 123 988>
Commissions versées sur les acceptations	< 266 309>	< 1 758>
Décaissements de primes pour les cessions	< 15 468 223>	< 11 608 141>
Encaissements des sinistres pour les cessions	3 198 104	2 296 997
Commissions reçues sur les cessions	3 072 319	2 043 653
Commissions versées aux intermédiaires	< 3 575 693>	< 2 925 402>
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	< 3 373 562>	< 2 982 885>
Variation des espèces reçues des cédantes	< 800 821>	-
Variation des espèces reçues des cessionnaires	499 645	1 422 987
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	< 74 291 449>	< 43 032 079>
Encaissements liés à la cession de placements financiers	63 803 296	35 363 102
Taxes sur les assurances versées au Trésor	< 3 597 965>	< 3 522 027>
Produits financiers reçus	5 724 268	4 898 630
Impôts sur les bénéfices payés	< 23 793>	
Autres mouvements	< 1 444 854>	< 1 287 991>
<b>Flux de trésorerie affectés/provenant des activités d'exploitation</b>	<b>1 548 526</b>	<b>2 953 303</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	< 156 167>	< 469 605>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	16 896	66 967
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>&lt; 139 271&gt;</b>	<b>&lt; 402 638&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Dividendes et autres distributions	< 1 269 294>	< 1 267 147>
<b>Flux de trésorerie provenant/affectés aux activités de financement</b>	<b>&lt; 1 269 294&gt;</b>	<b>&lt; 1 267 147&gt;</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>	<b>139 961</b>	<b>1 283 518</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>4 725 617</b>	<b>3 442 099</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>4 865 578</b>	<b>4 725 617</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004**

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

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

\***Date de constitution** : 22/10/1949

\***Forme juridique** : S.A faisant appel public à l'épargne

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

\***Tél.** : 216.71.79 22 11

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

\***Capital Social** : 10 MD

\***Branches exploitées** : Toutes branches

**\*Principaux Réassureurs :**

MUNCHENER RUCK  
 GENERALI  
 TUNIS RE  
 SCOR  
 CCR  
 EULER

**\*Réseau de production :**

- Bureau Direct
- 50 Agents d'assurances
- 24 Courtiers

**\*Répartition du chiffre d'affaires par Branche au 31 décembre 2004 :**

Incendie	7,43%
Vol	0,12%
Individuelle	2,39%
Automobile	30,43%
Responsabilité Civile	2,93%
Risques Spéciaux	3,87%
Vie	6,79%
Maladie Groupe	21,74%
Invalidité	2,21%
Transport	12,14%
Agricole	2,18%
Multirisques	5,81%
Assistance	1,37%
Bris Glaces et Dégâts des eaux	0,09%
Crédit	0,50%

**\*Effectif du personnel : 167****2. Principes, méthodes comptables, modes et méthodes d'évaluation appliqués aux divers postes du 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 réassurances ;
  - Norme comptable n°27 relative au contrôle interne et à l'organisation comptable dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances ;
  - Norme comptable n°28 relative aux revenus dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances ;
  - Norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances ;
  - Norme comptable n°30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances ;
  - Norme comptable n° 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances ;

**3. Informations 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****3.2.1 Exercices antérieurs**

	Ouverture	Règlement	Boni net	Clôture
Provision pour sinistres à payer non vie	50 623 180	<11 501 550>	<2 878 765>	36 242 865
Provision pour sinistres tardifs non vie	4 206 000	-	<4 206 000>	-
Chargement de gestion pour SAP non vie	3 170 807	-	243 060	3 413 867
<b>S/Total :</b>	<b>57 999 987</b>	<b>&lt;11 501 550&gt;</b>	<b>&lt;6 841 705&gt;</b>	<b>39 656 732</b>
Prévision de recours non vie (-)	<686 860>	-	<98 088>	<784 948>
<b>S/Total :</b>	<b>57 313 127</b>	<b>&lt;11 501 550&gt;</b>	<b>&lt;6 939 793&gt;</b>	<b>38 871 784</b>
Provision pour sinistres à payer vie	485 896	<265 488>	33 809	254 217
Provision pour sinistres tardifs vie	80 000	-	<80 000>	-
<b>S/Total :</b>	<b>565 896</b>	<b>&lt;265 488&gt;</b>	<b>&lt;46 191&gt;</b>	<b>254 217</b>
Provisions pour sinistres Acceptations	465 670	-	<38 178>	427 492
<b>Total :</b>	<b>58 344 693</b>	<b>&lt;11 767 038&gt;</b>	<b>&lt;7 024 163&gt;</b>	<b>39 553 492</b>

**3.2.2 Exercice en cours**

	Sinistres déclarés	Règlement	Boni net	Clôture
Provision pour sinistres à payer non vie	24 681 153	<11 453 322>	484 516	13 712 347
Provision pour sinistres tardifs Non vie	4 871 000	-	-	4 871 000
<b>S/Total :</b>	<b>29 552 153</b>	<b>&lt;11 453 322&gt;</b>	<b>484 516</b>	<b>18 583 347</b>
Provisions pour sinistres à payer Vie	445 701	<248 968>	3 216	199 949
Provision pour sinistres tardifs vie	114 000	-	-	114 000
<b>S/Total :</b>	<b>559 701</b>	<b>&lt;248 968&gt;</b>	<b>3 216</b>	<b>313 949</b>
<b>Total :</b>	<b>30 111 854</b>	<b>&lt;11 702 290&gt;</b>	<b>487 732</b>	<b>18 897 296</b>

**Récapitulation : Provision pour sinistres à payer Vie et Non Vie**

Sinistres à payer Vie	1 125 597	<514 456>	<42 975>	568 166
Sinistres à payer Non Vie	87 330 950	<22 954 872>	<6 493 455>	57 882 623
Délégation Maroc	-	-	-	59 918
<b>Total :</b>	<b>88 456 547</b>	<b>&lt;23 469 328&gt;</b>	<b>&lt;6 536 430&gt;</b>	<b>58 510 707</b>

Les provisions pour sinistres à payer sont calculées compte tenu des frais d'acte et de contentieux relatifs à chaque sinistre et compte non tenu des frais internes et externe de gestion des sinistres. Ces derniers figurent au niveau de la sous-rubrique intitulée « Provision pour frais de gestion des sinistres ».

**3.3 Ventilation des créances et dettes selon la durée résiduelle****3.3.1. Créances**

Intitulés	Moins d'un an	Total
Primes acquises et non émises	2 454 778	2 454 778

Autres créances nées d'opération d'assurance directe	17 403 878	17 403 878
Créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	1 605 265	1 605 265
Créances nées d'opération de réassurance	1 049 133	1 049 133
Personnel	21 347	21 347
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 132 967	1 132 967
Débiteurs divers	10 977	10 977
Délégation Maroc	421 058	421 058
<b>Total :</b>	<b>24 099 403</b>	<b>24 099 403</b>

### 3.3.2 Dettes

Intitulés	Moins d'un an	Plus de de 5 ans	Total
Dettes nées d'opération d'assurance directe	5 565 373	-	5 565 373
Dettes nées d'opération de réassurance	5 415 961	-	5 415 961
Dettes indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	210 902	-	210 902
Dépôts et cautionnements reçus		381 760	381 760
Personnel	562 268	-	562 268
Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 055 923	-	2 055 923
Créditeurs divers	497 596	-	497 596
Délégation Maroc	421 058	-	421 058
<b>Total :</b>	<b>14 729 081</b>	<b>381 760</b>	<b>15 110 841</b>

## 4. Informations sur l'état de résultat

### 4.1 Ventilation des produits de placement

Les produits de 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 Charges de commissions

Le montant total des commissions servies aux intermédiaires s'élève à la somme de 3 650 784 DT :

Agents généraux	2 545 285
Courtiers	975 306
Coassurance nette de commissions d'apérateur	109 971
<b>Total :</b>	<b>3 630 562</b>

### 4.3 Ventilation des primes par zone géographique

Les primes émises nettes de taxes et d'annulations en cours s'élèvent à la somme de 46 813 751 DT. Leur ventilation par zone géographique se présente comme suit :

Zones	Emissions (En DT)
Total Nord	24 290 977
Total Centre	16 785 444
Total Sud	5 737 330
<b>Total :</b>	<b>46 813 751</b>



**5. Informations sur l'état de flux de trésorerie**

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

**6. Informations sur les 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****A 1.1 – Investissement de recherche et développement**

	Montant brut	Amortis-sements / Résorption	VNC 31/12/2004	VNC 31/12/2003
Logiciels	425 692	<334 013>	91 679	154 487
Frais d'acquisition des terrains	4 622	<4 622>	-	-
Frais d'acquisition des immeubles	6 054	<6 054>	-	-
Frais de modification du capital	10 187	<10 187>	-	2 494
Indemnité de cessation de fonction	95 146	<95 146>	-	-
Frais d'étude	46 199	<46 199>	-	3 117
Autres immob. incorporelles	240 270	<240 270>	-	-
<b>Total :</b>	<b>828 170</b>	<b>&lt;736 491&gt;</b>	<b>91 679</b>	<b>160 098</b>

**Note - A 2 – Actifs corporels d'exploitation**

	Montant brut	Amortis-sements	VNC 31/12/2004	VNC 31/12/2003
A 2.1 - Installations techniques et machines	4 532 676	<3 615 299>	917 377	1 077 124
A 2.2 - Autres installations, outillages & mobiliers	812 861	<696 961>	115 900	117 400
<b>Total :</b>	<b>5 345 537</b>	<b>&lt;4 312 260&gt;</b>	<b>1 033 277</b>	<b>1 194 524</b>

**Note - A 3 – Placements****A 3.1 – Terrains, constructions et actions des sociétés immobilières non cotées**

	Montant brut	Amortis-sements	VNC 31/12/2004	VNC 31/12/2003
A 3.1.1 - Terrains et constructions d'exploitation	3 855 502	<1 180 612>	2 674 890	3 004 623
A 3.1.2 - Terrains et constructions hors exploitation	6 132 486	<1 576 089>	4 556 397	4 461 966
A 3.1.3 - Parts & actions dans des sociétés immobilières non cotées	690 000	-	690 000	690 000
<b>Total :</b>	<b>10 677 988</b>	<b>&lt;2 756 701&gt;</b>	<b>7 921 287</b>	<b>8 156 589</b>

**A 3.2 – Autres placements financiers**

	Montant brut	Provision	VNC 31/12/2004	VNC 31/12/2003
A 3.2.1 - Actions, autres titres à revenu variable	29 359 931	<1 119 997>	28 239 934	28 865 826
A 3.2.2 - Obligations & autres titres à revenu fixe	39 158 420	<417>	39 158 003	33 129 368
A 3.2.3 - Autres placements	12 800 005	-	12 800 005	8 645 714
A 3.2.2 - Délégation Maroc	430 406	-	430 406	421 602
<b>Total :</b>	<b>81 748 762</b>	<b>&lt;1 120 414&gt;</b>	<b>80 628 348</b>	<b>71 062 510</b>

**A 3.3 – Créances pour espèces déposés auprès des entreprises cédantes**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Provisions pour primes non acquises acceptations	641 055	641 553
Provisions pour Sinistres à payer acceptations	427 493	465 671
	<b>1 068 548</b>	<b>1 107 224</b>

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

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
A 4.1 - Provisions pour primes non acquises	3 723 995	4 095 521
A 4.2 - Provisions d'assurances vie	82 864	-
A 4.3 - Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911
A 4.4 - Provisions pour sinistres non vie	13 003 523	11 580 420
A 4.4 - Délégation Maroc	6 319	6 383
<b>Total :</b>	<b>16 822 612</b>	<b>15 688 235</b>

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

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Primes acquises et non émises maladie	1 513 574	1 486 190
Primes acquises et non émises invalidité	255 775	264 303
Primes acquises et non émises vie	477 638	322 012
Primes acquises et non émises responsabilité civile	207 791	204 065
<b>Total :</b>	<b>2 454 778</b>	<b>2 276 570</b>

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

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Quittances de primes à recevoir	15 439 744	16 114 405
Quittances de primes à recevoir P/C Co- assureurs	221 504	533 304
Comptes à régulariser agences, courtiers et B.Dir- Débit	615 479	538 110
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	13 934	668 204
Effets à recevoir	1 113 217	1 217 841
<b>Total</b>	<b>17 403 878</b>	<b>19 071 864</b>

Provisions pour créances douteuses	<489 998>	<401 998>
<b>Total :</b>	<b>16 913 880</b>	<b>18 669 866</b>

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

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Avances sur recours	480 877	414 273
I.D.A	524 238	443 984
Sinistres officiels	22	4
Autres créances indemnisées, subrogées à l'entreprise d'assurance	600 128	700 936
Sinistres en instance d'affectation ou de règlement	-	10 286
<b>Total :</b>	<b>1 605 265</b>	<b>1 569 483</b>

**A 5.2 – Créances nées d'opération de réassurance**

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<b>Cessionnaires :</b>		
C/C CESS. LEGALE	614 433	614 433
C/C CESS. GENERALI	-	109 412
C/C CESS. LE MANS	51 993	33 287
C/C CESS. SAINT GEORGES	-	13 364
C/C CESS. REDSTAFF	49 823	20 561
C/C CESS. EULER	35 328	-
Autres C/C Cessionnaires	29 089	24 548
<b>Récessionnaires :</b>		
C/C Récessionnaire	-	2 336
<b>Cédantes :</b>		
C/C Cédante TUNIS RE	41 343	440 744
C/C Cédante STAR	186 175	101 944
C/C Cédante REUNION SPACIALE	25 822	-
Autres C/C Cédantes	9 820	6 836
<b>Délégation Maroc</b>	<u>5 307</u>	<u>5 010</u>
<b>Total :</b>	<b>1 049 133</b>	<b>1 372 475</b>

**A 5.3 – Autres créances**

## A 5.3.1 – Personnel

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Avances au personnel	14 850	-
Autres avances	6 497	5 442
<b>Total :</b>	<b>21 347</b>	<b>5 442</b>

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

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Avances sur impôts/sociétés	584 967	483 199
Acomptes provisionnels	461 781	484 941
Autres	24 600	21 005
Délégation Maroc	61 619	62 438
<b>Total :</b>	<b>1 132 967</b>	<b>1 051 583</b>

## A 5.3.3 – Débiteurs divers

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Délégation et succursales à l'étranger	421 058	356 573
Autres	1 000	1 003
Délégation Maroc	9 976	9 420
<b>Total :</b>	<b>432 034</b>	<b>366 996</b>

Note A 6 – Autres éléments d'actif

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

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Banques, CCP et chèques à l'encaissement	4 696 016	4 071 959
Effets remis à l'encaissement	104 167	108 854
Banque de Tunisie (Comptes en Devise)	20 793	515 835
Caisse	283	549
Délégation Maroc	44 319	28 420
<b>Total :</b>	<b>4 865 578</b>	<b>4 725 617</b>

**A 6.2 – Charges reportées**

	<u>31/12/2003</u>	Variation	<u>31/12/2004</u>
Frais d'acquisition reportés	1 347 081	33 645	1 380 726

**A 6.3 – Compte de régularisation Actif**

## A 6.3.1 – Intérêts et loyers acquis et non échus

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Intérêts s/Valeurs Mobilières courus et non échus	1 535 988	1 133 148
Loyers perçus d'avance	<9 750>	<24 970>
Intérêts comptabilisés d'avance	<3 932>	-
<b>Total :</b>	<b>1 522 306</b>	<b>1 108 178</b>

## A 6.3.2 – Autres comptes de régularisation actif

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Divers en Instance de règlement ou d'encaissement	49 180	50 113
Autres Produits à recevoir	42 720	-
Autres Charges constatées ou payées d'avance	2 491	41 078
Délégation Maroc	22 770	26 997
<b>Total :</b>	<b>117 161</b>	<b>118 188</b>

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

	<u>31/12/2004</u>
P 1.1 – Capital social	10 000 000
P 1.2 – Réserves et primes liées au capital	<b>16 448 225</b>
Réserve légale	1 000 000
Réserve facultative	10 800 000
Primes d'émission	4 206 546
Primes de fusion	407 974
Autres réserves	33 705
P 1.3 – Autres capitaux propres	<b>1 951 323</b>
Réserves spéciales de réévaluation	1 951 323
P 1.4 – Résultat reporté	455 476
<b>S/Total :</b>	<b>28 855 024</b>
P 1.5 – Résultat au 31-12-2004	<b>4 005 467</b>
Tunisie	4 024 317
Délégation Maroc	<18 850>
<b>Total :</b>	<b>32 860 491</b>

**Note - P 2 – Passif****P 2.1 – Provisions pour autres risques et charges**

	<b>31/12/2003</b>	<b>Dotation</b>	<b>31/12/2004</b>
P 2.1.1 – Autres provisions	245 923	100 000	345 923

**P 2.2 – Provisions techniques brutes**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
P 2.2.1 – Provisions pour primes non acquises Non Vie	12 078 075	12 595 086
P 2.2.2 – Provisions d'assurance vie (i)	9 753 586	7 620 778
P 2.2.3 – Provisions pour sinistres vie	568 166	485 896
P 2.2.4 – Provisions pour participation aux bénéfices Vie	137 405	117 405
P 2.2.5 – Provisions pour sinistres non vie	57 882 623	53 572 798
P 2.2.5 – Autres provisions techniques non vie	2 762 067	3 292 225
P 2.2.5 – Délégation Maroc	165 049	134 640
<b>Total :</b>	<b>83 346 971</b>	<b>77 818 828</b>

(i) Suite à la baisse des taux de rendement des actifs, l'ASTREE a procédé à l'ajustement de l'estimation de la provision mathématique vie. Cet ajustement, calculé globalement pour l'ensemble des dossiers, est à l'origine d'une augmentation de cette provision au 31 décembre 2004, de 1 357 KDT.

**P 2.3 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Provisions pour primes non acquises	1 637 331	1 598 542
Provisions pour sinistres vie	5 911	5 911
Provisions pour sinistres non vie	5 136 025	5 480 805
Délégation Maroc	3 228	3 203
<b>Total :</b>	<b>6 782 495</b>	<b>7 088 461</b>

**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**

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12/2003</b>
Primes à annuler (i)	2 922 025	2 542 239
Commissions sur arriérés	1 501 977	1 695 791
Comptes de régularisation en instance de redressement suivant justificatif du solde espèce	563 861	513 550
Primes affaires collectives à payer	577 510	522 347
<b>Total :</b>	<b>5 565 373</b>	<b>5 273 927</b>

(i) un changement d'estimation a été opéré sur les taux utilisés dans la méthode statistique adoptée par ASTREE, pour le calcul des primes à annuler au titre de l'exercice 2004. Ces taux sont relatifs aux taux des annulations futures par rapport aux arriérés de primes. Ce changement d'estimation est justifié par l'aggravation de la conjoncture économique future. La variation des primes à annuler au titre de l'exercice 2004 a aggravé le résultat de l'exercice de 400 KDT contre 100 KDT si les hypothèses historiques auraient été maintenues.

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

	<b>31/12/2004</b>	<b>31/12 /2003</b>
Recours client	3 600	31 474
Sinistres officiels	207 302	309 428
<b>Total :</b>	<b>210 902</b>	<b>340 902</b>

## P 2.4.2 – Dettes nées d'opérations de réassurances

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
<b>Cessionnaires :</b>		
C/C CESS. AGF INTER	210 566	97 808
C/C CESS. MUNCHENER RUCK	231 903	167 111
C/C CESS. SUISSE RE	256 285	298 762
C/C CESS. MARSH EX. CECAR	-	190 868
C/C CESS. TUNIS RE	624 106	1 329 557
C/C CESS. SCOR	157 988	-
C/C CESS. AGF IARD	221 888	160 030
C/C CESS. F M I	163 334	188 217
C/C CESS. SOGARGEST	165 587	458 950
C/C CESS. GENERALI GLOBAL	637 898	726 181
C/C Cessionnaire GENERALI FRANCE	261 898	-
C/C Cessionnaire COFACE	318 454	166 449
C/C Cessionnaire ALLIANZ GROUP	158 018	-
C/C Cessionnaire MAPE FREE	-	132 529
C/C Cessionnaire EUROP - ASSISTANCE	141 920	-
C/C Cessionnaire ACE AMERICAN INSURANCE	109 396	-
C/C AUTRES CESSIONNAIRES	1 442 574	1 520 545
<b>Rétrocessionnaires :</b>		
C/C RETROCESS . BEST RE	10 902	-
Autres Rétrocessionnaires	8 960	17 661
<b>Cédantes :</b>		
C/C Engagements techniques SAP Cédantes	253 630	273 517
Autres C/C Cédantes	33 432	5 226
<b>Délégation Maroc</b>	<u>7 222</u>	<u>6 580</u>
<b>Total :</b>	<b>5 415 961</b>	<b>5 739 991</b>

## P 2.4.3 – Autres dettes

## P 2.4.3.1 – Dépôts et cautionnements reçus

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Dépôts de Garanties en espèces des Assurés	350 652	349 126
Dépôts de Garanties en espèces des Locataires	31 108	31 707
<b>Total :</b>	<b>381 760</b>	<b>380 833</b>

## P 2.4.3.2 – Personnel

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Dettes provisionnées pour congés payés	180 108	168 108
Fonds social	105 257	119 466
Autres charges à payer,	266 612	245 763
Autres dettes	10 291	7 410
<b>Total :</b>	<b>562 268</b>	<b>540 747</b>

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

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Retenues à la source	85 263	78 605
Taxes d'Assurance à payer	305 133	265 977
Impôts sur les Sociétés et Autres Charges fiscales à payer	1 187 832	513 090
CNSS	145 500	111 606
Assurance Groupe et Autres charges sociales à payer	331 971	223 065
Délégation Maroc	224	15 593
<b>Total :</b>	<b>2 055 923</b>	<b>1 207 936</b>

## P 2.4.3.4 – Créiteurs divers

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Actionnaires, dividendes à payer	59 017	50 533
Actionnaires, tantièmes à payer	642	642
Autres créiteurs divers	2 000	13 811
Dettes sur acquisition de valeurs mobilières de placement	435 937	405 000
<b>Total</b>	<b>497 596</b>	<b>469 986</b>
Délégation Maroc	421 058	375 916
<b>Total :</b>	<b>918 654</b>	<b>845 902</b>

## P 2.5 – Autres passifs

## P 2.5.1 –Comptes de régularisation Passif

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Autres encaissements ou règlements non identifiés	91 719	82 496
Autres encaissements ou règlements en instance d'imputation	186 601	-
Autres comptes de régularisation Passif	335 738	161 850
Délégation Maroc	147	208
<b>Total :</b>	<b>614 205</b>	<b>244 554</b>

**NV Etat de résultat Non Vie****Note NV 1 Primes acquises**

	Opérations brutes Aff. directes	Acceptations	Total	Opérations de cessions	Opérations nettes déc-04	Opérations nettes déc-03
<b>NV 1.1 Primes émises et acceptées</b>						
Primes émises et acceptées	43 635 013	163 564	43 798 577	<13 490 306>	30 308 271	28 453 145
Annulations antérieures	<1 209 130>		<1 209 130>		<1 209 130>	< 807 591>
Variat. primes acquises & non émises	22 581		22 581		22 581	< 23 113>
Variat. des primes à annuler	< 510 055>		< 510 055>		< 510 055>	< 502 470>
<b>Total :</b>	<b>41 938 409</b>	<b>163 564</b>	<b>42 101 973</b>	<b>&lt;13 490 306&gt;</b>	<b>28 611 667</b>	<b>27 119 971</b>

<b>NV 1.2 Variation des primes non acquises</b>						
Prov. Primes non acquises clôture	<11 437 020>	< 641 055>	<12 078 075>	3 723 995	<8 354 080>	<8 499 565>
Prov. Primes non acquises ouverture	11 953 533	641 553	12 595 086	<4 095 522>	8 499 564	8 023 184
<b>Total :</b>	<b>516 513</b>	<b>498</b>	<b>517 011</b>	<b>&lt; 371 527&gt;</b>	<b>145 484</b>	<b>&lt; 476 381&gt;</b>

<b>Note NV 2 Prod. des placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>3 479 474</b>		<b>3 479 474</b>		<b>3 479 474</b>	<b>3 036 586</b>
---	------------------	--	------------------	--	------------------	------------------

<b>Note NV 3 Autres produits techniques</b>						
Profits exceptionnels & divers honoraires perçus	269 580		269 580		269 580	196 629
Autres éléments de crédit Acceptations		271 469	271 469		271 469	964 570
Autres éléments de crédit Cessions						274 457
<b>Total :</b>	<b>269 580</b>	<b>271 469</b>	<b>541 049</b>	<b>0</b>	<b>541 049</b>	<b>1 435 656</b>

**Note NV 4 Charges de sinistres**

<b>NV 4.1 Montants payés</b>						
Sinistres payés	<22 954 871>	< 82 049>	<23 036 920>	3 058 678	<19 978 242>	<19 283 158>
Arrérages & rachats de rentes AT payés	< 189 170>		< 189 170>		< 189 170>	< 218 066>
Recours encaissés	710 613		710 613	< 154 314>	556 299	749 766
Destination : Exploitation sinistres ( Comptabilité an	<2 747 808>		<2 747 808>		<2 747 808>	<2 577 191>
Délégation Maroc	< 7 975>		< 7 975>		< 7 975>	< 4 420>
<b>Total :</b>	<b>&lt;25 189 211&gt;</b>	<b>&lt; 82 049&gt;</b>	<b>&lt;25 271 260&gt;</b>	<b>2 904 364</b>	<b>&lt;22 366 896&gt;</b>	<b>&lt;21 333 069&gt;</b>

	Opérations brutes Aff. directes	Acceptations	Total	Opérations de cessions	Opérations nettes	Opérations nettes déc-03
<b>NV 4.2 Variation de la prov. pour sinistres</b>						
Variation prov. Pour sinistres à payer **	<4 446 090>	38 178	<4 407 912>	1 423 102	<2 984 810>	<3 872 661>
Variation prévision de recours à encaisser	98 087		98 087		98 087	216 498
Délégation Maroc	5 805		5 805	< 441>	5 364	2 021
<b>Total :</b>	<b>&lt;4 342 198&gt;</b>	<b>38 178</b>	<b>&lt;4 304 020&gt;</b>	<b>1 422 661</b>	<b>&lt;2 881 359&gt;</b>	<b>&lt;3 654 142&gt;</b>

<b>Note NV 5 Variation des autres provisions techniques</b>						
Variat. prov. pour risques en cours	446 291		446 291		446 291	< 546 636>
Variat. prov. Mathématiques rentes	105 707		105 707		105 707	130 054
Variat. arrérages à payer	< 1 106>		< 1 106>		< 1 106>	< 663>
Variat. réserve de rentes invalidité	< 20 734>		< 20 734>		< 20 734>	4 169
Délégation Maroc	< 28 254>		< 28 254>		< 28 254>	6 497
<b>Total :</b>	<b>501 904</b>		<b>501 904</b>		<b>501 904</b>	<b>&lt; 406 579&gt;</b>

<b>Note NV 6 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	<b>&lt; 78 483&gt;</b>		<b>&lt; 78 483&gt;</b>	<b>236 258</b>	<b>157 775</b>	<b>52 104</b>
--	------------------------	--	------------------------	----------------	----------------	---------------

<b>NV 7 Frais d'exploitation</b>						
<b>NV 7.1</b> Frais d'acquisition (comptabilité analytique)	<2 862 474>		<2 862 474>		<2 862 474>	<2 480 680>
<b>NV 7.2</b> Variation frais d'acquisition reportés	< 27 481>		< 27 481>		< 27 481>	275 913
<b>NV 7.3</b> Frais d'administration (comptabilité analytique)	<3 184 954>		<3 184 954>		<3 184 954>	<2 857 807>
<b>NV 7.4</b> Commissions reçues des réassureurs				2 584 552	2 584 552	2 437 959
Délégation Maroc	< 1 906>		< 1 906>		< 1 906>	< 3 379>
<b>Total :</b>	<b>&lt;6 076 815&gt;</b>		<b>&lt;6 076 815&gt;</b>	<b>2 584 552</b>	<b>&lt;3 492 263&gt;</b>	<b>&lt;2 627 994&gt;</b>

<b>Note NV 8 Autres charges techniques</b>						
Destination : autres charges techniques	< 967 310>		< 967 310>		< 967 310>	<1 392 559>
Autres éléments de débit Acceptation		< 250 694>	< 250 694>		< 250 694>	< 264 773>
Autres éléments de débit Cessions				< 6 173>	< 6 173>	< 344 910>
<b>Total :</b>	<b>&lt; 967 310&gt;</b>	<b>&lt; 250 694&gt;</b>	<b>&lt;1 218 004&gt;</b>	<b>&lt; 6 173&gt;</b>	<b>&lt;1 224 177&gt;</b>	<b>&lt;2 002 242&gt;</b>

<b>Résultat technique de l'Assurance Non Vie :</b>	<b>10 051 863</b>	<b>140 966</b>	<b>10 192 829</b>	<b>&lt;6 720 171&gt;</b>	<b>3 472 658</b>	<b>1 143 910</b>
--	-------------------	----------------	-------------------	--------------------------	------------------	------------------



**V Etat de résultat Vie**

	Opérations brutes Aff. directes	Acceptations	Total	Opérations de cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
<b>Note V1 Primes</b>						
<b>V 1.1 Primes émises et acceptées</b>						
Primes émises	3 178 738		3 178 738	< 356 000>	2 822 738	2 779 333
Annulations antérieures	< 52 171>		< 52 171>		< 52 171>	< 23 530>
Variation P.A.N.E	155 627		155 627		155 627	< 73 574>
Variation des primes à annuler	130 269		130 269		130 269	< 31 768>
<b>Total :</b>	<b>3 412 463</b>		<b>3 412 463</b>	<b>&lt; 356 000&gt;</b>	<b>3 056 463</b>	<b>2 650 461</b>
<b>Note V2 Produits de placements</b>						
<b>V 2.1 Revenus des placements</b>	476 398		476 398		476 398	375 895
( Produits générés par les eng. Techniques Vie et les capitaux propres cantonnés Vie)						
<b>V 2.2 Reprise de correction de valeurs sur placements</b>						
<b>V 2.3 Profits provenant de la réalisation des placements</b>	81 961		81 961		81 961	55 132
<b>Total :</b>	<b>558 359</b>	<b>0</b>	<b>558 359</b>		<b>558 359</b>	<b>431 027</b>
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>				51 173	51 173	110 639
<b>Note V3 Charges de sinistres</b>						
<b>V 3.1 Montants payés</b>						
Sinistres payés	< 514 456>		< 514 456>	182 068	< 332 388>	< 486 197>
Capitaux échus Vie	< 608 888>		< 608 888>		< 608 888>	< 10 153>
Versements périodiques de rentes Vie	< 30 986>		< 30 986>		< 30 986>	< 2 053>
Rachats polices Vie	< 88 123>		< 88 123>		< 88 123>	< 44 242>
Destination : Exploitation sinistres	< 49 114>		< 49 114>		< 49 114>	< 46 152>
<b>Total :</b>	<b>&lt; 1 291 567&gt;</b>	<b>0</b>	<b>&lt; 1 291 567&gt;</b>	<b>182 068</b>	<b>&lt; 1 109 499&gt;</b>	<b>&lt; 588 797&gt;</b>
<b>V 3.2 Variation prov. pour sinistres à payer Vie</b>	< 82 271>		< 82 271>	0	< 82 271>	< 59 392>
<b>Total :</b>	<b>&lt; 1 373 838&gt;</b>	<b>0</b>	<b>&lt; 1 373 838&gt;</b>	<b>182 068</b>	<b>&lt; 1 191 770&gt;</b>	<b>&lt; 648 189&gt;</b>
	Opérations brutes Aff. directes	Acceptations	Total	Opérations de cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
<b>Note V4 Variation des autres provisions techniques</b>						
Prov. d'assurance Vie clôture	< 9 704 121>		< 9 704 121>	82 864	< 9 621 257>	< 7 574 627>
Prov. d'assurance Vie ouverture	7 574 627		7 574 627		7 574 627	6 197 541
Prov. pour frais de gestion clôture	< 49 465>		< 49 465>		< 49 465>	< 46 152>
Prov. pour frais de gestion ouverture	46 152		46 152		46 152	43 951
Prov. pour PB et ristournes Vie clôture	< 137 405>		< 137 405>		< 137 405>	< 117 405>
Prov. pour PB et ristournes Vie ouverture	117 405		117 405		117 405	78 826
<b>Total :</b>	<b>&lt; 2 152 807&gt;</b>		<b>&lt; 2 152 807&gt;</b>	<b>82 864</b>	<b>&lt; 2 069 943&gt;</b>	<b>&lt; 1 417 866&gt;</b>
<b>Note V5 Participation aux bénéfices et ristournes</b>				8 408	8 408	40 374
<b>Note V6 Frais d'exploitation</b>						
<b>V 6.1 Frais d'acquisition (comptabilité analytique)</b>	< 159 362>		< 159 362>		< 159 362>	< 151 190>
<b>V 6.2 Variation frais d'acquisition reportés</b>	61 126		61 126		61 126	62 138
<b>V 6.3 Frais d'administration (comptabilité analytique)</b>	< 128 537>		< 128 537>		< 128 537>	< 166 739>
<b>V 6.4 Commissions reçues des réassureurs</b>				32 743	32 743	2 065
<b>Total :</b>	<b>&lt; 226 773&gt;</b>		<b>&lt; 226 773&gt;</b>	<b>32 743</b>	<b>&lt; 194 030&gt;</b>	<b>&lt; 253 726&gt;</b>
<b>Note V8 Autres charges techniques</b>				< 37 848>	< 37 848>	< 63 778>
<b>Note V7 Charges de placements</b>						
<b>V 7.1 Charges de gestion des placements, y compris les i</b>	< 49 266>		< 49 266>		< 49 266>	< 42 709>
<b>V 7.2 Correction de valeurs sur placements</b>	< 24 117>		< 24 117>		< 24 117>	< 32 772>
<b>V 7.3 Pertes provenant de la réalisation des placements</b>	< 27 416>		< 27 416>		< 27 416>	< 8 788>
<b>Total :</b>	<b>&lt; 100 799&gt;</b>		<b>&lt; 100 799&gt;</b>		<b>&lt; 100 799&gt;</b>	<b>&lt; 84 269&gt;</b>
<b>Résultat technique de l'Assurance Vie :</b>	<b>116 605</b>	<b>0</b>	<b>116 605</b>	<b>&lt; 36 592&gt;</b>	<b>80 013</b>	<b>764 673</b>

	Opérations brutes Aff. directes	Acceptations	Total	Opérations de cessions	Opérations nettes	Opérations nettes
<b>Note R.1 Produits des placements Assurance Non Vie</b>						
R 1.1 Revenus des placements (Produits générés par les engagements techniques non vie et les capitaux propres cantonnés non vie)	5 061 210		5 061 210		5 061 210	4 620 885
Délégation Maroc	25 471		25 471		25 471	35 894
R 1.2 Reprise de correction de valeurs sur placements						
R 1.3 Profits provenant de la réalisation des placements	870 742		870 742		870 742	677 743
<b>Total :</b>	<b>5 957 423</b>		<b>5 957 423</b>		<b>5 957 423</b>	<b>5 334 522</b>
<b>Note R.3 Charges de placements de l'assurance Non Vie</b>						
R 3.1 Charges de gestion des placements, y compris les r	< 523 394>		< 523 394>		< 523 394>	< 525 021>
R 3.2 Correction de valeurs sur placements	< 256 218>		< 256 218>		< 256 218>	< 402 866>
R 3.3 Pertes provenant de la réalisation des placements	< 291 266>		< 291 266>		< 291 266>	< 108 039>
Délégation Maroc	< 833>		< 833>		< 833>	< 787>
<b>Total :</b>	<b>&lt;1 071 711&gt;</b>		<b>&lt;1 071 711&gt;</b>		<b>&lt;1 071 711&gt;</b>	<b>&lt;1 036 713&gt;</b>
<b>Note R.4 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résu technique de l'assurance Non Vie</b>						
	<3 479 474>		<3 452 561>		<3 479 474>	<3 036 586>
<b>Note R.5 Autres produits non techniques (Divers produits non techniques)</b>	73 073		73 073		73 073	46 452
<b>Note R.6 Autres charges non techniques (Diverses charges non techniques)</b>	< 12 058>		< 12 058>		< 12 058>	< 395>
<b>Note R.7 Impôts sur le résultat</b>						
Tunisie	<1 012 957>		<1 012 957>		<1 012 957>	< 513 090>
Délégation Maroc	< 1 500>		< 1 500>		< 1 500>	< 14 187>
<b>Total :</b>	<b>&lt;1 014 457&gt;</b>		<b>&lt;1 014 457&gt;</b>		<b>&lt;1 014 457&gt;</b>	<b>&lt; 527 277&gt;</b>
<b>Résultat Non technique :</b>	<b>452 796</b>	<b>0</b>	<b>452 796</b>	<b>0</b>	<b>452 796</b>	<b>780 003</b>
<b>Résultat technique de l'Assurance Non Vie :</b>	<b>10 051 863</b>	<b>140 966</b>	<b>10 192 829</b>	<b>&lt;6 720 171&gt;</b>	<b>3 472 658</b>	<b>1 143 910</b>
<b>Résultat technique de l'Assurance Vie :</b>	<b>116 605</b>	<b>0</b>	<b>116 605</b>	<b>&lt; 36 592&gt;</b>	<b>80 013</b>	<b>764 673</b>
<b>Résultat net :</b>	<b>10 621 264</b>	<b>140 966</b>	<b>10 762 230</b>	<b>&lt;6 756 763&gt;</b>	<b>4 005 467</b>	<b>2 688 586</b>

## Annexe 6 : Tableau des engagements hors bilan

Intitulé	2004	2003
<b>HB1 Engagements reçus</b>	<b>1 602 824,412</b>	<b>1 790 636,517</b>
<i>Avals, cautions de garanties sur conventions de portage</i>	873 737,432	1 116 577,128
<i>Engagements hypothécaires reçues sur Prêts octroyés</i>	729 086,980	674 059,389
<b>HB2 Engagements donnés</b>	-	-
<i>HB21 Avals, cautions de garanties de crédit donnés</i>		
<i>HB22 Titreset actifs acquis avec engagements de revente</i>		
<i>HB23 Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>		
<i>HB24 Autres engagements donnés</i>		
<b>HB3 Valeurs reçus en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires</b>	-	-
<b>HB4 Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution</b>	-	-
<b>HB5 Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance</b>	-	-
<b>HB6 Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>	-	-

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de factif au 31/12/2004

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.N.C A la clôture
	A		A		A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture		
	l'ouverture	Acquisition ou constitution	Cessions ou reprises	la clôture	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
<b>Actifs incorporels</b>	<b>815 819 424</b>	<b>12 350 400</b>		<b>828 169 824</b>	<b>655 720 781</b>		<b>80 769 890</b>				<b>736 490 671</b>		<b>91 679 153</b>
	815 819 424	12 350 400		828 169 824	655 720 781		80 769 890				736 490 671		91 679 153
Concessions, brevets, marques Fonds de commerce													
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>5 307 396 553</b>	<b>140 809 743</b>	<b>102 669 062</b>	<b>5 345 537 234</b>	<b>4 112 873 049</b>		<b>322 080 527</b>		<b>122 693 375</b>		<b>4 312 260 201</b>		<b>1 033 277 033</b>
Installations techniques et machines	4 502 245 743	133 057 741	102 627 097	4 532 676 387	3 425 122 313		298 790 846		106 613 839		3 615 299 320		917 377 067
Autres installations, outillage et mobilier	805 150 810	7 752 002	41 965	812 860 847	687 750 736		23 289 681		14 079 536		696 960 881		115 899 966
<b>Placements</b>	<b>83 868 131 302</b>	<b>75 375 006 759</b>	<b>65 747 840 664</b>	<b>93 495 297 397</b>	<b>2 285 382 645</b>	<b>1 020 406 942</b>	<b>235 302 167</b>	<b>100 006 571</b>			<b>2 756 701 682</b>	<b>1 120 413 513</b>	<b>89 618 182 202</b>
Terrains et constructions d'exploitation & hors exploitation	9 987 987 780			9 987 987 780	2 521 399 515		235 302 167				2 756 701 682		7 231 286 098
Parts & actions de sociétés immobilières non cotées	690 000 000			690 000 000									690 000 000
Placements dans les entreprises liées - Parts - Bons et Obligations													
Placements dans les Entreprises avec un lien de participation - Parts - Bons et Obligations													
Autres placements financiers													
Actions, autres titres à revenu variable	29 885 817 452	24 705 431 737	25 231 317 682	29 359 931 507		1 019 990 522		100 006 571				1 119 997 093	28 239 934 414
Obligations et autres titres à revenu fixe (1)	33 551 387 240	15 239 813 306	9 202 375 000	39 588 825 546		416 420						416 420	39 588 409 126
Prêts hypothécaires	674 059 389	482 595 816	427 568 225	729 086 980									729 086 980
Autres prêts	461 927 030	347 784 203	279 355 896	530 355 337									530 355 337
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	7 509 728 550	33 530 834 000	29 500 000 000	11 540 562 550									11 540 562 550
Autres Créances pour espèces déposées	1 107 223 861	1 068 547 697	1 107 223 861	1 068 547 697									1 068 547 697

(1) : dont 430 405,626 Délégation Astrée Maroc

## Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des Placements au 31/12/2004

	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins Value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	9 987 987 780	7 231 286 098		
Parts et actions de Sociétés immobilières non cotées	690 000 000	690 000 000		
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d' OPCVM	16 192 340,042	15 164 369,707	21 560 276,290	6 395 906,583
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	12 601 287,682	12 543 157,424	12 709 508,613	166 351,189
Autres parts d'OPCVM	566 303,783	532 407,283	555 680,391	23 273,108
Obligations et autres titres à revenu fixe (1)	39 588 825,546	39 588 409,126		
Prêts hypothécaires	729 086,980	729 086,980		
Autres prêts et effets assimilés	530 355,337	530 355,337		
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1 068 547,697	1 068 547,697		
Autres dépôts	11 540 562,550	11 540 562,550		
Actifs représentatifs de contrats en unité de compte selon le même détail que ci dessus				
<b>Total :</b>	<b>93 495 297,397</b>	<b>89 618 182,202</b>		
Dont montant de ces placements qui est admis à la représetation des provisions techniques		<b>86 414 120,512</b>		
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques		<b>10 850 563,603</b>		

(1) : dont 430 405,626 Délégation Astrée Maroc

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

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	1998	1999	2000	2001	2002
<b>Inventaire 2002</b>					
Règlements cumulés	14 417 108	18 926 421	15 167 187	16 972 745	11 192 313
Provisions pour sinistres	2 226 641	3 315 147	7 068 978	9 802 834	15 833 922
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>16 643 749</b>	<b>22 241 568</b>	<b>22 236 165</b>	<b>26 775 579</b>	<b>27 026 235</b>
Primes acquises	23 519 450	24 923 902	28 525 211	31 620 309	34 728 165
% sinistres / primes acquises	<b>70,77%</b>	<b>89,24%</b>	<b>77,95%</b>	<b>84,68%</b>	<b>77,82%</b>

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	1999	2000	2001	2002	2003
<b>Inventaire 2003</b>					
Règlements cumulés	19 538 869	16 696 490	20 205 749	14 844 432	11 929 817
Provisions pour sinistres	2 541 469	5 412 581	6 985 970	11 252 098	17 527 472
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>22 080 338</b>	<b>22 109 071</b>	<b>27 191 719</b>	<b>26 096 530</b>	<b>29 457 289</b>
<b>Primes acquises</b>					
Primes acquises	24 923 902	28 525 211	31 620 309	34 728 165	39 134 742
% sinistres / primes acquises	<b>88,59%</b>	<b>77,51%</b>	<b>85,99%</b>	<b>75,15%</b>	<b>75,27%</b>

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2000	2001	2002	2003	2004
<b>Inventaire 2004</b>					
Règlements cumulés	17 528 242	21 441 885	18 267 745	16 968 798	11 718 787
Provisions pour sinistres	3 564 737	5 382 625	7 489 035	11 654 309	18 827 745
<b>Total charges des sinistres</b>	<b>21 092 979</b>	<b>26 824 510</b>	<b>25 756 780</b>	<b>28 623 107</b>	<b>30 546 532</b>
<b>Primes acquises</b>					
Primes acquises	28 525 211	31 620 309	34 728 165	39 134 742	42 454 922
% sinistres / primes acquises	<b>73,95%</b>	<b>84,83%</b>	<b>74,17%</b>	<b>73,14%</b>	<b>71,95%</b>

## Annexe n° 11 : Ventilation des charges et produits des placements au 31/12/2004

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des Entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total	Raccordement
Revenus des placements immobiliers		686 315 973	<b>686 315 973</b>	PRNT11+PRV21
Revenus des participations	(1)	5 715 150 014	<b>5 715 150 014</b>	PRNT11+PRV21+PRNT14+PRV24
Revenus des autres placements		114 316 854	<b>114 316 854</b>	PRNT11+PRV21
Autres revenus financiers (Honoraires, commissions)				
<b>Total produits des placements</b>		6 515 782 841	<b>6 515 782 841</b>	
Intérêts		212 446 084	<b>212 446 084</b>	CHNT11+CHV91
Frais externes et internes	(2)	960 064 288	<b>960 064 288</b>	CHNT11+CHNT12+CHNT13+CHV91+CHV92+CHV93
Autres frais				
<b>Total charges des placements</b>		1 172 510 372	<b>1 172 510 372</b>	

(1) dont 25 469,942 Délégation Maroc

(2) dont 833,320 Délégation Maroc

## Annexe n°12 : Résultat technique de la catégorie Vie au 31/12/2004

	Total
<b>Primes Acquisées</b>	3 412 462,693
Charges de prestations	-1 374 823,810
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	-2 152 806,880
<b>Solde de souscription :</b>	<b>-115 167,997</b>
Frais d'acquisition	-98 482,970
Autres charges de gestion nettes	-132 974,008
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>	<b>-231 456,978</b>
Produits nets de placements	453 686,621
Participation aux résultats	
<b>Solde Financier :</b>	<b>453 686,621</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	-355 999,590
Part des réassureurs dans les prestations payées	182 067,884
Part des réassureurs dans les charges de provisions	82 864,395
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	8 407,909
Commissions reçues des réassureurs	32 742,767
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs	-37 848,743
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs	51 173,446
<b>Solde de réassurance :</b>	<b>-36 591,932</b>
<b>Résultat technique 2004 :</b>	<b>70 469,714</b>
<b>Résultat technique 2003 :</b>	<b>764 673,914</b>
<b>Variation 2004 - 2003</b>	<b>-694 204,200</b>
	<b>-90,78%</b>
	<b>Dim. Bénéfice</b>
<b>Informations complémentaires :</b>	
Versement périodique de rente Vie	30 986,248
Montants des rachats Vie	88 123,159
Capitaux échus Vie	608 888,232
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-
Provisions techniques brutes Vie à la clôture	10 459 157,177
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture	8 224 079,767



Annexe n°15 : **Tableau de rattachement du résultat technique**  
**par catégorie d'assurance aux états financiers**  
**Catégorie : Vie au 31/12/2004**

	<b>Rattachement</b>	<b>Total</b>
Primes	PRV11	3 412 462 693
Charges de prestations	CHV11, CHV12	-1 374 823 810
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV21, CHV22	-2 152 806 880
<b>Solde de souscription :</b>		<b>-115 167 997</b>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	-98 482 970
Autres charges de gestion nettes	CHV43	-132 974 008
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>-231 456 978</b>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9	453 686 621
Participation aux résultats	CHV3	-
<b>Solde Financier :</b>		<b>453 686 621</b>
Primes cédées ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	-355 999 590
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11 2° Colonne	182 067 884
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21 2° Colonne	82 864 395
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3 2° Colonne	8 407 909
Commissions reçues des réassureurs	CHV44 2° Colonne	32 742 767
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs	CHV5 2° Colonne	-37 848 743
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs	PRV4 2° Colonne	51 173 446
<b>Solde de réassurance :</b>		<b>-36 591 932</b>
	<b>Résultat technique</b>	<b>70 469 714</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
Versements périodiques de rentes Vie		30 986 248
Montants des rachats Vie		88 123 159
Capitaux échus Vie		608 888 232
Intérêts techniques bruts de l'exercice		0
Provisions techniques brutes Vie à la clôture		10 459 157 177
Provisions techniques brutes Vie à l'ouverture		8 224 079 767

Annexe n°16 : **Tableau de raccordement du résultat technique**  
**par catégorie d'assurance aux états financiers**  
**Catégorie : Non Vie au 31/12/2004**

	<b>Raccordement</b>	<b>Total</b>
<b>Primes acquises</b>		
Primes émises	PRNV11	42 101 973 045
Variation des primes non acquises	PRNV12	517 010 781
<b>Charges de prestations</b>		
Prestations et frais payés	CHNV11	-25 284 531 048
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12, CHNV2	-3 906 881 392
<b>Solde de souscription :</b>		<b>13 427 571 386</b>
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-2 882 285 711
Autres charges de gestion nettes	CHNV43, CHNV5 et PRNV2	-3 832 807 675
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes :</b>		<b>-6 715 093 386</b>
Produits nets de placements	PRNT3	3 452 561 590
Participation aux résultats	CHNV3	-78 483 243
<b>Solde Financier :</b>		<b>3 374 078 347</b>
Part des réassureurs dans les primes cédées	PRNV11, PRNV12 2° Colonne	-13 861 832 910
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 2° Colonne	2 904 363 847
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 2° Colonne	1 422 661 409
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHNV3 2° Colonne	236 257 844
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 2° Colonne	2 584 552 250
Autres éléments de débit à la charge des réassureurs	CHNV5 2° Colonne	-6 173 871
Autres éléments de crédit à la charge des réassureurs		
<b>Solde de Réassurance :</b>		<b>-6 720 171 431</b>
<b>Résultat technique :</b>		<b>3 366 384 916</b>
<b>Informations complémentaires :</b>		
<b>Provisions pour primes non acquises à la clôture</b>		<b>12 078 075 283</b>
Provisions pour primes non acquises à l'ouverture		12 595 086 064
<b>Provisions pour Sinistres à payer à la clôture</b>		<b>58 027 792 120</b>
Provisions pour Sinistres à payer à l'ouverture		53 634 852 388
<b>Autres provisions techniques à la clôture</b>		<b>2 886 711 386</b>
Autres provisions techniques à l'ouverture		3 364 810 233

### **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

Messieurs les Actionnaires

Nous avons audité les états financiers de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" arrêtés au 31 décembre 2004, présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre Direction Générale et adoptés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers basée sur notre audit.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. L'application de ces standards nous a amenés à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale, ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers, et ce conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

La succursale ASTREE au Maroc n'a pas encore retrouvé les dossiers justifiant les réserves des rentes GSR constituées (les rentes étant suivies sur système informatique). Compte tenu de cette limitation, et en l'absence de la signature de la convention entre ASTREE et AXA Maroc pour la prise en charge de toutes les réserves techniques par cette dernière, nous sommes dans l'incapacité de nous prononcer sur l'impact des réserves mathématiques de rentes sur les états financiers de l'ASTREE au 31 décembre 2004.



A notre avis, et sous réserve du point ci-dessus explicité, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE" au 31 décembre 2004, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

- (i) Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur la note P 2.2.2 des états financiers. En effet, suite à la baisse des taux de rendement des actifs, ASTREE a procédé à l'ajustement de l'estimation de la provision mathématique vie. Cet ajustement calculé globalement pour l'ensemble des dossiers, est à l'origine d'une augmentation de 1 357 KDT. En l'absence d'une validation par un actuaire indépendant et d'un système informatique permettant le calcul de cette provision dossier par dossier, nous sommes dans l'incapacité de nous prononcer sur le montant de l'impact réel qui pourrait résulter du changement de l'estimation de la provision mathématique vie sur le résultat de l'exercice.
- (ii) Un changement du taux appliqué par ASTREE à la méthode de calcul de la prime à annuler a été opéré au 31 décembre 2004. Ce changement d'estimation a été effectué par prudence pour tenir compte de l'aggravation de la conjoncture économique. L'impact de ce changement sur le résultat de l'exercice est de 400 KDT contre 100 KDT si les hypothèses antérieures avaient été maintenues.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 5 juillet 2005

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004**

Messieurs les Actionnaires

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

En application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons été avisés d'une convention qui a fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celle dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur son utilité et son bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de cette convention en vue de son approbation.

- ✓ Il s'agit du solde de tout compte de l'ancien Président Directeur Général Monsieur Mohamed HACHICHA résultant de :
- La décision d'octroi à l'ancien Président Directeur Général d'un intéressement de 260 KDT tel que décidé par le conseil d'administration au 30 mai 1994 et confirmé par celui du 1<sup>er</sup> mars 2005 ;
  - La décision d'octroi par le conseil d'administration du 10 juin 2005 d'une indemnité pour retraite complémentaire de 340 KDT ;
  - La perception par M. Hachicha d'une somme de 207 KDT au titre de deux polices d'assurances vie ;
  - Et la perception par M. Hachicha d'un capital de 404 KDT et d'une rente de 29 KDT provenant d'un régime de retraite complémentaire.

Ainsi le solde de tout compte, telle que arrêté par le conseil d'administration du 10 juin 2005, fait ressortir un remboursement au profit de l'ASTREE d'une somme de 27 KDT et l'annulation des effets présents et futurs du régime de retraite complémentaire ci-dessus évoqué en faveur de l'ancien Président Directeur Général.

Cette transaction doit être approuvée par votre assemblée générale des actionnaires.

**Jelil BOURAOUI**

Tunis, le 5 Juillet 2005

**RESULTATS DES TRAVAUX D'AUDIT ET CONTROLES SPECIFIQUES**

**I. RESULTATS DES TRAVAUX D'AUDIT :**

Bien que sans incidence sur le résultat final de l'exercice et dans le cadre de l'application de la norme comptable n°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurance, les frais d'actes et de contentieux à encourir par la compagnie lors de la constitution des sinistres à payer devraient être pris en compte distinctement dans la sous-rubrique « Provisions pour frais de gestion ».

**II. CONTROLES SPECIFIQUES :**

La valeur des actifs admis en représentation des provisions techniques s'élève au 31 décembre 2004 à 97 269 KDT montant qui représente 116 % du montant total des provisions techniques.

**Article 30 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation :**

La gestion des actifs admis en représentation des provisions techniques se fait selon le principe du cantonnement qui consiste en une séparation totale des actifs admis en représentation des provisions techniques en assurance vie et des actifs admis en représentation des provisions techniques en assurance non-vie.

La valeur des actifs admis en représentation des provisions techniques vie s'élève à 11 165 KDT sous forme de titres émis par l'Etat à long terme.

Cette séparation concerne les opérations d'acquisition, de cession des actifs ainsi que l'enregistrement des produits et les charges relatifs à ces actifs. L'état présentant la répartition des produits et des charges par type de placement est présenté en annexe 4 de ce rapport.

**Article 31 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation :**

1. Le placement dans les titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie s'élève au 31 décembre 2004 à 39 158 KDT, montant supérieur à 20% du montant total des provisions techniques. Le paragraphe 1 de l'article 31 est par conséquent respecté.
2. Les placements immobiliers s'élèvent au 31 décembre 2004 à 7 921 KDT, montant inférieur à 20% du montant total des provisions techniques. Le paragraphe 3 de l'article 31 est par conséquent respecté.
3. Le placement dans les sociétés immobilières non cotées s'élève à 690 KDT. Ce montant est inférieur à 5 % des provisions techniques et inférieures à 30 % du capital.
4. Tous les placements dans les parts d'une société cotée à la BVMT sont inférieurs à 10% du montant total des provisions techniques. Egalement, aucune participation ne dépasse la limite de 30 % du capital.
5. Le placement dans les parts d'un même organisme de placement collectif en valeurs mobilières se détaille comme suit (valeurs en Dinars) :

Raison sociale	Valeur de la participation	Pourcentage des provisions techniques	10% des provisions techniques
SICAV Croissance	532 407	0.63 %	8 334 697
SICAV Rendement	6 505 433	7.80 %	8 334 697
SICAV L'épargnant	412 864	0.49 %	8 334 697
SICAV Sanadett	1 497 887	1.79 %	8 334 697
Axis Trésorerie	311 556	0.37 %	8 334 697
Alyssa SICAV	3 815 417	4,57 %	8 334 697

Egalement aucun placement ne dépasse le seuil de 30 % de l'actif net géré par les dits organismes. Par conséquent, le paragraphe 5 de l'article 31 est respecté.

6. Le placement dans les parts de la GPT SICAF s'élève à 1 619 KDT, montant inférieur à 5% des provisions techniques. Le paragraphe 6 est par conséquent respecté.
7. Aucune autre participation dans des actions ou valeurs mobilières n'excède 5% du montant des provisions techniques et 30 % du capital social. Le montant de ces placements s'élève au 31 décembre 2004 à 3 319 KDT, montant inférieur à 20% des provisions techniques. Le paragraphe 7 est par conséquent respecté.
8. Le montant des placements effectués par la compagnie dans :
  - ✓ les emprunts obligataires ;
  - ✓ les actions des sociétés cotées à la BVMT ;
  - ✓ les parts dans les organismes de placements collectifs en valeurs mobilières ;
  - ✓ les actions des sociétés d'assurances et réassurances étrangères ; et
  - ✓ les placements sur le marché monétaire et dépôts auprès des établissements financiers.

ne dépasse pas le seuil de 50% du montant total des provisions techniques, pour chacune des catégories d'actifs énumérées ci-dessus. Par conséquent, le paragraphe 9 de l'article 31 est respecté.

9. Les frais d'acquisition reportés s'élevant à 1 048 KDT sont inférieurs à la limite de 22 % des provisions pour primes non acquises. Par conséquent, le paragraphe 10 de l'article 31 est respecté.
10. Les quittances non encaissées de trois mois au plus s'élèvent au 31 décembre 2004 à 11 290 KDT, montant supérieur au seuil de 10% du montant des primes nettes d'annulations et de taxes de l'exercice. Le montant admis en représentation des provisions techniques s'élève à 4 681 KDT. Le paragraphe 12 de l'article 31 est par conséquent respecté.

**Articles 58 (nouveau) et 58 (bis) du Code des Assurances :**

Le montant minimum réglementaire de la marge de solvabilité déterminé d'après les dispositions de l'article 58 (bis) du Code des Assurances s'élève au 31 décembre 2004 à 6 635 KDT.

La marge de solvabilité telle que déterminée selon les dispositions de l'article 58 (nouveau) du Code des Assurances s'élève au 31 décembre 2004 à 32 877 KDT. Par conséquent, l'article 58 (bis) est respecté.