

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso- européenne « CARTE »

Siège social : 12, Avenue Habib Thamreur 1069 Tunis

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso- européenne « CARTE » publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 26 mai 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, la société Audit, Etude et Conseil - AEC- Fathi KCHOUK.

BILAN ARRETE AU 31/12/2003

| <u>ACTIF</u> | 2003 | | | 2002 |
|---|-----------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | BRUT | Amortissements & Provisions | NET | NET |
| Actifs incorporels | 148 713,471 | 78 066,819 | 70 646,652 | 50 140,098 |
| Concessions, brevets, licences, marques | 115 503,471 | 78 066,819 | 37 436,652 | 34 930,098 |
| Fonds commercial | 33 210,000 | | 33 210,000 | 15 210,000 |
| Actifs corporels d'exploitation | 2 729 466,544 | 1 980 978,320 | 748 488,224 | 876 378,476 |
| Installations techniques et machines | 2 512 602,392 | 1 841 256,976 | 671 345,416 | 788 282,795 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 216 864,152 | 139 721,344 | 77 142,808 | 88 095,681 |
| Placements | 61 769 733,394 | 2 435 709,393 | 59 334 024,001 | 56 525 289,012 |
| Terrains et constructions | | | | |
| Terrains et constructions d'exploitation | 2 322 482,527 | 791 222,917 | 1 531 259,610 | 1 619 969,582 |
| Terrains et constructions hors exploitation | 3 826 000,000 | | 3 826 000,000 | 4 226 000,000 |
| Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| Parts dans les entreprises avec un lien de participation | 15 652 274,588 | | 15 652 274,588 | 15.240.595,319 |
| Autres placements financiers | | | | |
| Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 23 800 944,594 | 1 644 486,476 | 22 156 458,118 | 23.697.992,426 |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | 16 020 000,000 | | 16 020 000,000 | 11.592.700,000 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 148 031,685 | | 148 031,685 | 148 031,685 |
| Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte | 151 202,030 | 46 598,480 | 104 603,550 | 79 796,490 |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | 16 952 585,497 | 0,000 | 16 952 585,497 | 15 800 191,928 |
| Provision pour primes non acquises | 3 877 158,733 | | 3 877 158,733 | 3 836 033,946 |
| Provision d'assurance vie | 2 377,976 | | 2 377,976 | 26 158,282 |
| Provision pour sinistres vie | 78 572,200 | | 78 572,200 | 0,000 |
| Provision pour sinistres non vie | 12 994 476,588 | | 12 994 476,588 | 11.937.999,700 |
| Créances | 43 549 143,935 | 0,000 | 43 549 143,935 | 38 009 832,416 |
| Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| Primes acquises et non émises | 2 457 289,330 | | 2 457 289,330 | 2 711 071,872 |
| Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 15 446 760,250 | | 15 446 760,250 | 14.622.063,982 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | 24 626 148,434 | | 24 626 148,434 | 19 746 653,170 |
| Autres créances | | | | |
| Personnel | 453 817,002 | | 453 817,002 | 524 455,563 |
| Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques | 468 882,858 | | 468 882,858 | 325 249,768 |
| Débiteur divers | 96 246,061 | | 96 246,061 | 80 338,061 |

Le CMF a invité la société à justifier les retraitements opérés au niveau des états financiers relatifs à l'exercice 2002.

CARTE -(Suite)-

| | | | | |
|--|------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Autres éléments d'actif | 5 671 761,213 | 1 139 505,316 | 4 532 255,897 | 4 614 236,449 |
| Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 2 652 134,393 | | 2 652 134,393 | 3 107 111,687 |
| Charges reportées | | | | |
| Frais d'acquisition reportés | 826 845,726 | | 826 845,726 | 840 559,403 |
| Autres charges à répartir | 1 463 670,234 | 1 139 505,316 | 324 164,918 | 365 098,858 |
| Comptes de régularisation Actif | | | | |
| Intérêts et loyers acquis et non échus | 643 881,300 | | 643 881,300 | 242 035,877 |
| Autres comptes de régularisation | 85 229,560 | | 85 229,560 | 59 430,624 |
| Total de l'actif | 130 972 606,084 | 5 680 858,328 | 125 291 747,756 | 115 955 864,869 |

| <u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u> | 2003 | 2002 |
|---|------------------------|------------------------|
| Capitaux propres | | |
| Capital social ou fonds équivalent | 10 000 000,000 | 10 000 000,000 |
| Réserves et primes liées au capital | 15 088 803,862 | 14 588 803,862 |
| Résultat reporté | 85 192,088 | 109 113,071 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 25 173 995,950 | 24 697 916,933 |
| Résultat de l'exercice | 1 450 327,311 | 1 236 079,017 |
| Total capitaux propres avant affectation | 26 624 323,261 | 25 933 995,950 |
| Provisions pour risques et charges | 90 000,000 | 265 905,228 |
| Provisions techniques brutes | 58 231 186,457 | 55 518 352,200 |
| Provision pour primes non acquises | 8 619 172,336 | 8 059 208,115 |
| Provision d'assurance vie | 6 632 745,261 | 5 494 763,985 |
| Provision pour sinistres (vie) | 290 584,536 | 229 783,170 |
| Provision pour sinistres (non vie) | 40 614 987,288 | 39 493 216,908 |
| Prévisions de recours à encaisser (non vie) | -2 013 543,129 | -2 270 328,812 |
| Autres provisions techniques (vie) | | 265 097,700 |
| Autres provisions techniques (non vie) | 4 087 240,165 | 4 246 611,134 |
| Provisions techniques de contrats en unités de compte | 104 603,550 | 77 454,574 |
| Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs | 15 193 017,747 | 16 352 241,962 |
| Autres dettes | 24 929 969,286 | 17 758 530,336 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 5 705 586,722 | 5 082 069,172 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 18 106 462,123 | 11 609 235,445 |
| Autres dettes | | |
| Dépôts et cautionnements reçus | 2 400,000 | 2 400,000 |
| Personnel | 10 701,199 | 10 457,669 |
| Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 688 422,920 | 643 254,174 |
| Créditeurs divers | 416 396,322 | 411 113,876 |
| Autres passifs | 118 647,455 | 49 384,619 |
| Comptes de régularisation Passif | | |
| Autres comptes de régularisation Passif | 118 647,455 | 49 384,619 |
| Total du passif | 98 667 424,495 | 90 021 868,919 |
| Total des capitaux propres et du passif | 125 291 747,756 | 115 955 864,869 |

CARTE -(Suite)-

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non-Vie

| | 2003 | | | 2002* |
|---|------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|
| | Opérations brutes | Cessions et/ou rétrocessions | Opérations nettes | Opérations nettes |
| Primes acquises | 39 683 415,038 | -21 476 189,186 | 18 207 225,852 | 19 047 432,826 |
| Primes émises et acceptées | 40 243 379,259 | -21 517 313,973 | 18 726 065,286 | 19 050 829,482 |
| Variation de la provision pour primes non acquises | -559 964,221 | 41 124,787 | -518 839,434 | -3 396,656 |
| Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat | 1 589 992,553 | | 1 589 992,553 | 1 370 257,818 |
| Autres produits techniques | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Charges de sinistres | -19 765 362,520 | 4 510 889,298 | -17 254 473,222 | -17 151 756,596 |
| Montants payés | -18 386 806,457 | 3 454 412,410 | -14 932.394,047 | -15 050 534,867 |
| Variation de la provision pour sinistres | -1 378 556,063 | 1 056 476,888 | -322 079,175 | -2 101 221,729 |
| Variation des autres provisions techniques | 424 468,669 | | 424 468,669 | 149 339,766 |
| Participation aux bénéfiques et ristournes | -253 393,558 | | -253 393,558 | -300 555,645 |
| Frais d'exploitation | -4 641 520,115 | 2 401 883,580 | -2 239 636,535 | -1 023 592,810 |
| Frais d'acquisition | -2 311 083,502 | | -2 311 083,502 | -2 490 696,471 |
| Variation du montant des frais d'acquisition reportés | -13 713,677 | | -13 713,677 | 191 090,726 |
| Frais d'administration | -2 316 722,936 | | -2 316 722,936 | -2 310 342,069 |
| commissions reçues des réassureurs | | 2 401 883,580 | 2 401 883,580 | 3 586 355,004 |
| Autres charges techniques | -668 019,738 | | -668 019,738 | -586 033,094 |
| Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | 16 369 580,329 | -14 563 416,308 | 1 806 164,021 | 1 505 092,265 |

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

| | 2003 | | | 2002 |
|---|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Opérations brutes | Cessions et/ou rétrocessions | Opérations nettes | Opérations nettes |
| Primes | 3 122 458,146 | -203 358,386 | 2 919 099,760 | 3 060 246,363 |
| Primes émises et acceptées | 3 122 458,146 | -203 358,386 | 2 919 099,760 | 3 060 246,363 |
| Produits de placements | 316 627,629 | 0,000 | 316 627,629 | 311 500,611 |
| Revenus des placements | 316 627,629 | | 316 627,629 | 311 500,611 |
| Produits des autres placements | | | | |
| Sous total 2a | 3 439 085,775 | -203 358,386 | 3 235 727,389 | 3 371 746,974 |
| Charge de sinistres | | | | |
| Montants payés | -708 189,825 | 144 440,640 | -563 749,185 | -457 784,375 |
| Variation de la provision pour sinistres | -60 801,366 | 78 572,200 | 17 770,834 | -160 885,737 |
| Sous total 3 | -768 991,191 | 223 012,840 | -545 978,351 | -618 670,112 |
| Variation des autres provisions techniques | | | | |
| Provision d'assurance vie | -1 137 981,276 | | -1 137 981,276 | -1 441 276,591 |
| Autres provisions techniques | 0,000 | | | 9 216,900 |
| Provision sur contrats en unité de compte | -27 148,976 | | -27 148,976 | -77 454,574 |
| Sous total 4 | -1 165 130,252 | | -1 165 130,252 | -1 509 514,265 |
| Frais d'exploitation | | | | |
| Frais d'acquisition | -303 806,559 | | -303 806,559 | -330 150,229 |
| Variation du montant des frais d'acquisition reportés | | | | |
| Frais d'administration | -229 675,080 | | -229 675,080 | -217 394,385 |

(*) Données retraitées

CARTE -(Suite)-

| | | | | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Commissions reçues des réassureurs | | | | 5 739,519 |
| Sous total 5 | -533 481,639 | | -533 481,639 | -541 805,095 |
| Autres charges techniques | -28 403,989 | | -28 403,989 | -67 372,087 |
| Charges de placements | -39 997,179 | | -39 997,179 | -10 115,400 |
| Moins values non réalisées sur placements | -44 256,564 | | -44 256,564 | -2 341,916 |
| Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 858 824,961 | 19 654,454 | 878 479,415 | 621 928,099 |

Etat de résultat

| | 2003 | 2002* |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | 1 806 164,021 | 1 505 092,265 |
| Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie | 878 479,415 | 621 928,099 |
| Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie) | 3 448 385,542 | 2 242 213,797 |
| Revenus des placements | 2402 974,157 | 2023 600,357 |
| Produits des autres placements | 0,000 | 0,000 |
| Reprise de corrections de valeurs sur placements | 1013 367,869 | 218 613,440 |
| Profits provenant de la réalisation des placements | 32 043,516 | 0,000 |
| Sous total 1 | 6 133 028,978 | 4 369 234,161 |
| Charges des placements | -2 487 692,735 | -1 444 284,591 |
| Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts | -494 210,219 | -410 762,697 |
| Correction de valeur sur placements | -1644 486,476 | -1013 367,869 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | -348 996,040 | -20 154,025 |
| Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | -1 589 992,553 | -1 370 257,818 |
| Autres produits non techniques | 265 905,228 | 438 438,676 |
| Autres charges non techniques | -728 818,107 | -626 261,694 |
| Sous total 2 | -4 540 598,167 | -3 002 365,427 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 1 592 430,811 | 1 366 868,734 |
| Impôts sur le résultat | -142 103,500 | -130 789,717 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 1 450 327,311 | 1 236 079,017 |
| Résultat net de l'exercice | 1 450 327,311 | 1 236 079,017 |

Tableau des Engagements reçues et donnés

| | 2003 | 2002 |
|---|--------------|--------------|
| Avals, cautions et garanties de crédit données | 15 000,000 | 19 000,000 |
| Titres et actifs acquis avec engagement de revente | | |
| Autres engagements sur titres, actifs ou revenus | | |
| Autres engagements donnés | | |
| Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des récessionnaires | 0,000 | 0,000 |
| Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | 0,000 | 0,000 |
| Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | 0,000 | 0,000 |
| Autres valeurs détenues pour compte de tiers | 0,000 | 0,000 |

(*) Données retraitées

Etat de Flux de trésorerie

| | 2003 | 2002 |
|--|----------------------|----------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | 40 725 138,364 | 41 392 635,783 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | -12 291 988,711 | -16 862 109,363 |
| Commissions versées aux intermédiaires | -3 203 137,408 | -3 919 325,506 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | -3 285 821,860 | -3 047 513,827 |
| Variation des espèces reçues des cessionnaires | -14 881 749,104 | -10 477 755,011 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | -2 808 405,301 | -5 081 681,838 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | 410 000,000 | 3 236 765,920 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | -2 570 448,802 | -2 685 742,159 |
| Produits financiers reçus | 812 894,048 | 546 557,896 |
| Impôts sur les bénéfices payés | -326 123,708 | -86 453,767 |
| Autres mouvements | -2 343 469,352 | -1 495 499,517 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | 236 888,166 | 1 519 878,611 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -108 747,292 | -268 831,775 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | 0,000 | 1 500,000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | |
| Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | |
| Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | -108 747,292 | -267 331,775 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | |
| Dividendes et autres distributions | -583 118,168 | -753 434,200 |
| Encaissements provenant d'emprunts | | |
| Remboursements d'emprunts | | |
| Augmentations/ Diminutions des ressources spéciales | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | -583 118,168 | -753 434,200 |
| Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | | |
| Variation de trésorerie | -454 977,294 | 499 112,636 |
| Trésorerie de début d'exercice | 3 107 111,687 | 2 607 999,051 |
| Trésorerie de fin d'exercice | 2 652 134,393 | 3 107 111,687 |

CARTE –(Suite)-

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**Exercice 2003 – clos le 31 /12/2003****I - PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :**

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne (CARTE) est une société anonyme dont l'objet est la pratique des opérations d'assurances et de réassurances. La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92 – 24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94 – 10 du 31 janvier 1994, la loi N° 97 – 24 du 28 avril 1997 et la loi N° 2002 – 37 du 1er Avril 2002.

1- Identité

Raison Sociale : Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne
Siège Social : 12, avenue Habib Thameur 1069 Tunis (Tunisie)
Capital Social : 10 MD
Tel : 71 355 022 / Fax : 71 340 875
RC : B 18794 1997
E-mail : dgen@carte.com.tn Site web :www.carte.com.tn

2- Conseil d'Administration :

Président Directeur Général : Hassine DOGHRI
Administrateurs : Abdessalem BEN AYED
Néjib DOGHRI
Union Tunisienne de Participation.
Les Mutuelles du Mans I.A.R.D.
Le Mans International Holding.
S.E.P.C.M.
Moncef DOGHRI
COFITE-SICAF

3- Les produits

Dans un souci de diversification de son offre et de répondre au mieux aux besoins multiples et différenciés du public, l'Assurance CARTE a choisi d'être une compagnie d'assurance multi branches.

Les branches gérées par l'Assurance CARTE sont les suivantes :

- Assurance Automobile
- Assurance Transport
- Assurance contre l'incendie et les éléments naturels
- Assurance Construction
- Assurance de Responsabilité Civile Générale
- Assurance contre la Grêle et la Mortalité du Bétail
- Assurances des autres Dommages aux Biens
- Assurance Crédit et Assurance Caution
- Assurance Assistance

- Assurance contre les Pertes Pécuniaires diverses
- Assurance de Groupe
- Assurance sur la Vie et la Capitalisation
- Assurances contre les Accidents Corporels
- La Réassurance

4- Les clients

L'assurance CARTE répond aux besoins de deux catégories de clientèle : les Entreprises et les Particuliers.

Les Entreprises

L'assurance CARTE s'engage à instaurer une véritable relation personnalisée avec chacun de ses clients. L'assurance CARTE est présente dans tous les secteurs de l'économie et dans la plupart des grands risques et des grandes affaires :

- Pétrole / Energie
- Aviation
- Construction
- Hôtellerie
- Industries textile, Pneumatique, Pharmaceutique, Chimique...
- Finances
- Transports

Les Particuliers

L'assurance CARTE entend aussi affirmer sa présence dans les risques de particuliers. L'assurance CARTE offre des garanties d'assurances de personnes, adaptées et personnalisées pour chacun, qui permettent de faire face aux conséquences des accidents qui peuvent survenir. Ces contrats complètent les régimes légaux de prévoyance sociale : maladie, décès, assurance vie et retraite. L'assurance CARTE propose également la multirisque habitation, l'assurance automobile ou encore la responsabilité civile et l'assistance aux voyages.

CARTE –(Suite)-

5-Le réseau

Avec un groupe de professionnels, la CARTE étend son réseau de Bizerte à Zarzis avec plus de 70 agents et courtiers.

6-Effectif employé par catégorie et les frais de personnel s'y rapportant :

| | Effectif | Salaire |
|----------------------|----------|---------------|
| - Contractuels | 25 | 309 335,095 |
| - Agents d'exécution | 21 | 275 318,399 |
| - Agents de maîtrise | 17 | 314 153,220 |
| - Cadres | 77 | 2 127 242,481 |

II - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers sont établis conformément et sur la base des recommandations et des principes formulés dans la norme comptable générale, les normes spécifiques du secteur des assurances et de la réassurances, du manuel comptable de la compagnie et des usages et pratiques généralement admis dans le secteur.

A – PROVISIONS TECHNIQUES :**A1 : Provisions spécifiques à l'assurance vie :**

Les provisions mathématiques : calcul informatisé contrat par contrat conformément aux notes techniques.

Provisions mathématiques de rente : calcul informatisé dossier par dossier.

Provision pour frais de gestion : ne s'applique pas, sans objet.

Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes : Le calcul est effectué par contrat, ou groupe de contrats tels que prévus dans les polices ou les notes techniques.

Provision pour sinistres à payer : Le calcul est informatisé et il est effectué contrat par contrat . Le montant de cette provision figure sur le récapitulatif établi par le département informatique à la date d'arrêté. Les tardifs font l'objet d'une estimation qui est incorporée dans le montant total de la provision.

Provision d'égalisation : ne s'applique pas, sans objet.

A.2. Les provisions spécifiques à l'assurance non vie :

Les P.N.A. : Primes non acquises. Le calcul est informatisé, opéré quittance par quittance en fonction de la date d'échéance. Il est effectué en reportant les primes commerciales, donc en brut des chargements d'acquisition.

La provision pour risques en cours : PRC, le calcul est effectué par branche d'assurance.

La provision pour sinistres à payer : Le calcul est informatisé, dossier par dossier avec inventaire permanent et le département informatique adresse à la date d'arrêté un état récapitulatif des provisions brutes pour sinistres à payer présentées par branche d'assurance et par année de survenance .Les tardifs sont évalués par branche en fonction de l'expérience statistique. Des chargements de gestion sont déterminés en fonction des frais de gestion de sinistre et majorent d'autant la provision

Les prévisions de recours à encaisser : Evaluation dossier par dossier. Le bordereau des recours à encaisser est édité par l'informatique à partir de la base sinistres

Provision d'égalisation et/ou d'équilibrage : ne s'applique pas, sans objet.

Provision pour participation aux bénéfiques et ristournes : Le calcul de la provision est effectué par contrat ou catégorie de contrats. A l'inventaire, il convient de constater la provision de clôture et l'utilisation de la provision d'ouverture.

La provision mathématique des rentes : Le calcul est informatisé. Le département informatique adresse à la direction Auto/ RC un bordereau des réserves mathématiques de rentes. Une centralisation est alors effectuée dans un état qui est ensuite adressé à la comptabilité générale

A.3. Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques :

Il est procédé à la date d'arrêté à l'évaluation des placements selon leur valeur de marché. La valeur de marché est déterminée séparément pour chaque catégorie de placements de même nature. La moins value **globale** constatée par rapport à la valeur comptable nette des placements fait l'objet d'une provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques.

B - Les régularisations :**B.1. Régularisations liées aux primes émises :**

Les PANE : (Primes Acquises et Non Emise) évaluation par branche par les différentes unités techniques, sur la base des contrats et avenant parvenus et des émissions intervenus entre la date de clôture et la date d'établissement des comptes.

Les Primes à Annuler : estimation statistique sur la base de l'ancienneté de l'arrières (notamment contentieux).

CARTE –(Suite)-

Parts des réassureurs dans les PANE : Le calcul est effectué branche par branche en fonction du taux de cession de la branche.

Parts des réassureurs dans les primes à annuler : Le taux de cession moyen calculé par branche est affecté aux primes à annuler de la branche

Commissions sur les primes cédées sur PANE : Un taux moyen de commission de réassurance est déterminé pour chaque branche à partir du rapport : commissions reçues/ primes cédées. L'application du taux moyen aux PANE permet d'estimer la commission sur PANE cédées.

Frais d'acquisition reportés : Détermination d'un coefficient de frais d'acquisition selon le rapport frais d'acquisition / Primes émises. Ce coefficient est ensuite appliqué au montant des PNA

Provision pour ristournes : évaluation au niveau des PANE des ristournes probables.

Commissions à payer : Application des taux de commission donnés par la table de commissionnement aux arriérés de primes.

B.2. Régularisations liées aux placements :

Intérêts et loyers acquis et non échus : Le calcul est effectué à la comptabilité générale selon la règle du prorata temporis par référence aux contrats de locations (loyers) et aux échéanciers de remboursement (intérêts)

Loyers théoriques des immeubles d'exploitation : Le loyer fictif ou théorique est estimé sur la base de la charge que l'entreprise paierait pour un local analogue, si elle n'était pas propriétaire ou bien du produit qu'elle encaisserait si le local était loué à un tiers.

B.3. Autres régularisations :

Charges et produits constatés d'avance : Le calcul est effectué à la comptabilité générale selon la règle du prorata temporis

Charges à payer et produits à recevoir : Le calcul est effectué au service comptable selon la règle du prorata temporis.

C. Amortissements et autres provisions :

C.1. Amortissements : Calcul automatique après mise à jour du fichier des amortissements tenu sur informatique

C.2. Provisions pour risques et charges : estimation à la date d'inventaire par la comptabilité générale

C.3. Provisions pour dépréciation : Ces provisions font l'objet d'estimation à la date d'inventaire par la comptabilité générale (Provision pour dépréciation des placements, Provisions pour dépréciation des comptes de tiers, Provisions pour dépréciation des autres actifs corporels et incorporels).

III - FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

1/ INFORMATION SUR LES METHODES UTILISEES

Les sociétés d'assurance sont soumises au contrôle de l'Etat en vertu de l'article 82 et suivants du Code des Assurances. Les comptes sont établis et présentés conformément aux dispositions du Code notamment l'arrêté du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Pour tout ce qui n'est pas spécifiquement prévu par le Code des Assurances et le plan comptable de l'assurance et de la réassurance, il est fait application des normes comptables générales.

2/ COMPARABILITE DES COMPTES

La présentation des états financiers a été modifiée pour les comptes clos le 31/12/2003 en application du nouveau plan comptable de l'assurance et de la réassurance en particulier la présentation du compte Etat de Résultat (annexe N° 5)

Le compte de Résultat de l'exercice 2002 a été retraité afin que la présentation des comptes 2002 et 2003 soit en harmonie et permettre la comparaison

3/ MODIFICATIONS LEGISLATIVES ET REGLEMENTAIRES

- Arrêté du Ministre des Finances du 26 septembre 2003 portant retrait d'agrément (d'El Ittihad) et transfert d'office de contrats d'assurances.

- Arrêté du Ministre des Finances du 07 mars 2003 fixant la liste et la forme des documents et des états de conjoncture des entreprises d'assurances et de réassurances tels que prévus par l'article 60 du code des Assurances.

- Décret N° 2003 – 1098 du 19 mai 2003 modifiant le décret N° 96 – 341 du 06 mars 1996 et le décret N° 99 - 1011 du 10 mai 1999 fixant la liste des avantages exclus de l'assiette de cotisation au titre des régimes de sécurité sociale tels que les primes supportées par l'employeur au titre de l'assurance collective sur la maladie ou de l'assurance collective sur la vie au profit de ses employés.

3/ NOTATION STANDARD & POORS DE LA CARTE

L'agence Internationale de notation STANDARD & POORS a par communiqué en date du 07 novembre 2003 rendu public la note octroyée à la CARTE soit BB + avec perspective stable.

IV - NOTES SUR LE BILAN :

1-Mouvement sur les éléments de l'actif : Annexe N° 8

Les parts détenues dans les entreprises avec liens de participation sont de 15 652 274,588.

2-Etat récapitulatif des placements : Annexe N° 9

CARTE -(Suite)-

- La valeur des terrains s'élèvent à : 1 076 000,000 DT.
- La valeurs des constructions d'exploitation s'élèvent à: 2 322 482,527 DT.
- La valeurs des constructions hors exploitation s'élèvent à : 2 750 000,000 DT.
- Les parts dans les sociétés immobilières non cotées s'élèvent à : 1 292 500,000.

3-Ventilation des créances et des dettes :

| | Créances | Dettes |
|------------------------------------|------------------|----------------|
| -Moins d'un an | : 13 335 851,921 | 24 264 517,347 |
| -Plus d'un an et moins de cinq ans | : 30 213 292,014 | 665 451,939 |
| -Plus de cinq ans | : 0,000 | 0,000 |

4-Capitaux propres :

Le capital social de la CARTE Assurances est composé :

- de 900 000,000 actions ordinaires dont la valeur nominale est égale à 10 Dinars.
- de 100 000,000 certificats d'investissements dont la valeur nominale est égale à 10 Dinars et sans droit de vote.

Les réserves sont répartis comme suit :

- Réserves statutaires : 12 128 803,862
- Réserves légales : 1 000 000,000
- Primes d'émission : 1 960 000,000

Pour le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds Voir tableau en annexe.

6-Provisions pour sinistres à payer : Annexe N°10**7- Informations diverses sur le bilan :**

* Les provisions pour risques et charges sont des provisions :

- pour impôt : 60 000,0000
- pour CNSS : 30 000,000

*Les comptes en devises sont détaillés comme suit :

| Devise | Solde en devise | Solde en dinars | Différence de change en devise | Différence de change en dinars |
|--------|-----------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| EURO | 156 840,01 | 239 573,115 | - 727,16 | - 1 110,739 |
| USD | 634 626,33 | 766 818,995 | - 88 602,57 | - 107 058,487 |
| GBP | 25 495,27 | 55 206,191 | - 1 396,494 | -3 023,898 |
| JPY | 213,800 | 2 416,983 | - 17,731 | -200,399 |

V - NOTES SUR LE RESULTAT :**1-Produits et charges de placements :** Annexe N°11**2-Résultats techniques par catégorie d'assurance :** Annexe N°12 et 13**3-Ventilation des charges du personnel :**

- Les salaires : 2 424 414 481
- Les charges sociales : 447 545,688
- Autres charges sociales : 154 089,026

4-Les charges de commissions :

- Commissions agents généraux : 2 206 356,650
- Commissions courtiers : 422 247,088

5-Ventilation des primes par zones géographiques :

- Nord : 31 891 198,824
- Centre : 3 635 480,826
- Sud : 7 279 193,534

CARTE –(Suite)-

6-Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques :**- Produits non techniques :**

- Reprise de la provision sur redressement impôt : 226 063,645
- Reprise de la provision sur redressement CNSS : 39 841,583

- Charges non techniques :

- Provision sur redressement impôt : 60 000,000
- Provision sur redressement CNSS : 30 000,000
- Redressement Impôt : 228 697,782
- Redressement CNSS : 39 841,583
- Annulation cheques impayés : 47 572,588
- Annulation des traites impayées : 157 871,021
- Créances sur agents généraux irrécouvrables : 23 400,618
- Affectations des frais d'exploitation par destination : 132 551,946
- Autres : 8 882,569

7-Provisions techniques d'assurance vie :

- Charges des provisions d'assurance vie à la clôture : 6 632 745,261
- Charges des provisions d'assurance vie à l'ouverture: 5 494 763,985

VI - NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :**1 - Les opérations d'investissements qui sont exclues de l'état des flux de trésorerie :**

Il s'agit des opérations suivantes :

- Souscriptions en bons de Trésor assimilables 10 617 790,000.
- Cessions BTN pour 400 000,000.
- Vente actions cotées pour 839 010,161.
- Cessions des actions non cotées pour 1 230 216,032.
- souscription billets de trésorerie 400 000,000.

2 – Les composantes des liquidités et équivalents de liquidités :**F 1 : Encaissements des primes reçues des assurés :**

Il s'agit des encaissements suivants :

- Encaissements des primes à recevoir : 32 678 906,085.
- Encaissements des acomptes de primes : 5 068 666,044.
- Encaissements des traites des assurés : 2 977 566,235.

F 2 : Sommes versées pour paiement des sinistres :

Il s'agit des :

- Décaissements pour sinistres : 13 000 524,061.
- Encaissements des recours pour sinistres : 708 535,350.

F 3 : Commissions versées aux intermédiaires :

Les commissions versées aux intermédiaires s'élèvent à 3 203 137,408.

F 4 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel :

- Les sommes versées au personnel s'élèvent à 1 867 127,289.
- Les sommes versées aux fournisseurs sont de 1 418 694,571.

F 5 : Variation des espèces reçues des cessionnaires :

Il s'agit des comptes courants des réassureurs.

F 6 : Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers:

- BTA : 856 510,000.
- BTC : 110 000,000.
- Actions non cotées : 1 641 895,301.

CARTE –(Suite)-

- Billets de Trésorerie : 200 000,000.

F 7 : Encaissements liés à la cession de placements financiers:

- BTC : 110 000,000.

- BTN : 200 000,000.

- Emprunts obligataires : 100 000,000.

F 8 : Taxes sur les assurances versées au Trésor :

Il s'agit de la taxe unique d'assurance sur les primes émises.

F 9 : Produits financiers reçus :

- Intérêts :218 040,632.

- Dividendes :473 791,499.

- Produits des immeubles : 121 061,917.

F 10 : Impôts sur les bénéfices payés :

Il s'agit des retenues à la source.

F 11 : Autres mouvements :

- CNSS et CAVIS : 609 924,650.

- Autres impôts et taxes : 638 586,927.

- Retenues à la source : 688 128,894.

- Fonds social : 157 076,720.

- Différences de change : 105 329,684.

- Compte courant société du groupe : 141 968,391.

- Autres : 2 454,086.

F 12 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelle et corporelles :

- Mobilier de bureau : 4 720,768.

- Fonds de commerce :18 000,000.

- Matériel informatique : 52 114,862.

- Logiciels : 17 400,600.

- AAI : 16 511,062.

F 19 : Dividendes et autres distributions :

Il s'agit de distribution de dividendes.

EVALUATION DES PLACEMENTS**1 - ACTIONS****1.1 Actions cotées en bourse**

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition ou prix de revient.

Dans les titres cotés en bourse, nous distinguons :

- Les placements à long terme : titres dont la CARTE entend détenir sur un long terme ;
- Les placements à court terme : valeurs susceptibles d'être cédées à court terme en fonction de l'évolution

1.1.1 – Les placements à long terme

Pour les placements à long terme la valeur de réalisation correspond à la valeur d'usage.

Une provision pour dépréciation est constatée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur de réalisation est considérée inférieure au coût d'acquisition.

Les plus-values résultant de la comparaison des valeurs de réalisation et d'acquisition ne sont pas prises en compte.

Le tableau ci-après retrace la situation des placements à long terme :

CARTE –(Suite)-

| Désignation des valeurs | Prix de revient | Coût moyen | Valeur d'usage | Valeur de réalisation | Plus-values | Moins-values |
|--|-----------------------|------------|----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Actions UBCI | 1 134 345,374 | 29,094 | 33,575 | 1 309 055,675 | 174 710,301 | |
| Actions BS | 5 779 367,984 | 12,323 | 10,833 | 5 080 677,000 | | - 698 690,984 |
| Actions ATB | 1 127 685,050 | 22,397 | 20,010 | 1 007 503,500 | | - 120 181,550 |
| Actions Monoprix | 1 442 238,860 | 38,460 | 38,875 | 1 457 812,500 | 15 573,640 | |
| Actions STOA | 522 528,159 | 81,289 | 181,400 | 1 166 039,200 | 643 511,041 | |
| Actions AL KIMIA | 6 230 350,615 | 32,859 | 41,255 | 7 822 360,550 | 1 592 009,935 | |
| Actions ATL | 1 545 688,768 | 31,912 | 34,016 | 1 647 598,976 | 101 910,208 | |
| DA AMS 2001 | 0,000 | 0,000 | 0,130 | 3,250 | | |
| DA Astrée | 0,000 | 0,000 | 1,000 | 4,000 | | |
| Total des participations a long terme | 17 782 204,810 | | | 19 491 054,651 | 2 527 715,125 | - 818 872,534 |

Pour ces valeurs, une provision pour dépréciation d'un montant égal à la moins-value constatée est constituée.

Le montant de cette provision est de 818 872,534 dinars.

1.1.2 – Les placements à court terme

Pour cette catégorie de placements, la valeur de réalisation correspond au dernier cours à la date de clôture des comptes.

Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur de réalisation est inférieure au coût d'acquisition.

Le tableau ci-après retrace la situation de ces valeurs :

| Désignation des valeurs | Prix de revient | Coût moyen | Cours bourse | Valeur réalisable | Moins - values |
|---|----------------------|------------|--------------|--------------------|----------------------|
| Actions STB | 532 498,904 | 25,976 | 6,871 | 140 855,500 | - 391 643,404 |
| Actions AMS | 385 283,080 | 16 ,055 | 4,159 | 99 807,682 | - 285 475,398 |
| Actions PBHT | 112 438,160 | 9,610 | 4,540 | 53 118,000 | - 59 320,160 |
| Actions LG Electrostar | 5 375,240 | 14,145 | 4,527 | 1 720,260 | - 3 654,980 |
| Total des placements à court terme | 1 035 595,384 | | | 295 501,442 | - 740 093,942 |

Une provision pour dépréciation de 740 093,942 dinars correspondant à la moins-value constatée a été constituée au titre du présent exercice.

1.2 Actions des sociétés non cotées en bourse

Les actions non cotées sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

Toutefois, certaines valeurs du fait de leur ancienneté sont considérées comme des non-valeurs et ont été provisionnées à 100 %.

La provision constituée à cet effet s'élève à 85 520,000 dinars.

2 – VALEURS MOBILIERES A REVENU FIXE

Les obligations et autres valeurs à revenu fixe sont enregistrées à leurs prix d'acquisition net des revenus courus lors de l'achat.

CARTE --(Suite)-

Annexe 9

Etat récapitulatif des placements

| | Valeur Brute | Valeur nette | Juste valeur | Plus ou moins value latente |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 7 440 982,527 | 6 649 759,610 | 6 649 759,610 | |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPVCM | 37 735 174,594 | 36 090 688,118 | 38 615 403,243 | 880 228,649 |
| Parts d'OPVCM détenant uniquement des titres à revenu fixe | | | | |
| Autres parts d'OPVCM | 425 544,588 | 425 544,588 | 425 544,588 | |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | 16 020 000,000 | 16 020 000,000 | 16 020 000,000 | |
| Prêts hypothécaires | | | | |
| Autres prêts et effets assimilés | 430 243,146 | 430 243,146 | 430 243,146 | |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | | | | |
| Autres dépôts | 148 031,685 | 148 031,685 | 148 031,685 | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | 151 202,030 | 104 603,550 | 104 603,550 | -46 598,480 |
| Total placements | 62 351 178,570 | 59 868 870,697 | 62 393 585,822 | 833 630,169 |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | 62 351 178,570 | 59 868 870,697 | 62 393 585,822 | 833 630,169 |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques Autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 3 466 264,103 | 3 466 264,103 | 3 466 264,103 | |
| TOTAL | 65 817 442,673 | 63 335 134,800 | 65 859 849,925 | 833 630,169 |

Annexe 8

| Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | VNC Clôture |
|---|----------------|---------------|-------------|----------------|------------------------------|---------------|----------------|-------------|----------------|------------|----------------|---------------|----------------|
| | à l'ouverture | acquisitions | cessions | à la clôture | à l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions | | à la clôture | | |
| | | | | | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Actifs incorporels | 113 312,871 | 35 400,600 | 0,000 | 148 713,471 | 63 172,773 | 0,000 | 14 894,046 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 78 066,819 | 0,000 | 70 646,652 |
| Concessions, brevets, licences, marques | 98 102,871 | 17 400,600 | | 115 503,471 | 63 172,773 | | 14 894,046 | | | | 78 066,819 | | 37 436,652 |
| Fonds commercial | 15 210,000 | 18 000,000 | | 33 210,000 | | | | | | | | | 33 210,000 |
| Actifs corporels d'exploitation | 2 653 744,085 | 75 722,459 | 0,000 | 2 729 466,544 | 1 777 365,609 | 0,000 | 203 612,711 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 980 978,320 | 0,000 | 748 488,224 |
| Installations techniques et machines | 2 441 990,701 | 70 611,691 | | 2 512 602,392 | 1 653 707,906 | | 187 549,070 | | | | 1 841 256,976 | | 671 345,416 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 211 753,384 | 5 110,768 | | 216 864,152 | 123 657,703 | | 16 063,641 | | | | 139 721,344 | | 77 142,808 |
| Placements | 58 320 966,316 | 4 498 705,540 | 898 736,432 | 61 920 935,424 | 702 512,945 | 1 013 367,869 | 88 709,972 | 677 717,087 | 0,000 | 0,000 | 791 222,917 | 1 691 084,956 | 59 438 627,551 |
| Terrains et constructions d'exploitation | 2 322 482,527 | | | 2 322 482,527 | 702 512,945 | | 88 709,972 | | | | 791 222,917 | | 1 531 259,610 |
| Terrains et constructions d'exploitaion et hors exploitation | 4 226 000,000 | | 400 000,000 | 3 826 000,000 | | | | | | | | | 3 826 000,000 |
| Autres placements financiers | 51 692 687,299 | 4 427 300,000 | 498 736,432 | 55 621 250,867 | 0,000 | 1 013 367,869 | 0,000 | 631 118,607 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 644 486,476 | 53 976 764,391 |
| Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 39 951 955,614 | | 498 736,432 | 39 453 219,182 | | 1 013 367,869 | | 631 118,607 | | | | 1 644 486,476 | 37 808 732,706 |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | 11 592 700,000 | 4 427 300,000 | | 16 020 000,000 | | | | | | | | | 16 020 000,000 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 148 031,685 | | | 148 031,685 | | | | | | | | | 148 031,685 |
| Placements des contrats en unité de compte | 79 796,490 | 71 405,540 | | 151 202,030 | | | 46 598,480 | | | | | 46 598,480 | 104 603,550 |
| Total Général | 61 088 023,272 | 4 609 828,599 | 898 736,432 | 64 799 115,439 | 2 543 051,327 | 1 013 367,869 | 307 216,729 | 677 717,087 | 0,000 | 0,000 | 2 850 268,056 | 1 691 084,956 | 60 257 762,427 |

CARTE --(Suite)-

Annexe 10

Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| | 1 999 | 2 000 | 2 001 | 2 002 | 2 003 |
| Inventaire 2001 | | | | | |
| Règlements cumulés | 11 831 152 | 10 500 749 | 5 838 082 | | |
| Provisions pour sinistres | 5 839 258 | 10 306 711 | 13 468 459 | | |
| Total charges des sinistres | 17 670 410 | 20 807 460 | 19 306 541 | | |
| Primes acquises | 26 292 899 | 30 053 361 | 33 829 391 | | |
| % sinistres / primes acquises | 67,21% | 69,24% | 57,07% | | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| | 1 999 | 2 000 | 2 001 | 2 002 | 2 003 |
| Inventaire 2002 | | | | | |
| Règlements cumulés | 13 375 671 | 14 930 384 | 10 248 988 | 5 283 959 | |
| Provisions pour sinistres | 4 072 608 | 6 393 555 | 10 819 299 | 11 594 830 | |
| Total charges des sinistres | 17 448 279 | 21 323 939 | 21 068 287 | 16 878 789 | |
| Primes acquises | 26 292 899 | 30 053 361 | 33 829 391 | 39 009 191 | |
| % sinistres / primes acquises | 66,36% | 70,95% | 62,28% | 43,27% | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 1 999 | 2 000 | 2 001 | 2 002 | 2 003 |
| Inventaire 2003 | | | | | |
| Règlements cumulés | 14 378 989 | 17 458 183 | 13 932 621 | 9 373 260 | 4 678 862 |
| Provisions pour sinistres | 3 114 422 | 3 908 316 | 6 648 636 | 8 615 991 | 13 885 987 |
| Total charges des sinistres | 17 493 411 | 21 366 499 | 20 581 257 | 17 989 251 | 18 564 849 |
| Primes acquises | 26 292 899 | 30 053 361 | 33 829 391 | 39 009 191 | 43 432 392 |
| % sinistres / primes acquises | 66,53% | 71,10% | 60,84% | 46,12% | 42,74% |

Annexe 11

Ventilation des Charges et des produits des placements

| | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec un lien de participations | Autres revenus frais financiers | Total |
|--------------------------------------|--|---------------------------------|----------------------|
| Revenu des placements immobiliers | | 103 051,032 | 103 051,032 |
| Revenu des participations | | 1 482 036,883 | 1 482 036,883 |
| Revenu des autres placements | | 1 103 632,670 | 1 103 632,670 |
| Autres revenus financiers | | 30 881,201 | 30 881,201 |
| Total produits des placements | | 2 719 601,786 | 2 719 601,786 |
| Intérêts | | 208 315,752 | 208 315,752 |
| Frais externes | | 240 679,679 | 240 679,679 |
| Autres frais | | 85 211,967 | 85 211,967 |
| Total charges des placements | | 534 207,398 | 534 207,398 |

CARTE -(Suite)-

Annexe 12

Résultat technique par catégorie d'assurance vie

| | Temporaires décès | Revalorisables | Epargne | TOTAL |
|--|----------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| Primes | 1 592 299,754 | 27 958,610 | 1 502 199,782 | 3 122 458,146 |
| Charges de prestations | -375 303,604 | -48 963,920 | -283 922,301 | -708 189,825 |
| Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques | -33 162,108 | -207 797,416 | -984 972,094 | -1 225 931,618 |
| Solde de souscription | 1 183 834,042 | -228 802,726 | 233 305,387 | 1 188 336,703 |

| | | | | |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| Frais d'acquisition | -161 001,602 | -21 005,046 | -121 799,911 | -303 806,559 |
| Autres charges de gestion nettes | -136 768,422 | -17 843,469 | -103 467,178 | -258 079,069 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -297 770,024 | -38 848,515 | -225 267,089 | -561 885,628 |

| | | | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Produits nets de placements | 51 628,132 | 14 729,936 | 166 015,818 | 232 373,886 |
| Solde financier | 51 628,132 | 14 729,936 | 166 015,818 | 232 373,886 |

| | | | | |
|---|--------------|--|--|--------------|
| Primes cédées et/ou retrocédées | -203 358,386 | | | -203 358,386 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | 144 440,640 | | | 144 440,640 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | 78 572,200 | | | 78 572,200 |

| | | | | |
|---|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | | | | 0,000 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 19 654,454 | 0,000 | 0,000 | 19 654,454 |

| | | | | |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Résultat technique | 957 346,604 | -252 921,305 | 174 054,116 | 878 479,415 |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|

| Informations complémentaires | | | | |
|--|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Montant des rachats | | | | |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | | | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 1 283 613,237 | 445 493,286 | 5 008 242,288 | 6 737 348,811 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 1 356 576,515 | 237 695,870 | 3 977 946,174 | 5 572 218,559 |
| A déduire | | | | |
| Provisions devenues exigibles | | | | |

Résultat technique par catégorie d'assurance non-Vie

| LIBELLES | AUTOMOBILE | R.C | RENTES | INCENDIE | INDIVIDUELLE | RISQ.SPX | AVIATION | TRANSPORT | MALADIE | INCAP. INV. AL. | ASSISTANCE | CONSTRUCTION | CREDIT EXPORT | ACCEPTATION | TOTAL |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
| Primes acquises | | | | | | | | | | | | | | | |
| Primes émises | 9 636 429,916 | 1 552 595,389 | 0,000 | 3 053 923,140 | 597 930,047 | 10 249 224,669 | 5 953 934,539 | 3 022 797,763 | 3 611 188,860 | 406 939,242 | 477 139,222 | 1 133 696,390 | 81 137,553 | 466 442,529 | 40 243 379,259 |
| Variation des primes non acquises | 1 946,340 | -19 494,996 | 0,000 | -29 731,156 | 3 095,390 | -78 696,993 | 0,000 | 1 598,036 | 3 114,520 | 0,000 | -93 699,048 | -338 771,667 | -3 244,950 | -6 079,697 | -559 964,221 |
| Charges de prestations | | | | | | | | | | | | | | | |
| Prestations et frais payés | -8 808 443,268 | -1 193 946,020 | -311 578,973 | -444 467,676 | -147 513,908 | -2 235 801,723 | -96 392,380 | -1 498 532,630 | -3 200 778,445 | -60 232,037 | 0,000 | -80 231,109 | -16 515,320 | -292 372,968 | -18 386 806,457 |
| Charges des provisions pour prestation et diverses | 147 503,579 | 39 084,781 | 485 034,176 | -1 625 645,906 | 116,773 | 1 760 773,041 | 47 903,479 | -1 757 015,967 | -148 144,234 | 22 488,367 | 0,000 | -3 919,020 | -37 338,351 | 115 071,888 | -954 087,394 |
| Solde de souscription | 977 436,567 | 378 239,154 | 173 455,203 | 954 078,402 | 453 628,302 | 9 695 498,994 | 5 905 445,638 | -231 152,798 | 265 380,701 | 369 195,572 | 383 440,174 | 710 774,594 | 24 038,932 | 283 061,752 | 20 342 521,187 |
| Frais d'acquisition | -719 524,727 | -283 857,736 | | -272 001,270 | -63 234,483 | -194 353,044 | -33 942,039 | -354 764,050 | -205 047,111 | -20 458,215 | -56 027,612 | -70 673,834 | -14 646,222 | -36 266,835 | -2 324 797,178 |

CARTE -(Suite)-

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Autres charges de gestion nettes | -923 777,858 | -364 437,080 | 0,000 | -349 214,893 | -81 185,001 | -249 524,488 | -43 577,243 | -455 471,732 | -263 254,304 | -26 265,736 | -71 932,298 | -90 736,177 | -18 803,879 | -46 561,986 | -2 984 742,674 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -1 643 302,585 | -648 294,816 | 0,000 | -621 216,163 | -144 419,484 | -443 877,532 | -77 519,282 | -810 235,782 | -468 301,415 | -46 723,951 | -127 959,910 | -161 410,012 | -33 450,101 | -82 828,821 | -5 309 539,852 |
| Produits nets de placements | 853 635,122 | 110 918,365 | 1 087,894 | 112 866,506 | 3 164,216 | 122 003,967 | 19 341,258 | 234 102,592 | 16 988,249 | 3 999,221 | 3 955,353 | 89 322,759 | 1 556,105 | 17 050,945 | 1 589 992,552 |
| Participations aux résultats | -100 406,443 | -9 449,310 | 0,000 | -11 903,380 | 0,000 | -16 296,963 | 0,000 | -83 623,718 | -31 713,744 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | -253 393,558 |
| Solde financier | 753 228,679 | 101 469,055 | 1 087,894 | 100 963,126 | 3 164,216 | 105 707,004 | 19 341,258 | 150 478,874 | -14 725,495 | 3 999,221 | 3 955,353 | 89 322,759 | 1 556,105 | 17 050,945 | 1 336 598,994 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | -1 072 975,238 | -224 741,074 | 0,000 | -2 527 248,508 | -19 369,128 | -9 375 837,643 | -5 656 852,125 | -1 355 547,306 | 0,000 | 8 531,416 | -261 906,150 | -869 009,268 | -50 052,469 | -71 181,693 | -21 476 189,186 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | 456 136,066 | 106 226,463 | 0,000 | 225 151,573 | 0,000 | 2 087 371,979 | 59 214,968 | 517 315,091 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 1 544,759 | 1 451,511 | 0,000 | 3 454 412,410 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | -190 111,473 | -82 636,094 | 0,000 | 1 360 925,788 | 0,000 | -2 016 161,733 | -47 709,186 | 1 976 713,663 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 3 988,031 | 23 076,697 | 28 391,195 | 1 056 476,888 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | 94 579,100 | 25 653,093 | 0,000 | 648 684,539 | 3 042,412 | 897 872,425 | 216 657,217 | 248 869,692 | 0,000 | -1 492,998 | 0,000 | 233 474,175 | 20 256,566 | 14 287,359 | 2 401 883,580 |
| - | | | | | | | | | | | | | | | |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -712 371,545 | -175 497,612 | 0,000 | -292 486,608 | -16 326,716 | -8 406 754,972 | -5 428 689,126 | 1 387 351,140 | 0,000 | 7 038,418 | -261 906,150 | -630 002,303 | -5 267,695 | -28 503,139 | -14 563 416,308 |
| Résultat technique | -625 008,884 | -344 084,219 | 174 543,097 | 141 338,757 | 296 046,318 | 950 573,494 | 418 578,488 | 496 441,434 | -217 646,209 | 333 509,260 | -2 470,533 | 8 685,038 | -13 122,759 | 188 780,737 | 1 806 164,021 |
| Informations complémentaires | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 3 541 257,303 | 155 350,550 | 0,000 | 749 913,760 | 80 717,663 | 1 095 643,540 | 0,000 | 89 070,780 | 2 184,901 | 0,000 | 122 477,615 | 2 718 457,295 | 6 182,735 | 57 916,194 | 8 619 172,336 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 3 543 203,643 | 135 855,554 | 0,000 | 720 182,604 | 83 813,053 | 1 016 946,547 | 0,000 | 90 668,816 | 5 299,421 | 0,000 | 28 778,567 | 2 379 685,628 | 2 937,785 | 51 836,497 | 8 059 208,115 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 21 644 196,829 | 3 205 847,367 | 33 686,672 | 2 718 957,114 | 17 262,369 | 2 681 683,085 | 598 902,548 | 6 493 722,506 | 523 856,664 | 123 835,966 | 0,000 | 47 424,195 | 42 002,100 | 470 066,744 | 38 601 444,159 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 21 791 700,408 | 3 244 932,148 | 94 252,179 | 1 093 311,208 | 17 379,142 | 4 442 456,126 | 646 806,027 | 4 736 706,539 | 375 712,430 | 146 324,333 | 0,000 | 43 505,175 | 4 663,749 | 585 138,632 | 37 222 888,096 |
| Autres provisions techniques clôture | | | 4 087 240,165 | | | | | | | | | | | | 4 087 240,165 |
| Autres provisions techniques ouverture | | | 4 511 708,834 | | | | | | | | | | | | 4 511 708,834 |

Evolution des capitaux propres dans l'exercice

| | Situation au 01 janvier 2003 avant affectation du résultat 2002 | Affectation du résultat 2002 | Résultat 2003 | Situation au 31 décembre 2003 avant affectation du résultat 2003 |
|---|---|------------------------------|---------------|--|
| Capital social et fonds d'établissement | 10 000 000,000 | | | 10 000 000,000 |
| Fonds d'établissement constitué | | | | |
| Fonds social complémentaire | | | | |
| Primes liées au capital social | 1 960 000,000 | | | 1 960 000,000 |
| Réserves de réévaluation | | | | |
| Réserves légale | 1 000 000,000 | | | 1 000 000,000 |
| Réserves facultative | 11 628 803,862 | 500 000,000 | | 12 128 803,862 |

CARTE –(Suite)-

| | | | | |
|----------------------------------|-----------------------|------------|---------------|-----------------------|
| Réserve de capitalisation | | | | |
| Report à nouveau | 109 113,071 | 85 192,088 | | 194 305,159 |
| Provisions à caractère durable | | | | |
| Résultat de l'exercice | 1 236 079,017 | | 1 450 327,311 | 1 450 327,311 |
| Réserves de consolidation groupe | | | | |
| Réserves hors groupe | | | | |
| Résultat hors groupe | | | | |
| Situation nette | 25 933 995,950 | | | 26 733 436,332 |

| | |
|-------------------------------------|----------------------|
| Dividendes versés | 640 000,000 |
| Acomptes sur dividendes Prélevés | |
| Autres prélèvements | 120 000,000 |
| Distribution | 760 000,000 |
| Affectation du Résultat 2002 | 1 236 079,017 |

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

En exécution du mandat qui nous a été confié, nous avons procédé à l'examen des comptes, des états financiers et des notes correspondantes de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-européenne « CARTE » arrêtés au 31 décembre 2003.

Notre examen, effectué selon les normes de révision comptable généralement admises, a comporté toutes les vérifications que nous avons considérées nécessaires en la circonstance eu égard aux règles de diligence normale, établies par la profession.

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 ont été élaborés et présentés selon les prescriptions du système comptable des entreprises et les normes comptables relatives au secteur des assurances approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 26/6/2000, entré en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2001 et complétées par l'arrêté du ministre des finances du 27/02/2001, entrée en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2002. De ce fait, les méthodes de présentation et d'évaluation appliquées pour l'établissement de ces comptes n'ont pas subi de modification par rapport à l'exercice précédent.

Les placements en valeurs mobilières, sont réputés être des placements à long terme, enregistrés à leur valeur d'acquisition ou coût historique et évalués à la date de clôture à leur valeur d'usage. A cet égard, pour les titres cotés en bourse, une provision pour dépréciation correspondant à la moins-value dégagée a été constituée. Pour ceux qui sont classés en placements à court terme, compte tenu de la durée de détention projetée, et évalués à la clôture de l'exercice aux cours de bourse du 31/12/2003, soit à leur valeur de marché, la moins-value correspondante a fait l'objet d'une provision pour dépréciation d'égal montant.

Par ailleurs, les créances sur les assurés sur lesquelles pèsent un risque de non recouvrement font l'objet d'une provision pour annulation de primes.

A notre avis, compte tenu des diligences que nous avons effectuées et des observations formulées ci-dessous, les états financiers et les notes correspondantes, ci-joints, établis en appliquant les principes comptables en vigueur, sont réguliers et sincères.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations à formuler sur l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration à l'assemblée générale.

Tunis, le 13 mai 2004
Le Commissaire Aux Comptes
AEC
Fathi KCHOUK

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que nous n'avons pas reçu d'avis de votre conseil d'administration sur l'autorisation de conventions régies par les dispositions de l'article précité .

Les conventions de compte courant associé (avance de 400.000 D.) et de placement (prêt de 400.000 D.) conclues avec la Compagnie Immobilière Tuniso-Européenne CITE en 2001 et 2002, aux taux de 7,5% l'an sont encore en vigueur.

Nous n'avons pas relevé, par ailleurs, au cours de nos contrôles, la réalisation, au cours de l'exercice, de nouvelles opérations entrant dans le cadre dudit article.

Tunis, le 13 mai 2004
Le Commissaire Aux Comptes
AEC
Fathi KCHOUK