

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

ASTREE COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Siège social : 45 , av. Khereddine Pacha 1080 Tunis

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2003 . Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M. Jelil BOURAOUI sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2003

Actif du bilan	Au 30 Juin 2003			Actif	Actif
	Brut	Amortissements et Prov .	Net	Au 30 Juin 2002	Au 31 Déc. 2002
Actifs incorporels	790 160	591 929	198 231	162 051	199 273
Investissements de recherche et développement	598 725	591 929	6 796	12 616	16 838
Acomptes versés	191 435		191 435	149 435	182 435
Actifs corporels d'exploitation	4 914 000	3 953 133	960 867	1 108 830	1 143 357
Installations techniques et machines	4 121 406	3 292 573	828 833	1 002 589	1 007 763
Autres installations, outillages et mobiliers	792 594	660 560	132 034	106 241	135 594
Placements	80 448 499	3 140 460	77 308 039	66 411 880	73 661 084
<u>Terrains et Constructions</u>	<u>9 987 988</u>	<u>2 404 850</u>	<u>7 583 138</u>	<u>7 824 260</u>	<u>7 702 606</u>
Terrains et Constructions d'Exploitation	4 097 203	1 050 022	3 047 181	3 140 318	3 092 656
Terrains et Constructions hors Exploitation	5 890 785	1 354 828	4 535 957	4 683 942	4 609 950
<u>Autres Placements Financiers</u>	<u>69 710 511</u>	<u>735 610</u>	<u>68 974 901</u>	<u>57 613 501</u>	<u>65 171 006</u>
Actions, autres titres à revenu variable et parts dans les FCP	33 309 974	735 193	32 574 781	31 455 682	27 277 368
Obligations et autres titres à revenu fixe	28 605 814	417	28 605 397	24 947 203	28 576 630
Prêts hypothécaires	665 370		665 370	669 093	677 784
Autres Prêts	619 625		619 625	531 795	629 496
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	6 504 800		6 504 800	4 800	8 004 800
Autres placements	4 928		4 928	4 928	4 928
<u>Créances pour espèces déposées auprès des Entreprises cédantes</u>	<u>750 000</u>		<u>750 000</u>	<u>974 119</u>	<u>787 472</u>
Part des réassureurs dans les provisions techniques	14 640 322		14 640 322	13 627 669	13 158 583
Provisions pour primes non acquises	3 631 559		3 631 559	3 163 936	3 095 776
Provisions d'assurance vie	36 990		36 990	34 108	63 778
Provisions pour sinistres Vie	7 524		7 524	7 524	7 524
Provisions pour sinistres Non Vie	10 964 249		10 964 249	10 422 101	9 991 505
Créances	37 008 932		37 008 932	34 956 995	29 738 028
<u>Créances nées d'opérations d'Assurance Directe</u>	<u>26 944 590</u>		<u>26 944 590</u>	<u>24 640 707</u>	<u>20 056 346</u>
Primes acquises et non émises	2 373 258		2 373 258	2 390 272	2 373 258
Autres créances nées d'opération d'Assurance Directe	21 900 341		21 900 341	20 752 132	15 937 098
Créances indemnisées subrogées à l'Entreprise d'Assurance	2 670 991		2 670 991	1 498 303	1 745 990
<u>Créances nées d'opérations de Réassurance</u>	<u>8 295 018</u>		<u>8 295 018</u>	<u>8 693 944</u>	<u>8 159 778</u>

ASTREE --(suite)-

<u>Autres Créances</u>	<u>1 769 324</u>		<u>1 769 324</u>	<u>1 622 344</u>	<u>1 521 904</u>
Personnel	48 871		48 871	48 350	12 307
Etat, Organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 353 673		1 353 673	1 220 744	1 151 693
Débiteurs Divers	366 780		366 780	353 250	357 904
Autres éléments d'Actif	3 904 779		3 904 779	2 719 726	4 891 715
Avoirs en Banques, CCP, Chèques et Caisse	2 730 659		2 730 659	1 291 211	3 442 099
Frais d'acquisition reportés	1 009 030		1 009 030	883 936	1 009 030
<u>Comptes de régularisation Actif</u>	<u>165 090</u>		<u>165 090</u>	<u>544 579</u>	<u>440 586</u>
Intérêts et loyers acquis non échus	146 474		146 474	520 336	370 661
Autres comptes de régularisation	18 616		18 616	24 243	69 925
Total de l'Actif :	141 706 692	7 685 522	134 021 170	118 987 151	122 792 040

Capitaux propres et passif du bilan	Au 30 Juin 2003	Au 30 Juin 2002	Au 31 Déc. 2002
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social ou Fonds équivalent	10 000 000	4 000 000	10 000 000
Réserves et primes liées au capital	15 148 225	13 248 225	13 248 225
Autres capitaux propres	1 951 116	1 951 003	1 951 048
Résultat reporté	464 669	408 904	408 904
Total capitaux propres avant résultat :	27 564 010	19 608 132	25 608 177
Résultat au 30 Juin 2003	1 839 627	1 650 828	3 339 653
Total capitaux propres avant affectation :	29 403 637	21 258 960	28 947 830
<u>Passif</u>			
Provisions pour autres risques et charges	566 852	466 852	466 852
Autres provisions	566 852	466 852	466 852
Provisions techniques brutes	75 898 594	70 401 301	69 267 776
Provisions pour primes non acquises Non Vie	12 050 746	11 045 710	11 118 959
Provisions pour primes non acquises Vie	36 990	70 790	63 778
Provisions d'assurances Vie	6 991 245	5 834 613	6 241 492
Provisions pour sinistres Vie	450 000	454 147	428 115
Provisions pour Participation aux Bénéfices Vie	78 826	103 288	78 826
Provisions pour sinistres Non Vie	53 475 554	49 920 543	48 382 444
Autres provisions techniques Non Vie	2 815 233	2 972 210	2 954 162
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	14 637 219	13 624 512	13 155 567
Autres dettes	13 294 735	13 046 975	10 760 443
Dettes nées d'opérations d'Assurance Directe	3 492 081	4 845 435	4 386 305
Autres dettes nées d'opérations d'Assurance Directe	3 218 201	4 547 061	4 127 795

ASTREE-(suite)-

Dettes indemnisées subrogées à l'Entreprise d'Assurance	273 880	298 374	258 510
Dettes nées d'opérations de Réassurance	5 548 257	4 098 220	3 761 757
Autres dettes	4 254 397	4 103 320	2 612 381
Dépôts et cautionnements reçus	375 533	466 283	374 783
Personnel	333 175	653 961	358 338
Etat, Organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	1 432 640	1 314 803	1 152 794
Créditeurs divers	1 746 152	1 326 126	377 810
Compte de liaison Délégation Maroc	366 897	342 147	348 656
Autres passifs	220 133	188 551	193 572
Comptes de régularisation passif			
Autres comptes de régularisation passif	220 133	188 551	193 572
Total des capitaux propres et Passifs :	134 021 170	118 987 151	122 792 040

Etat de résultat technique de l'Assurance Non Vie	Brutes	Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2003	Au 30/06/2003	Au 30/06/2003	Au 30/06/2002	Au 31/12/2002
Primes Acquisées	20 337 302	5 441 044	14 896 258	13 559 565	25 431 693
Primes émises et acceptées	21 269 089	5 976 827	15 292 262	14 258 649	26 235 505
Variation de la provision pour primes non acquises (-)	931 787	535 783	396 004	699 084	803 812
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	1 152 438		1 152 438	1 899 845	3 567 041
Autres Produits Techniques	183 235	272 881	456 116	342 297	581 247
Charges de Sinistres (-)	14 732 316	1 623 477	13 108 839	13 672 467	24 963 210
Montants payés (-)	9 640 911	650 852	8 990 059	9 069 291	21 468 622
Variation de la provision pour Sinistres (-)	5 091 405	972 625	4 118 780	4 603 176	3 494 588
Variation des autres Provisions Techniques -	141 100		141 100	153 113	172 482
Participation aux Bénéfices et Ristournes (-)	1 609	63 799	62 190	228 330	192 850
Frais d'Exploitation (-)	2 657 878	1 393 727	1 264 151	937 071	2 590 833
Frais d'Acquisition (-)	1 448 396		1 448 396	1 166 907	2 543 539
Variation du montant des frais d'acquisition reportés				92 746	132 755
Frais d'Administration (-)	1 209 482		1 209 482	1 189 296	2 208 726
Commissions reçues des Réassureurs		1 393 727	1 393 727	1 326 386	2 028 677
Autres charges techniques (-)	581 110	276 443	857 553	427 119	1 096 762
Sous Total : Résultat Technique de l'Assurance Non Vie	3 841 162	2 363 603	1 477 559	1 146 493	1 294 508

ASTREE-(suite)-

(En dinars tunisiens)

Etat de résultat technique de l'Assurance Vie	Opérations Brutes	Opérations de Cessions	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
	Au 30/06/2003	Au 30/06/2003	Au 30/06/2003	Au 30/06/2002	Au 31/12/2002
Primes	1 229 892	101 172	1 128 720	1 131 682	2 545 263
Primes émises et acceptées	1 203 104	74 384	1 128 720	1 131 682	2 545 263
Variation de la provision pour primes non acquises Vie	26 788	26 788			
Produits de placements	159 952		159 952	218 572	436 551
Revenus des Placements	149 690		149 690	170 649	304 459
Reprise de correction de valeurs sur placements					
Profits provenant de la réalisation des Placements	10 262		10 262	47 923	132 092
Autres Produits Techniques				3 610	3 611
Charge de sinistres (-)	266 751		266 751	380 844	674 235
Montants payés (-)	244 866		244 866	341 382	660 805
Variation de la provision pour sinistres (-)	21 885		21 885	39 462	13 430
Variation des autres provisions techniques	749 753		749 753	801 180	1 183 598
Provisions d'assurance vie (-)	749 753		749 753	801 180	1 208 059
Variation Prov. Pour PB et Ristournes					24 461
Participation aux Bénéfices et Ristournes (-)		15 000	15 000		39 968
Frais d'exploitation	121 794	246	121 548	84 524	143 421
Frais d'acquisition (-)	67 350		67 350	55 652	139 725
Variation du montant des frais d'acquisition reportés				15 127	100 211
Frais d'Administration (-)	54 444		54 444	44 233	114 713
Commissions reçues des Réassureurs		246	246	234	10 806
Charges des placements	25 754		25 754	32 755	66 332
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts (-)	19 646		19 646	12 241	37 853
Correction de valeur sur placements (-)	5 594		5 594	19 770	27 083
Pertes provenant de la réalisation des placements (-)	514		514	744	1 396
Produits de placements alloués, transférés à l'état de Résultat (-)					
Sous Total : Résultat technique de l'Assurance Vie	225 792	85 926	139 866	54 561	957 807

Etat de Résultat	Etat de Résultat	Etat de Résultat	Etat de Résultat
	Au 30/06/2003	Au 30/06/2002	Au 31/12/2002
Résultat Technique de l'Assurance Non Vie	1 477 559	1 146 493	1 294 508
Résultat Technique de l'Assurance Vie	139 866	54 561	957 807
Produits des placements Assurance Non Vie	1 972 944	3 004 730	5 751 587
Revenus des Placements	1 847 473	2 347 637	4 018 032
Reprise de correction de valeurs sur placements			
Profits provenant de la réalisation des placements	125 471	657 093	1 733 555
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'Assurance Vie			
Charges des placements de l'Assurance Non Vie	315 224	449 124	871 134
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts (-)	(-) 240 547	167 837	497 378
Correction de valeurs sur placements (-)	(-) 68 398	271 078	355 440
Pertes provenant de la réalisation des placements (-)	(-) 6 279	10 209	18 316

ASTREE-(suite)-

Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat				
technique de l'Assurance Non Vie	(-)	1 152 438	1 899 845	3 567 041
Autres produits non techniques	(+)	3 678	210	322 434
Autres Charges non techniques	(-)	100 000		4 494
Résultats provenant des activités ordinaires		2 026 385	1 857 025	3 883 667
Impôts sur le Résultat	(-)	186 758	206 197	544 014
Résultats provenant des activités ordinaires après impôts		1 839 627	1 650 828	3 339 653
Résultat net de l'exercice :		1 839 627	1 650 828	3 339 653

Annexe N° 7

Chiffres en D.T

État de flux de trésorerie (méthode directe) GENERAL		Notes	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
E1	Encaissements des primes reçues des assurés	E1	16 851 168	16 601 001	41 529 543
E2	Sommes versées pour paiement des sinistres	E2	-8 495 310	-9 469 575	-22 516 869
E3	Encaissements des primes reçues (acceptations)	E3	408 683	33 230	56 123
E4	Sommes versées pour les sinistres (acceptations)	E4	-511 575		-300 000
E5	Commissions versées sur les acceptations	E5	-94 964	-9 486	-16 707
E6	Décaissements de primes pour les cessions	E6	-3 361 400	-6 717 507	-12 958 611
E7	Encaissements des sinistres pour les cessions	E7	1 025 291	1 852 088	4 313 161
E8	Commissions reçues sur les cessions	E8	652 399	1 435 017	2 905 804
E9	Commissions versées aux intermédiaires	E9	-1 205 522	-1 072 017	-2 747 242
E10	Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	E10	-1 655 713	-1 252 842	-2 935 142
E11	Variation des dépôts auprès des cédantes	E11	234 991		
E12	Variation des espèces reçues des cessionnaires	E12	847 395	712 280	641 550
E13	Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	E13	-15 808 585	-13 529 854	-41 588 100
E14	Encaissements liés à la cession de placements financiers	E14	11 924 103	11 020 257	31 143 707
E15	Taxes sur les assurances versées au Trésor	E15	-1 815 806	-1 798 803	-3 255 874
E16	Produit financiers reçus	E16	2 349 215	2 804 532	5 529 626
E17	Impôts sur les bénéfices payés	E17		-16 851	-17 171
E18	Autres mouvements	E18	-2 064 549	-1 150 565	-3 053 462
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>			-720 179	-559 095	-3 269 664
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
V1	Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	V1	-57 681	-56 674	-274 255
V2	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	V2	66 967		36 431
V3	Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploitation	V3			
V4	Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	V4		1 431	
V5	Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	V5			
V6	Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	V6			
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>			9 286	-55 243	-237 824
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
F1	Encaissements suite à l'émission d'actions	F1			6 000 000
F2	Dividendes et autres distributions	F2	-546	-3 126	-959 089
F3	Encaissements provenant d'emprunts	F3			

ASTREE-(suite)-

F4 Remboursements d'emprunts
 F5 Augmentation/Diminutions des ressources spéciales

Flux de trésorerie provenant des activités de financement

Incidence des variations de taux de change sur les liquidités
 ou équivalents de liquidités

Variations de trésorerie

Trésorerie de début d'exercice

Trésorerie de fin d'exercice

F4			
F5			
	-546	-3 126	5 040 911
	-711 439	-617 464	1 533 423
	3 442 098	1 908 675	1 908 675
	2 730 659	1 291 211	3 442 098

Note au états financiers au 30 Juin 2003

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

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

***Date de création** : 22/10/1949

***Forme juridique** : S.A

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

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

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

***Capital Social** : 10 MD

***Conseil d'Administration** :

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

***Secrétaire du conseil**

- M. Mohamed Aziz MAMLOUK

***Branches exploitées** : Toutes branches

***Principaux Réassureurs** :

MUNCHENER RUCK
 SUISSE RE
 GENERALI
 TUNIS RE
 SCOR
 CCR
 EULER

***Réseau de production** :

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

***Répartition du chiffre d'affaires par Branche
 au 30 juin 2003**

INCENDIE	10,72%
VOL	0,59%
INDIVIDUELLE	1,84%
AUTOMOBILE	32,46%
RESPONSABILITE CIVILE	4,43%

ASTREE-(suite)-

RISQUES SPECIAUX	3,53%
VIE	5,19%
MALADIE GROUPE	21,97%
INVALIDITE	2,15%
TRANSPORT	10,56%
AGRICOLE	1,39%
MULTIRISQUES	4,08%
ASSISTANCE	0,66%
B.Glaces & D.Eaux	0,15%
CREDIT	0,28%

*Effectif du personnel : 162

2. Faits marquant de l'exercice

- Poursuite et accélération des travaux de refonte de la législation régissant la branche automobile.

3. 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 ;

Notes sur le Bilan4.1 - **Actifs incorporels** : Ce poste est composé des comptes suivants :

	Au 30/06/2003	Au 30/06/2002 (En DT)
505 Logiciels	196.246,461	193.832
508 Autres immobilisation incorporelles	250.946,894	250.947
5040 Acomptes versés	191.435,295	149.435
57 Charges à répartir	151.531,690	134.698
Total :	790.160,340	728.912

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

	Au 30/06/2003	Au 30/06/2002 (En DT)
5111 A.A.I	1.786.854,640	1.749.284
5112 Matériel de transport	260.372,007	300.372
5113 Matériel informatique	2.074.178,984	2.050.978
5114 Mobilier et Matériel de Bureau	792.594,176	748.059
Total :	4.913.999,807	4.848.693

4.10 - Prov. pour Sinistres à payer (Vie et Non Vie)**a) Sinistres déclarés au 30 juin 2003 :**

- Les primes estimatives au 31 décembre 2003 :

Primes émises au 31/12/2002	Taux de progression estimatif	Primes émises estimatives au 12/2003
39.510.693,207	12%	44.251.976,392

Primes émises représentant l'assiette de calcul des sinistres déclarés au 30 juin 2003 :

$$44.251.976,392 : 2 = 22.125.988,196$$

- Evolution du rapport S/P de 1995 à 2002 :

Exercice	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
Au 30/06	37,98%	37,08%	36,29%	39,36%	38,56%	40,71%	41,53%	40,23%
Au 31/12	65,93%	67,69%	65,41%	65,05%	72,51%	67,70%	77,44%	68,48%

ASTREE-(suite)-

Soit une moyenne de 66,77% portée à 68% (après élimination des taux des exercices 1999 et 2001) .

Donc : Sinistres déclarés au 30 juin corrigés :

22.125.988,196 x 68% = 15.045.671,973

Les provisions pour sinistres à payer exercice en cours au 30 juin 2003 :

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

15.045.671,973 - 4.236.390,651 = 10.809.281,322

Chargement de gestion à (7,5%) 810.696,099

Total : 11.619.977,421

Sinistres à payer exercices antérieurs :

Le taux d'aggravation des sinistres antérieurs au 30 juin 2003 est de 1,93% . L'aggravation générale estimée au 31/12/2003 est de 2,5% d'où une aggravation supplémentaire de 0,57%.

D'où Provisions pour sinistres à payer ex. antérieurs au 30 juin 2003 :

Prov. début exercice	-	Sinistres déclarés s/ ex. ant.	-	Sin. payés ex.ant.	+	aggravation
45.972.176,834	-	2.428.124,934	-	4.395.960,927	+	262.041,408

D'où Prov. SAP sur exercices antérieurs :

Prov. SAP sur exercices antérieurs 39.410.132,381

Chargement de gestion à (7,5%) 2.955.759,927

Total : 42.365.892,307

Les provisions pour sinistres à payer au 30 juin 2003 :

42.365.892,307 + 11.619.977,421 = 53.985.869,729

Donc :

	Non Vie	Vie	Total	Total (En DT)
			30/06/2003	30/06/2002
Prov. SAP	49.769.413,703	450.000,0000	50.219.413,703	46.938.028
Chargement de gestion	3.716.456,026		3.716.456,026	2.816.282
Prév. de recours à encaisser	-470.881,636		-470.881,636	
Prov. SAP Acceptations	400.000,000		400.000,000	558.750
SAP Délégation Maroc	60.565,718		60.565,718	61.630
Total :	53.475.553,811	450.000,000	53.925.553,811	50.374.690

4.8 - Provisions pour primes non acquises :

La PNA au 31/12/2002 est calculée sur la base des primes émises qui chevauchent à compter du 1^{er} janvier 2003, elle s'élève à 10.711.842,885.

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 (1.704.565,846) soit un net de 9.007.277,039.

Nous pouvons considérer que les P.N.A suit la même évolution que les primes émises. Etant donné que les primes prévisionnelles au 31/12/2003 sont estimées avec une évolution de 12% par rapport au 31/12/2002, la P.N.A hors RC Décennale sera estimée à :

9.007.277,039 x 112% = 10.088.150,284

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 1.612.595,345

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

	Au 30/06/2003	Au 30/06/2002 (En DT)
PNA hors RC Décennale estimative	10.088.150,284	8.797.659
PNA RC Décennale	1.612.595,345	1.832.682
S/total :	11.700.745,629	10.630.341
PNA Acceptations	350.000,000	415.369
Total :	12.050.745,629	11.045.710
PNA Vie (Bilan Réassurance)	36.989,762	70.790
Total :	12.087.735,391	11.116.500

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 2003 avec une progression de 24% par rapport à celle arrêtée au 31/12/2002. Etant donné que la progression de 24% 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 12% (24% : 2), soit :

6.197.540,530 x 12% = **743.704,864**

Ainsi, la provision mathématique Vie au 30/06/2003 :

	30/06/2003	30/06/2002 (En DT)
Provision Mathématique Vie	6.941.245,394	5.791.351
Prov. pour frais de gestion	50.000,000	43.262
Total :	6.991.245,394	5.834.613

ASTREE-(suite)-

4.11 - Autres provisions techniques :

Ce poste est composé des provisions suivantes :

	30/06/2003	30/06/2002 (En DT)
Prov. Mathématique Rente	1.775.375,221	1.954.701
Arrérages à payer	19.508,162	20.381
Rente Invalidité	63.120,877	73.672
Prov. pour risques en cours	880.044,220	854.016
Délégation Maroc	77.184,848	69.440
Total :	2.815.233,328	2.972.210

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 31/12/2003 en effectuant des corrections qui s'imposent :

	30/06/2003	30/06/2002 (En DT)
Eng. Math. Rentes au 01/01/2003 (hors chargement de gestion)	1.872.833,544	2.007.918
Cap. Constitutifs de rentes 01/01/2003	0	14.821
Arrérages de rentes à payer		19.881
S/ Total :	1.872.833,544	2.042.620
Rachats de rentes à payer (Chiffre estimatif)	- 42.000,00	-35.000
Rentes à payer au 31/12/2003 (Chiffre estimatif)	-150.000,000	-156.000
Une aggravation (pour le m/me de rente)	10.000,000	10.000
S/ Total :	1.690.833,544	1.861.620
Chargement de gestion de 5%	84.541,677	93.081
Délégation Maroc	77.184,848	69.440
Total :	1.775.375,221	2.024.141

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.

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2003**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117, portant réorganisation du marché financier , nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances « ASTREE » arrêtés au 30 juin 2003. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre compagnie. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers 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 2003, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis le, 11 Août 2003
Le Commissaire Aux Comptes
Jelil BOURAOUI