

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

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 30 juin 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M. Jelil Bouraoui sur les résultats provisoires.

BILANS COMPARES ARRETES AUX 30 JUIN 2004 & 2003

(En Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2004			30/06/2003	31/12/2003
		Valeurs <u>brutes</u>	Amort <u>et prov</u>	Valeurs <u>nettes</u>	Valeurs <u>nettes</u>	Valeurs <u>nettes</u>
<u>AC1 Actifs incorporels</u>	A 1	<u>815 956</u>	<u>695 166</u>	<u>120 790</u>	<u>198 231</u>	<u>160 098</u>
AC11 Investissement de recherche et développement	A 1	815 956	695 166	120 790	6 796	160 098
AC14 Acomptes versés	A 1	-	-	-	191 435	-
<u>AC2 Actifs corporels d'exploitation</u>	A 2	<u>5 346 797</u>	<u>4 247 762</u>	<u>1 099 035</u>	<u>960 867</u>	<u>1 194 524</u>
AC21 Installations techniques et machines	A 2.1	4 539 058	3 548 443	990 615	828 833	1 077 124
AC22 Autres installations, outillages et mobiliers	A 2.2	807 739	699 319	108 420	132 034	117 400
<u>AC3 Placements</u>	A 3	<u>89 399 501</u>	<u>3 615 441</u>	<u>85 784 060</u>	<u>77 308 039</u>	<u>80 326 323</u>
<u>AC31 Terrains et constructions</u>	A 3.1	<u>10 677 988</u>	<u>2 595 034</u>	<u>8 082 954</u>	<u>8 273 138</u>	<u>8 156 589</u>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	A 3.1.1	3 855 502	1 092 580	2 762 922	3 047 181	3 004 623
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	A 3.1.2	6 132 486	1 502 454	4 630 032	4 535 957	4 461 966
AC313 Parts & actions de sociétés immobilières non cotées	A 3.1.3	690 000	-	690 000	690 000	690 000
<u>AC33 Autres placements financiers</u>	A 3.2	<u>77 560 513</u>	<u>1 020 407</u>	<u>76 540 106</u>	<u>68 284 901</u>	<u>71 062 510</u>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP	A 3.2.1	35 560 548	1 019 990	34 540 558	31 884 781	28 865 826
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	A 3.2.2	34 307 606	417	34 307 189	28 605 397	33 550 970
AC333 Prêts hypothécaires	A 3.2.3	739 283	-	739 283	665 370	674 059
AC334 Autres Prêts	A 3.2.3	443 347	-	443 347	619 625	461 927
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	A 3.2.3	6 504 800	-	6 504 800	6 504 800	7 504 800
AC336 Autres placements	A 3.2.3	4 929	-	4 929	4 928	4 928
<u>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</u>	A 3.3	<u>1 161 000</u>	-	<u>1 161 000</u>	<u>750 000</u>	<u>1 107 224</u>
<u>AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques</u>	A 4	<u>16 588 120</u>	-	<u>16 588 120</u>	<u>14 640 322</u>	<u>15 688 235</u>
AC510 Provisions pour primes non acquises	A 4.1	4 525 578	-	4 525 578	3 631 559	4 095 521
AC520 Provisions d'assurance Vie	A 4.2	-	-	-	36 990	-
AC530 Provisions pour sinistres Vie	A 4.3	5 911	-	5 911	7 524	5 911
AC531 Provisions pour sinistres Non Vie	A 4.4	12 056 631	-	12 056 631	10 964 249	11 586 803
<u>AC6 Créances</u>	A 5	<u>34 315 092</u>	<u>401 999</u>	<u>33 913 093</u>	<u>37 008 932</u>	<u>25 312 415</u>
<u>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</u>	A 5.1	<u>30 215 569</u>	<u>401 999</u>	<u>29 813 570</u>	<u>26 944 590</u>	<u>22 515 919</u>
AC611 Primes acquises et non émises	A 5.1.1	2 276 570	-	2 276 570	2 373 258	2 276 570
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	A 5.1.2	25 617 431	401 999	25 215 432	21 900 341	18 669 866
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	A 5.1.3	2 321 568	-	2 321 568	2 670 991	1 569 483
<u>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</u>	A 5.2	<u>2 428 928</u>	-	<u>2 428 928</u>	<u>8 295 018</u>	<u>1 372 475</u>
<u>AC63 Autres créances</u>	A 5.3	<u>1 670 595</u>	-	<u>1 670 595</u>	<u>1 769 324</u>	<u>1 424 021</u>
AC631 Personnel	A 5.3.1	23 405	-	23 405	48 871	5 442

ASTREE-(Suite)						
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	A 5.3.2	1 279 052	-	1 279 052	1 353 673	1 051 583
AC633 Débiteurs divers	A 5.3.3	368 138	-	368 138	366 780	366 996
AC7 Autres éléments d'actifs	A 6	4 892 174	-	4 892 174	3 904 779	7 299 064
AC71 Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	A 6.1	3 024 933	-	3 024 933	2 730 659	4 725 617
AC72 Charges reportées	A 6.2	1 347 081	-	1 347 081	1 009 030	1 347 081
AC73 Comptes de régularisation actif	A 6.3	520 160	-	520 160	165 090	1 226 366
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	A 6.3.1	503 779	-	503 779	146 474	1 108 178
AC733 Autres comptes de régularisation	A 6.3.2	16 381	-	16 381	18 616	118 188
TOTAL ACTIFS		151 357 640	8 960 368	142 397 272	134 021 170	129 980 659

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**Capitaux propres**

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	P 1.1	10 000 000	10 000 000	10 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital	P 1.2	15 148 225	15 148 225	15 148 225
CP4 Autres capitaux propres	P 1.3	1 951 212	1 951 116	1 951 176
CP5 Résultats reportés	P 1.4	464 668	464 668	464 668
Résultats exercice 2003 non affecté		2 688 586	-	-
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		30 252 691	27 564 009	27 564 069
CP6 Résultat de l'exercice	P 1.5	1 788 986	1 839 627	2 688 586
Total capitaux propres avant affectation		32 041 677	29 403 636	30 252 655

Passifs**PA2 Provisions pour autres risques et charges**

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PA23 Autres provisions	P 2.1	245 923	566 852	245 923
PA23 Autres provisions	P 2.1.1	245 923	566 852	245 923

PA3 Provisions techniques brutes

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PA310 Provision pour primes non acquises non vie	P 2.2	84 249 449	75 898 594	77 818 828
PA310 Provision pour primes non acquises non vie	P 2.2.1	13 758 008	12 050 746	12 595 086
PA311 Provision pour primes non acquises vie	P 2.2.2	-	36 990	-
PA320 Provision d'assurance vie	P 2.2.3	8 607 328	6 991 245	7 620 779
PA330 Provision pour sinistres vie	P 2.2.4	520 000	450 000	485 896
PA340 Provisions pour participation aux bénéficiaires vie	P 2.2.5	117 405	78 826	117 405
PA331 Provisions pour sinistres non vie	P 2.2.6	58 053 570	53 475 554	53 634 852
PA361 Autres provisions techniques Non Vie	P 2.2.7	3 193 138	2 815 233	3 364 810

PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	P 2.3	7 631 272	14 637 219	7 088 461

PA6 Autres dettes

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4	18 060 756	13 294 735	14 330 238
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1	6 417 693	3 492 081	5 614 829
PA610 Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe	P 2.4.1.1	6 087 496	3 218 201	5 273 927
PA611 Dettes indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	P 2.4.1.2	330 197	273 880	340 902

PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	P 2.4.2	8 494 496	5 548 257	5 739 991

PA63 Autres dettes

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.4.3	3 148 567	4 254 397	2 975 418
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	P 2.4.3.1	379 496	375 533	380 833
PA632 Personnel	P 2.4.3.2	444 300	333 175	540 747
PA633 Etat; organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	P 2.4.3.3	1 484 991	1 432 640	1 207 936
PA634 Crédoiteurs divers	P 2.4.3.4	458 175	1 746 152	469 986
PA635 Compte de liaison délégation Maroc	P 2.4.3.4	381 605	366 897	375 916

PA7 Autres passifs

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.5	168 195	220 134	244 554
PA71 Comptes de régularisation passif	P 2.5.1			
PA710 Autres comptes de régularisation passif	P 2.5.1.1	168 195	220 134	244 554

Total passifs		110 355 595	104 617 534	99 728 004
----------------------	--	--------------------	--------------------	-------------------

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		142 397 272	134 021 170	129 980 659
--	--	--------------------	--------------------	--------------------

ASTREE-(Suite)

ETATS DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE
COMPARES ARRETES AUX 30 JUIN 2004 & 2003
(En Dinars Tunisiens)

		30/06/2004		30/06/2003	31/12/2003	
		Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	
<u>PRNV1 Primes acquises</u>	NV 1	<u>23 501 940</u>	<u><7 103 238></u>	<u>16 398 702</u>	<u>14 896 258</u>	<u>26 643 590</u>
PRNV11 Primes émises et acceptées	NV 1.1	24 664 861	<7 533 294>	17 131 567	15 292 262	27 119 971
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	NV 1.2	<1 162 921>	430 056	< 732 865>	< 396 004>	< 476 381>
<u>PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat</u>	NV 2	<u>1 430 349</u>	-	<u>1 430 349</u>	<u>1 152 438</u>	<u>3 036 586</u>
<u>PRNV2 Autres produits techniques</u>	NV 3	<u>243 771</u>	-	<u>243 771</u>	<u>456 116</u>	<u>1 435 656</u>
<u>CHNV1 Charge de sinistres</u>	NV 4	<u><15 835 574></u>	<u>1 120 634</u>	<u><14 714 940></u>	<u><13 108 839></u>	<u><24 987 211></u>
CHNV11 Montants payés	NV 4.1	<11 417 745>	650 898	<10 766 847>	<8 990 059>	<21 333 069>
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	NV 4.2	<4 417 829>	469 736	<3 948 093>	<4 118 780>	<3 654 142>
<u>CHNV2 Variation des autres provisions techniques</u>	NV 5	<u>172 711</u>	-	<u>172 711</u>	<u>141 100</u>	<u>< 406 579></u>
<u>CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes</u>	NV 6	<u>< 23 874></u>	<u>236 258</u>	<u>212 384</u>	<u>62 190</u>	<u>52 104</u>
<u>CHNV4 Frais d'exploitation</u>	NV 7	<u><2 516 550></u>	<u>1 635 294</u>	<u>< 881 256></u>	<u><1 264 151></u>	<u><2 627 994></u>
CHNV41 Frais d'acquisition	NV 7.1	<1 166 424>	-	<1 166 424>	<1 448 396>	<2 480 680>
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	NV 7.2	-	-	-	-	275 913
CHNV43 Frais d'administration	NV 7.3	<1 350 126>	-	<1 350 126>	<1 209 482>	<2 861 186>
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	NV 7.4	-	1 635 294	1 635 294	1 393 727	2 437 959
<u>CHNV5 Autres charges techniques</u>	NV 8	<u>< 866 038></u>	<u>< 5 721></u>	<u>< 871 759></u>	<u>< 857 553></u>	<u><2 002 242></u>
Résultat technique de l'assurance non vie :		6 106 735	<4 116 773>	1 989 962	1 477 559	1 143 910

ETATS DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE
COMPARES ARRETES AUX 30 JUIN 2004 & 2003
(En Dinars Tunisiens)

	NOTES	30/06/2004		30/06/2003	31/12/2003	
		Opérations brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	
<u>PRV1 Primes acquises</u>	V 1	<u>1 395 934</u>	<u>< 147 790></u>	<u>1 248 144</u>	<u>1 128 720</u>	<u>2 650 461</u>
PRV 11 Primes émises et acceptées	V 1.1	1 395 934	< 147 790>	1 248 144	1 128 720	2 650 461
<u>PRV2 Produits de placements</u>	V 2	<u>233 894</u>	-	<u>233 894</u>	<u>159 952</u>	<u>431 027</u>
PRV 21 Revenus des placements	V 2.1	178 283	-	178 283	149 690	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	55 611	-	55 611	10 262	55 132
<u>PRV4 Autres Produits Techniques</u>			47 276	47 276		110 639
<u>CHV1 Charge de sinistres</u>	V 3	<u>< 972 345></u>	<u>19 242</u>	<u>< 953 103></u>	<u>< 266 751></u>	<u>< 648 189></u>
CHV 11 Montants payés	V 3.1	< 938 241>	19 242	< 918 999>	< 244 866>	< 588 797>
CHV 12 Variation de la provision pour sinistres	V 3.2	< 34 104>	-	< 34 104>	< 21 885>	< 59 392>
<u>CHV2 Variation des autres provisions techniques</u>	V 4	<u>< 986 550></u>	-	<u>< 986 550></u>	<u>< 749 753></u>	<u><1 417 866></u>
CHV 21 Variation des provisions d'assurance vie	V 4.1	< 986 550>	-	< 986 550>	< 749 753>	<1 379 287>
CHV 22 Variation des provisions pour participation aux bénéfices et ristournes	V 4.2	-	-	-	-	< 38 579>
<u>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</u>	V 5	-	-	-	15 000	40 374
<u>CHV4 Frais d'exploitation</u>	V 6	<u>< 149 288></u>	<u>12 467</u>	<u>< 136 821></u>	<u>< 121 548></u>	<u>< 253 726></u>
CHV 41 Frais d'acquisition	V 6.1	< 70 505>	-	< 70 505>	< 67 350>	< 151 190>
CHV 42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	V 6.2	-	-	-	-	62 138
CHV 43 Frais d'administration	V 6.3	< 78 783>	-	< 78 783>	< 54 444>	< 166 739>
CHV 44 Commissions reçues des réassureurs	V 6.4	-	12 467	12 467	246	2 065

ASTREE-(Suite)

CHV5 Autres charges techniques		< 18 924>	< 18 924>	< 63 778>		
CHV9 Charges des placements		< 60 648>	< 60 648>	< 25 754>	< 84 269>	
CHV 91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	V 7.1	< 35 647>	-	< 35 647>	< 19 646>	< 42 709>
CHV 92 Correction de valeur sur placements	V 7.2	< 5 898>	-	< 5 898>	< 5 594>	< 32 772>
CHV 93 Pertes provenant de la réalisation des placements	V 7.3	< 19 103>	-	< 19 103>	< 514>	< 8 788>
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat		-	-	-	-	-
Résultat technique de l'assurance vie :		< 539 003>	< 87 729>	< 626 732>	139 866	764 673

ETATS DE RESULTAT COMPARES ARRETES AUX 30 JUIN 2004 & 2003
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
RTNV Résultat technique de l'assurance non vie		<u>1 989 962</u>	<u>1 477 559</u>	<u>1 143 910</u>
RTV Résultat technique de l'assurance vie		< 626 732>	139 866	764 673
PRNT1 Produits des placements assurance non vie	R 1	<u>2 696 274</u>	<u>1 972 944</u>	<u>5 334 522</u>
PRNT 11 Revenus des placements	R 1.1	2 057 547	1 847 473	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	638 727	125 471	677 743
CHNT1 Charges des placements assurance non vie	R 3	< 696 931>	< 315 224>	< 1 036 713>
CHNT 11 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	R 3.1	< 409 788>	< 240 547>	< 525 808>
CHNT 12 Correction de valeurs sur placements	R 3.2	< 67 737>	< 68 398>	< 402 866>
CHNT 13 Pertes provenant de la réalisation des placements	R 3.3	< 219 406>	< 6 279>	< 108 039>
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance non vie	R 4	< 1 430 349>	< 1 152 438>	< 3 036 586>
PRNT2 Autres produits non techniques	R 5	11 907	3 678	46 452
CHNT3 Autres charges non techniques	R 6	< 50>	< 100 000>	< 395>
Résultat provenant des activités ordinaires		<u>1 944 081</u>	<u>2 026 385</u>	<u>3 215 863</u>
CHNT4 Impôts sur le résultat	R 7	< 155 095>	< 186 758>	< 527 277>
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		<u>1 788 986</u>	<u>1 839 627</u>	<u>2 688 586</u>
Résultat net de l'exercice :		1 788 986	1 839 627	2 688 586

ETATS DES FLUX DE TRESORERIE COMPARES
ARRETES AUX 30 JUIN 2004 & 2003
(En Dinars Tunisiens)

	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	22 464 015	16 851 168	43 834 810
Sommes versées pour paiement des sinistres	< 11 044 530>	< 8 495 310>	< 21 430 153>
Encaissements des primes reçues (acceptations)	984 552	408 683	7 548
Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	< 111 403>	< 511 575>	< 123 988>
Commissions versées sur les acceptations	< 266 309>	< 94 964>	< 1 758>
Décaissements de primes pour les cessions	< 6 792 561>	< 3 361 400>	< 11 608 141>
Encaissements des sinistres pour les cessions	1 655 421	1 025 291	2 296 997
Commissions reçues sur les cessions	1 546 111	652 399	2 043 653
Commissions versées aux intermédiaires	< 1 724 625>	< 1 205 522>	< 2 925 402>
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	< 1 648 413>	< 1 655 713>	< 2 982 885>

ASTREE-(Suite)			
Variation des espèces reçues des cédantes	< 800 821>	234 991	-
Variation des espèces reçues des cessionnaires	266 816	847 395	1 422 987
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	< 26 615 202>	< 15 808 585>	< 43 032 079>
Encaissements liés à la cession de placements financiers	20 720 053	11 924 103	35 363 102
Taxes sur les assurances versées au Trésor	< 2 007 073>	< 1 815 806>	< 3 522 027>
Produits financiers reçus	3 432 874	2 349 215	4 898 630
Autres mouvements	< 1 694 569>	< 2 064 550>	< 1 287 991>
Flux de trésorerie provenant / affectés des activités d'exploitation	<1 635 664>	< 720 180>	2 953 303

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles			
	< 74 540>	< 57 681>	< 469 605>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
	9 520	66 967	66 967
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	< 65 020>	9 286	< 402 638>

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Encaissements suite à l'émission d'actions			
			-
Dividendes et autres distributions			
		< 546>	< 1 267 147>
Flux de trésorerie affectés/provenant aux activités de financement		< 546>	< 1 267 147>

Variation de Trésorerie :	< 1 700 684>	< 711 440>	1 283 518
----------------------------------	---------------------------	-------------------------	------------------

Trésorerie au début de l'exercice :	4 725 617	3 442 099	3 442 099
--	------------------	------------------	------------------

Trésorerie à la clôture de l'exercice :	3 024 933	2 730 659	4 725 617
--	------------------	------------------	------------------

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2004

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. Mohamed HACHICHA, Président Directeur Général
- M. Mohsen SELLAMI, Administrateur
- M. Abdelaziz BOURICHA, Administrateur
- M. Cyril CHOPPIN DE JANVRY
- M. Slaheddine B. SAID
- La BANQUE DE TUNISIE
- 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
SUISSE RE
GENERALI
TUNIS RE
SCOR
CCR
EULER

ASTREE-(Suite)***Réseau de production :**

- Bureaux Directs : 41 agents d'assurances
- Réseau de Courtage

***Répartition du chiffre d'affaires par Branche au 30 juin 2004**

INCENDIE	9.638%
VOL	0,534%
INDIVIDUELLE	1.952%
AUTOMOBILE	28.655%
RESPONSABILITE CIVILE	2.930%
RISQUES SPECIAUX	4.616%
VIE	5.347%
MALADIE GROUPE	23.086%
INVALIDITE	1.962%
TRANSPORT	11.203%
AGRICOLE	2.151%
MULTIRISQUES	6.462%
ASSISTANCE	.925%
B.Glaces & D.Eaux	0.124%
CREDIT	0.415%

***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'engagements 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 ;

3. Notes sur le Bilan

3.1 - Actifs incorporels : Ce poste est composé des comptes suivants :

(En D.T)

	Au 30/06/2004	Au 30/06/2003
Logiciel développés à l'extérieur	413.478,040	196.246
Frais d'acquisition des terrains	4.622,265	4.622
Frais d'acquisition des immeubles	6.054,626	6.055
Frais de modification du capital	10.186,992	10.187
Indemnité de cessation de fonction	95.145,638	95.146
Frais d'étude	46.199,060	46.199
Autres immobilisations incorporelles	240.270,003	240.270
Acomptes versés	-	191.435
Total :	815.956,624	790.160

ASTREE-(Suite)

3.2 - Actifs corporels d'exploitation : Ce poste est composé des comptes suivants :

		(En D.T)	
		Au 30/06/2004	Au 30/06/2003
5111	A.A.I	1.838.438,742	1.786.855
5112	Matériel de transport	429.715,630	260.372
5113	Matériel informatique	2.270.903,335	2.074.179
5114	Mobilier et Matériel de Bureau	807.739,351	792.594
Total :		5.346.797,058	4.914.000

3.4 - Prov. pour Sinistres à payer (Vie et Non Vie)

a) Sinistres déclarés au 30 juin 2004 :

- Les primes estimatives au 31 décembre 2004 :

Primes émises au 31/12/2003	Taux de progression estimatif	Primes émises estimatives au 31/ 12/2004
44.642.750,002	111%	49.553.452,502

Primes émises représentant l'assiette de calcul des sinistres déclarés au 30 juin 2004 :

$$49.553.452,502 : 2 = 24.776.726,251$$

- Evolution du rapport S/P de 1997 à 2004 :

Exercice	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Au 30/06	36,29%	39,36%	38,56%	40,71%	41,53%	40,23%	41,74%	36,78%
Au 31/12	65,41%	65,05%	72,51%	67,70%	77,44%	68,48%	65,56%	66,5 %

Soit, au décembre, une moyenne de 66,44 % porté à 66,5% (après élimination des taux des exercices 1999 et 2001) .

Donc : Sinistres déclarés au 30 juin corrigés :

$$24.776.726,251 \times 66,5\% = 16.476.522,957$$

Les provisions pour sinistres à payer exercice en cours au 30 juin 2004 :

Prov. SAP exercice en cours = Sinistres déclarés ex. en cours - Sinistres payés ex. en cours

16.476.522,957	-	4.782.480,302	=	11.694.042,655
Chargement de gestion à (6%)				701.642,559
Total :				12.395.685,214

Sinistres à payer exercices antérieurs :

Le taux d'aggravation des sinistres antérieurs au 30 juin 2004 est de 2,26% . L'aggravation générale estimée au 31/12/2004 est de 1% d'où une amélioration 3,26 %.

D'où Provisions pour sinistres à payer ex. antérieurs au 30 juin 2004 :

Prov. début exercice	-	Sin. payés ex. antérieurs	-	Amélioration	Prov. fin exercice
51.109.076,197	-	5.754.986,712	-	1.666.155,884	43.687.933,601

D'où Prov. SAP sur exercices antérieurs :

Prov. SAP sur exercices antérieurs	43.687.933,601	
Chargement de gestion à (6%)	2.621.276,016	
Total :		46.309.209,617

Les provisions pour sinistres à payer au 30 juin 2004 :

Donc :

	Non Vie	Vie	Total	Total
			30/06/2004	30/06/2003
Prov. SAP	54.861.976,256	520.000,000	55.381.976,256	50.219.414
Chargement de gestion	3.274.918,575	-	3.274.918,575	3.716.456
Prév. de recours à encaisser	-628.708,741	-	-628.708,741	-470.882

ASTREE-(Suite)

Prov. SAP Acceptations	488.000,000	-	488.000,000	400.000
SAP Délégation Maroc	57.383,606	-	57.383,606	60.566
Total :	58.053.569,696	520.000,000	58.573.569,696	53.925.554

4.8 - Provisions pour primes non acquises :

La PNA au 31/12/2003 est calculée sur la base des primes émises qui chevauchent à compter du 1^{er} janvier 2003, elle s'élève à 11.953.532,724. Compte tenu du fait que la PNA du risque RC Décennale fait l'objet d'un traitement spécial, il y a lieu, dans un premier temps, de calculer la PNA nette de la PNA sur RC Décennale (1.658.270,968) soit un net de 10.295.261,756. Nous pouvons considérer que les P.N.A suit la même évolution que les primes émises. Etant donné que les primes prévisionnelles au 31/12/2004 sont estimées avec une évolution de 11% par rapport au 31/12/2003, la P.N.A hors RC Décennale sera estimée à :

$$10.295.261,756 \times 111\% = 11.427.740,549$$

La branche RC Décennale : le calcul de la P.N.A concernant la branche RC Décennale (suivant un tableau d'amortissement traité à part) donne un montant de 1.657.267,007

D'où le montant total de la P.N.A prévisionnel sera de :

	(En D.T)	
	Au 30/06/2004	Au 30/06/2003
PNA hors RC Décennale estimative	11.427.740,549	10.088.150
PNA RC Décennale	1.657.267,007	1.612.595
S/total :	13.085.007,556	11.700.745
PNA Acceptations	673.000.000	350.000
Total :	13.758.007,556	12.050.745
PNA Vie (Bilan Réassurance)	-	36.990
Total :	13.758.007,556	12.087.735

4-9- Provisions d'assurance Vie :

Compte tenu des difficultés de déterminer les engagements mathématiques Vie à une date autre que celle du 31 décembre, il a été convenu avec le service Vie de la compagnie de calculer la provision mathématique vie au 30 juin 2004 avec une progression de 26% par rapport à celle arrêtée au 31/12/2003. Etant donné que la progression de 26% est une progression annuelle et que la provision mathématique vie au 30 juin est liée aux primes émises à fin juin qui ne représentent que la moitié du chiffre d'affaire annuel, il est logique de calculer la provision mathématique au 30 juin avec une progression de 13% (26% : 2), soit :

$$7.574.626,699 \times 113\% = \mathbf{8.559.328,170}$$

Ainsi, la provision mathématique Vie au 30/06/2004 :

	(En D.T)	
	30/06/2004	30/06/2003
Provision Mathématique Vie	8.559.328,170	6.941.245
Prov. pour frais de gestion	48.000,000	50.000
Total :	8.607.328,170	6.991.245

4.11 - Autres provisions techniques :

Ce poste est composé des provisions suivantes :

	(En D.T)	
	30/06/2004	30/06/2003
Prov. Mathématique Rente	1.663.501,505	1.775.375
Arrérages à payer	20.171,262	19.508
Rente Invalidité	58.951,681	63.121
Prov. pour risques en cours	1.376.680,265	880.044
Délégation Maroc	73.833,556	77.185
Total :	3.193.138,269	2.815.233

Calcul de la provision mathématique de rentes :

Au même titre que la provision mathématique vie, les engagements mathématiques de rentes ne peuvent être calculés qu'en fin d'année. Nous allons calculer les engagements mathématiques de rentes projetés au 31/12/2004 en effectuant des corrections qui s'imposent :

	(En D.T)	
	30/06/2004	30/06/2003
Eng. Math. Rentes au 01/01/2004 (hors chargement de gestion)	1.748.973,028	1.872.833
Arrérages de rentes à payer	20.171,262	0
S/ Total :	1.769.144,290	1.872.833
Rachats de rentes à payer (Chiffre estimatif)	-30.000,000	-42.000
Sinistres déduits des dossiers suite au rachat de rentes	-12.857,142	0
Rentes à payer au 31/12/2004 (Chiffre estimatif)	-162.000,000	-150.000

ASTREE-(Suite)

Une aggravation (m/me de rente)

	20.000,000	10.000
S/ Total :	1.584.287,148	1.690.833
Chargement de gestion de 5%	79.214,357	84.542
Total :	1.663.501,505	1.775.375

Note sur l'état de flux de trésorerie :

La méthode directe a été appliquée à l'état de flux de trésorerie conformément à la réglementation.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 ; portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE », arrêtés au 30 juin 2004. 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 à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE » arrêtée au 30 juin 2004, conformément au système comptable.

Tunis le 3 Août 2004

**Le Commissaire Aux Comptes
Jelil BOURAOU**