

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES TUNISO-EUROPÉENNE -CARTE-

Siège social :12, Avenue Habib THAMEUR –1069 Tunis-

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne -CARTE- publie ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Cabinet Audit, Etudes & Conseil AEC sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE AU 30 JUIN 2004

ANNEXE 1 : ACTIF

(en dinars)

		30 JUIN 2004			30 JUIN 2003	31/12/2003
		BRUT	Amortissements et Provisions	NET	NET	NET
AC1	Actifs incorporels					
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	123 573,071	84 319,346	39 253,725	42 146,189	37 436,652
AC13	Fonds commercial	33 210,000		33 210,000	15 210,000	33 210,000
		156 783,071	84 319,346	72 463,725	57 356,189	70 646,652
AC2	Actifs corporels d'exploitation					
AC21	Installations techniques et machines	2 598 963,035	1 931 316,297	667 646,738	728 605,039	671 345,416
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	218 583,152	147 684,445	70 898,707	81 771,646	77 142,808
		2 817 546,187	2 079 000,742	738 545,445	810 376,685	748 488,224
AC3	Placements					
AC31	Terrains et constructions					
	AC311 Terrains et constructions d'exploitation	2 322 482,527	855 629,986	1 466 852,541	1 589 937,513	1 531 259,610
	AC312 Terrains et constructions hors exploitation	3 826 000,000		3 826 000,000	4 226 000,000	3 826 000,000
AC31	Placements dans les entreprises liées et participations					
	AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	16 891 131,628		16 891 131,628	16 005 425,216	15 652 274,588
AC33	Autres placements financiers					
	AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	24 846 352,066	1 663 730,418	23 182 621,648	22 932 052,082	22 156 458,118
	AC332 Obligations et autres titres à revenus fixe	15 410 000,000		15 410 000,000	12 180 000,000	16 020 000,000
	AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	148 031,685		148 031,685	148 031,685	148 031,685
		63 443 997,906	2 519 360,404	60 924 637,502	57 081 446,496	59 334 024,001
AC3	Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte	151 202,030	27 053,180	124 148,850	62 194,759	104 603,550
AC5	Part des réassureurs dans les provisions techniques					
	AC510 Provision pour primes non acquises	4 053 455,266		4 053 455,266	6 139 687,235	3 877 158,733
	AC520 Provision d'assurance vie			0,000	6 791,571	2 377,976
	AC530 Provision pour sinistres vie	30 070,034		30 070,034	91 393,544	78 572,200
	AC531 Provision pour sinistres non vie	13 460 470,465		13 460 470,465	9 971 491,098	12 994 476,588
		17 543 995,765	0,000	17 543 995,765	16 209 363,448	16 952 585,497

CARTE-(Suite)

AC6	Créances					
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611	Primes acquises et non émises	2 344 903,048		2 344 903,048	1 863 969,474	2 457 289,330
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	17 682 406,123		17 682 406,123	21 725 309,255	15 446 760,250
AC62	Créances nées d'opérations de réassurance	19 533 311,143		19 533 311,143	29 482 795,732	24 626 148,434
AC63	Autres créances					
AC631	Personnel	490 842,296		490 842,296	677 723,857	453 817,002
AC632	Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	392 041,720		392 041,720	574 122,402	468 882,858
AC633	Débiteur divers	202 270,439		202 270,439	202 563,864	96 246,061
		40 645 774,769	0,000	40 645 774,769	54 526 484,584	43 549 143,935
AC7	Autres éléments d'actif					
AC71	Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	2 039 269,350		2 039 269,350	2 255 467,278	2 652 134,393
AC72	Charges reportées					
AC721	frais d'acquisition reportés	1 773 803,041		1 773 803,041	918 390,801	826 845,726
AC722	Autres charges à répartir	1 654 199,725	1 276 806,393	377 393,332	237 599,023	324 164,918
		5 467 272,116	1 276 806,393	4 190 465,723	3 411 457,102	3 803 145,037
AC73	Comptes de régularisation Actif					
AC731	Intérêts et loyers acquis et non échus	568 963,781		568 963,781	915 607,381	643 881,300
AC733	Autres comptes de régularisation	675,860		675,860	641,700	85 229,560
		569 639,641	0,000	569 639,641	916 249,081	729 110,860
		6 036 911,757	1 276 806,393	4 760 105,364	4 327 706,183	4 532 255,897
	Total de l'actif	130 796 211,485	5 986 540,065	124 809 671,420	133 074 928,344	125 291 747,756

ANNEXE 2 : CAPITAUX PROPRES ET PASSIF

	30 JUIN 2004	30 JUIN 2003	31/12/2003
Capitaux propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	10 000 000,000	10 000 000,000	10 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital	15 771 134,551	15 088 803,862	15 088 803,862
CP5 Résultat reporté	51 519,399	85 192,088	85 192,088
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	25 822 653,950	25 173 995,950	25 173 995,950
CP6 Résultat de l'exercice	307 606,307	552 726,968	1 450 327,311
Total capitaux propres avant affectation	26 130 260,257	25 726 722,918	26 624 323,261
PA2 Provisions pour risques et charges	90 000,000	0,000	90 000,000
	90 000,000	0,000	90 000,000
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 Provision pour primes non acquises	10 938 231,748	12 101 389,986	8 619 172,336
PA320 Provision d'assurance vie	7 400 456,567	6 236 696,835	6 632 745,261
PA330 Provision pour sinistres (vie)	302 067,818	365 105,039	290 584,536
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	42 467 392,171	40 656 770,735	40 614 987,288
PA331 Prévisions de recours à encaisser (non vie)	-2 664 491,901	-3 476 015,638	-2 013 543,129

CARTE-(Suite)

	PA360	Autres provisions techniques (vie)		258 631,903	
	PA361	Autres provisions techniques (non vie)	3 973 476,962	4 128 772,667	4 087 240,165
			62 417 133,365	60 271 351,527	58 231 186,457
PA4	Provisions techniques de contrats en unités de compte		124 148,850	62 194,759	104 603,550
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs		16 456 306,995	16 352 241,962	15 193 017,747
PA6	Autres dettes				
	PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	6 158 494,519	6 331 021,107	5 705 586,722
	PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	12 017 810,578	22 528 710,506	18 106 462,123
	PA63	Autres dettes			
	PA631	Dépôts et cautionnements reçus	43 650,000	2 400,000	2 400,000
	PA632	Personnel	7 916,115	96 947,511	10 701,199
	PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	348 389,018	550 038,884	688 422,920
	PA634	Créditeurs divers	685 461,179	1 026 334,724	416 396,322
			19 261 721,409	30 535 452,732	24 929 969,286
PA7	Autres passifs				
	PA71	Comptes de régularisation Passif			
	PA712	Autres comptes de régularisation Passif	330 100,544	126 964,446	118 647,455
			330 100,544	126 964,446	118 647,455
			98 589 411,163	107 348 205,426	98 577 424,495
			98 679 411,163	107 348 205,426	98 667 424,495
	Total du passif		98 679 411,163	107 348 205,426	98 667 424,495
	Total des capitaux propres et du passif		124 809 671,420	133 074 928,344	125 291 747,756

ANNEXE 3 : Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie

		Opérations brutes	Cessions et/ou	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
		30 JUN 2004	rétrocessions	30 JUN 2004	30 JUN 2003	2003
			30 JUN 2004			
PRNV1	Primes acquises					
	PRNV11 Primes émises et acceptées	+ 22 564 614,429	-11 314 414,889	11 250 199,540	10 997 496,674	18 726 065,286
	PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	+/- -2 319 059,412	176 296,533	-2 142 762,879	-1 738 528,582	-518 839,434
		20 245 555,017	-11 138 118,356	9 107 436,661	9 258 968,092	18 207 225,852
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+ 1 033 243,970		1 033 243,970	623 652,772	1 589 992,553
		1 033 243,970		1 033 243,970	623 652,772	1 589 992,553
PRNV2	Autres produits techniques	+				
CHNV1	Charges de sinistres					
	CHNV11 Montants payés	-10 033 332,971	933 474,643	-9 099 858,328	-7 235 817,254	-14 932 394,047
	CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	+/- -1 201 456,111	465 993,877	-735 462,234	-1 924 375,603	-322 079,175
		-11 234 789,082	1 399 468,520	-9 835 320,562	-9 160 192,857	-15 254 473,222
CHNV2	Variation des autres provisions techniques	+/- -59 471,043		-59 471,043	117 838,467	424 468,669
CHNV3	Participation aux bénéfiques et ristournes	-130 652,896		-130 652,896	-138 285,534	-253 393,558

CARTE-(Suite)

CHNV4	Frais d'exploitation					
CHNV41	Frais d'acquisition	-	-1 142 606,885	-1 142 606,885	-1 277 519,698	-2 311 083,502
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	946 957,315	946 957,315	77 831,398	-13 713,677
CHNV43	Frais d'administration	-	-1 153 336,797	-1 153 336,797	-1 194 696,617	-2 316 722,936
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	+		1 544 478,565	1 808 458,222	2 401 883,580
			-1 348 986,367	1 544 478,565	195 492,198	-585 926,695
CHNV5	Autres charges techniques	-	-335 975,164	-335 975,164	-307 541,394	-668 019,738
RTNV	Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)	+/-	8 168 924,435	-8 194 171,271	-25 246,836	-191 487,149
						1 806 164,021

ANNEXE 4 :Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

			Opérations brutes 30 JUN 2004	Cessions et/ou rétrocessions 30 JUN 2004	Opérations nettes 30 JUN 2004	Opérations nettes 30 JUN 2003	Opérations nettes 2003
PRV1	Primes						
PRV11	Primes émises et acceptées	+	1 872 734,113	-87 314,373	1 785 419,740	1 623 516,712	2 919 099,760
PRV2	Produits de placements						
PRV21	Revenus des placements	+	128 883,269		128 883,269	336 180,307	316 627,629
PRV22	Produits des autres placements	+					
	sous total 2a		2 001 617,382	-87 314,373	1 914 303,009	1 959 697,019	3 235 727,389
CHV1	Charge de sinistres						
CHV11	Montants payés	-	-279 890,580	78 572,230	-201 318,350	-184 676,688	-563 749,185
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	-11 483,282	-48 502,166	-59 985,448	-43 928,325	17 770,834
	sous total 3		-291 373,862	30 070,064	-261 303,798	-228 605,013	-545 978,351
CHV2	Variation des autres provisions techniques						
CHV21	Provision d'assurance vie	+/-	-767 711,306		-767 711,306	-664 478,276	-1 137 981,276
CHV22	Autres provisions techniques	+/-			0,000	6 465,797	0,000
CHV23	Provision sur contrats en unité de compte	+/-	-19 545,300		-19 545,300	-62 194,759	-27 148,976
	sous total 4		-787 256,606		-787 256,606	-720 207,238	-1 165 130,252
CHV4	Frais d'exploitation						
CHV41	Frais d'acquisition	-	-180 719,761		-180 719,761	-191 847,161	-303 806,559
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-			0,000		0,000
CHV43	Frais d'administration	-	-122 493,910		-122 493,910	-118 732,635	-229 675,080
CHV44	Commissions reçues des réassureurs	+			0,000		0,000
	sous total 5		-303 213,671	0,000	-303 213,671	-310 579,796	-533 481,639
CHV5	Autres charges techniques	-	-14 285,558		-14 285,558	-13 076,563	-28 403,989
CHV9	Charges de placements	-	-24 601,624		-24 601,624	-9 218,977	-39 997,179
CHV10	Moins values non réalisées sur placements	-	19 545,300		19 545,300	-22 439,731	-44 256,564
RTV	Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)		600 431,361	-57 244,309	543 187,052	655 569,701	878 479,415

CARTE-(Suite)

ANNEXE 5 : Etat de résultat

		notes	30 JUIN 2004	30 JUIN 2003	31/12/2003
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	./-	-25 246,836	-191 487,149	1 806 164,021
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	./-	543 187,052	655 569,701	878 479,415
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)				
PRNT11	Revenus des placements	+	1 369 602,055	1 060 638,057	2 402 974,157
PRNT12	Produits des autres placements	+			
PRNT13	Reprise de corrections de valeurs sur placements	+	1 644 486,476	1 013 367,869	1 013 367,869
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	47,329		32 043,516
	Sous total 1		3 014 135,860	2 074 005,926	3 448 385,542
CHNT1	Charges des placements				
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	-	-261 433,739	-30 010,713	-494 210,219
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	-1 663 730,418	-860 062,286	-1 644 486,476
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-		-291 427,986	-348 996,040
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-	-1 033 243,970	-725 525,467	-1 589 992,553
PRNT2	Autres produits non techniques	+	9 243,240	265 905,228	265 905,228
CHNT3	Autres charges non techniques	-	-273 304,882	-342 240,286	-728 818,107
	Sous total 2		-3 222 469,769	-1 983 361,510	-4 540 598,167
	Résultat provenant des activités ordinaires		309 606,307	554 726,968	1 592 430,811
CHNT4	Impôts sur le résultat	-	-2 000,000	-2 000,000	-142 103,500
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		307 606,307	552 726,968	1 450 327,311
	Résultat net de l'exercice		307 606,307	552 726,968	1 450 327,311

ANNEXE 7 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

	Notes	30 JUIN 2004	30 JUIN 2003	31/12/2003
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements des primes reçues des assurés	F1	21 641 133,165	21 329 289,790	40 725 138,364
Sommes versées pour paiement des sinistres	F2	-7 142 646,464	-7 003 421,811	-12 291 988,711
Commissions versées aux intermédiaires	F3	-1 608 039,141	-85 645,789	-3 203 137,408
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	F4	-1 689 013,777	-2 437 214,737	-3 285 821,860
Variation des espèces reçues des cessionnaires	F5	-8 727 019,241	-10 165 610,277	-14 881 749,104
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	F6	-1 476 120,447	-366 500,000	-2 808 405,301
Encaissements liés à la cession de placements financiers	F7	800 000,000	200 000,000	410 000,000
Taxes sur les assurances versées au Trésor	F8	-1 438 265,266	-1 638 747,480	-2 570 448,802
Produits financiers reçus	F9	707 215,970	171 761,615	812 894,048
Impôts sur les bénéfices payés	F10	-41 700,328	-31 406,303	-326 123,708
Autres mouvements	F11	-1 219 958,073	-708 368,807	-2 343 469,352
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		-194 413,602	-735 863,799	236 888,166
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	F12	-55 476,241	-55 780,610	-108 747,292
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	F13			
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	F14			
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	F15			
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	F16			
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	F17			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-55 476,241	-55 780,610	-108 747,292
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements suite à l'émission d'actions	F18			
Dividendes et autres distributions	F19	-362 975,200	-60 000,000	-583 118,168
Encaissements provenant d'emprunts	F20			
Remboursements d'emprunts	F21			
Augmentations/ Diminutions des ressources spéciales	F22			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-362 975,200	-60 000,000	-583 118,168
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités				
Variation de trésorerie		-612 865,043	-851 644,409	-454 977,294
Trésorerie au 31/12/N		2 652 134,393	3 107 111,687	3 107 111,687
Trésorerie de fin d'exercice		2 039 269,350	2 255 467,278	2 652 134,393

CARTE-(Suite)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Exercice clos le 30 /06/2004

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 1 er 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.

5-Le réseau

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

CARTE-(Suite)**6-Effectif employé par catégorie et les frais de personnel s'y rapportant :**

	Effectif	Salaire
- Contractuels	26	145 757,078
- Agents d'exécution	21	129 728,589
- Agents de maîtrise	17	148 027,354
- Cadres	77	1 002 345,529

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).

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.

CARTE-(Suite)

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 : Néant

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 16 891 131,628.

2-Etat récapitulatif des placements : Annexe N° 9

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

3-Ventilation des créances et des dettes :

	Créances	Dettes
-Moins d'un an	: 12 401 808,590	18 743 926,167
-Plus d'un an et moins de cinq ans	: 28 243 966,179	515 795,242
-Plus de cinq ans	: 0,000	0,000

4-Capitaux propres :

Le capital social de la CARTE Assurances est composé :

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

Les réserves sont réparties comme suit :

- Réserves statutaires : 12 728 803,862
- Réserves légales : 1 000 000,000
- Primes d'émission : 1 960 000,000
- Réserves pour fonds social : 82 330,689

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

6-Provisions pour sinistres à payer : Annexe N°10

CARTE-(Suite)**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	253 549,58	355 670,491	- 22 459,66	- 34 567,667
USD	651 257,55	791 279,369	- 26 036,80	- 32 952,186
GBP	25 831,98	55 807, 733	- 1 481,99	-3 396,581
JPY	213,800	2 416,683	- 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 : 1 141 653,592
- Les charges sociales : 213 219,269
- Autres charges sociales : 70 985,689

4-Les charges de commissions :

- Commissions agents généraux : 1 110 753 ,402
- Commissions courtiers : 212 573,244

5-Ventilation des primes par zones géographiques :

- Nord : 16 478 550,811
- Centre : 1 878 494,937
- Sud : 3 761 243,382

6-Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques :

- Produits non techniques :
 - Divers produits : 9 243,240
- Charges non techniques :
 - Annulation des traites impayées : 190 081,613
 - Affectations des frais d'exploitation par destination : 66 665,939
 - Autres : 16 557,329

7-Provisions techniques d'assurance vie :

- Charges des provisions d'assurance vie à la clôture : 7 400 456,567
- Charges des provisions d'assurance vie à l'ouverture: 6 632 745,261

VI - NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

I - 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 340 000,000.
- Cessions BTN pour 150 000,000.

CARTE-(Suite)II – 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 : 14 448 070 ,292.
- Encaissements des acomptes de primes : 6 307 653,721.
- Encaissements des traites des assurés : 885 409,152.

F 2 : Sommes versées pour paiement des sinistres :

Il s'agit des :

- Décaissements pour sinistres : 7 629 456,190
- Encaissements des recours pour sinistres : 486 809,726

F 3 : Commissions versées aux intermédiaires :

Les commissions versées aux intermédiaires s'élèvent à 1 608 039,141.

F 4 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel :

- Les sommes versées au personnel s'élèvent à 1 018 864,218.
- Les sommes versées aux fournisseurs sont de 670 149,559.

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:

- Actions non cotées : 1 476 120,447

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

- BTA : 400 000,000.
- BTN : 100 000,000.
- Emprunts obligataires : 100 000,000.
- Billets de trésorerie : 200 000,000.

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 : 147 742,033.
- Dividendes : 440 546,000.
- Produits des immeubles : 118 927,937.

F 10 : Impôts sur les bénéfices payés :

Il s'agit des retenues à la source.

F 11 : Autres mouvements :

- CNSS et CAVIS : 397 412,204.
- Etat impôts et taxes : 732 181,522.
- Différences de change : 71 116,833.
- Gestion étrangère : 16 690,229.
- Autres : 2 557,285.

CARTE-(Suite)**F 12 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles :**

- Mobilier de bureau : 1 719,000.
- Matériel de bureau : 1 243,628.
- Matériel informatique : 5 663,844.
- Logiciels : 8 069,600.
- AAI : 38 780,169.

F 19 : Dividendes et autres distributions :

Il s'agit de distribution de dividendes.

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

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

Dans les titres cotées 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.

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 :

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 à long terme	17 782 204, 810			19 491 054,651	2 527 715,125	- 818 872,534

Pour ces valeurs, une provisions 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 des placements à long terme :

Désignation des valeurs	Prix de revient	Coût moyen	Cours bourse	Valeur de réalisation	Moins-values
Actions STB	532 498,904	25,976	6,710	137 555,000	- 394 943,904
Actions AMS	385 283,080	15,460	3,160	78 750,360	- 306 532,720
Actions PBHT	112 438,160	9,610	4,960	53 118,000	- 54 406,160
Actions LG Electrostar	5 375,240	14,145	5,053	1 720,260	- 3 455,100
Total des placements à court terme	650 312,304			197 507,140	- 759 337,884

Une provision pour dépréciation de 759 337,884 dinars correspondant à la moins-value constatée a été constituée au titre du présent exercice.

CARTE-(Suite)

Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	148 031,685			148 031,685									148 031,685
Placements des contrats en unité de compte	151 202,030			151 202,030		46 598,480				19 545,300		27 053,180	124 148,850
Total placements	61 920 935,424	2 284 264,512	610 000,000	63 595 199,936	791 222,917	1 691 084,956	64 407,069	0,000	0,000	306 834,078	855 629,986	1 384 250,878	61 355 319,072

Total Général	64 799 115,439	2 380 413,755	610 000,000	66 569 529,194	2 850 268,056	1 691 084,956	168 682,018	0,000	0,000	306 834,078	3 018 950,074	1 384 250,878	62 166 328,242
----------------------	-----------------------	----------------------	--------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	--------------------	--------------	--------------	--------------------	----------------------	----------------------	-----------------------

ANNEXE 9 : ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

Désignation	Valeur	Valeur	Juste	Plus ou moins value latente
	Brute	Nette	Valeur	
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	7 440 982,527	6 585 352,541	6 585 352,541	
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPVCM	38 780 582,066	37 116 851,648	37 116 851,648	-728 025,228
Parts d'OPVCM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPVCM	1 664 401,628	1 664 401,628	1 664 401,628	
Obligations et autres titres à revenus fixe	15 410 000,000	15 410 000,000	15 410 000,000	
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés				
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	124 148,850	124 148,850	-27 053,180
Total placements	63 595 199,936	61 048 786,352	61 048 786,352	-755 078,408
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation				
des provisions techniques	63 595 199,936	61 048 786,352	61 048 786,352	-755 078,408
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques				
autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	6 510 517,189	6 510 517,189	6 510 517,189	0,000
TOTAL	70 105 717,125	67 559 303,541	67 559 303,541	-755 078,408

CARTE-(Suite)

ANNEXE 10 : ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRE A PAYER

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2 000	2 001	2 002	2 003	JUIN 2004
Inventaire 2002					
Règlements cumulés	14 930 384	10 248 988	5 283 959		
Provisions pour sinistres	6 393 555	10 819 299	11 594 830		
Total charges des sinistres	21 323 939	21 068 287	16 878 789		
Primes acquises	30 053 361	33 829 391	39 009 191		
% sinistres / primes acquises	70,95%	62,28%	43,27%		

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2 000	2 001	2 002	2 003	JUIN 2004
Inventaire 2003					
Règlements cumulés	17 458 183	13 932 621	9 373 260	4 678 862	
Provisions pour sinistres	3 908 316	6 648 636	8 615 991	13 885 987	
Total charges des sinistres	21 366 499	20 581 257	17 989 251	18 564 849	
Primes acquises	30 053 361	33 829 391	39 009 191	43 432 392	
% sinistres / primes acquises	71,10%	60,84%	46,12%	42,74%	

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2 000	2 001	2 002	2 003	JUIN 2004
Inventaire Juin 2004					
Règlements cumulés	18 146 146	14 528 543	10 648 821	6 490 315	1 799 826
Provisions pour sinistres	3 220 353	6 052 714	7 340 430	12 074 534	6 064 268
Total charges des sinistres	21 366 499	20 581 257	17 989 251	18 564 849	7 864 094
Primes acquises	30 053 361	33 829 391	39 009 191	43 432 392	22 118 289
% sinistres / primes acquises	71,10%	60,84%	46,12%	42,74%	35,55%

ANNEXE 11 : VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS

	Revenus et frais financiers concernant les placement dans des entreprises liées et avec un lien de participations	Autres revenus frais financiers	Total
Revenu des placements immobiliers		129 366,667	129 366,667
Revenu des participations		1 071 886,155	1 071 886,155
Revenu des autres placements		291 386,351	291 386,351
Autres revenus financiers		5 846,151	5 846,151
Total produits des placements	0,000	1 498 485,324	1 498 485,324
Intérêts		96 907,655	96 907,655
Frais externes		78 903,051	78 903,051
Autres frais		42 856,675	42 856,675
Total charges des placements	0,000	218 667,381	218 667,381

CARTE-(Suite)

ANNEXE 12 : RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE VIE

LIBELLES	Temporaires	Revalorisables	Epargne	TOTAL
	décès			
Primes	1 106 823,033	6 803,531	759 107,549	1 872 734,113
Charges de prestations	-191 285,606		-88 604,974	-279 890,580
Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques	-1 478 723,313	-403 967,817	1 083 951,242	-798 739,888
Solde de souscription	-563 185,886	-397 164,286	1 754 453,817	794 103,645
Frais d'acquisition	-106 808,966	-656,544	-73 254,251	-180 719,761
Autres charges de gestion nettes	-80 839,381	-496,912	-55 443,175	-136 779,468
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-187 648,347	-1 153,456	-128 697,426	-317 499,229
Produits nets de placements	23 838,056	7 267,630	92 721,260	123 826,945
Solde financier	23 838,056	7 267,630	92 721,260	123 826,945
Primes cédées et/ou rétrocédées	-87 314,373			-87 314,373
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	78 572,230			78 572,230
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	-48 502,166			-48 502,166
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires				0,000
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-57 244,309	0,000	0,000	-57 244,309
Résultat technique	-784 240,487	-391 050,112	1 718 477,651	543 187,052
Informations complémentaires				
Montant des rachats				
Intérêts techniques bruts de l'exercice				
Provisions techniques brutes à la clôture	1 299 187,384	453 222,371	5 648 046,812	7 400 456,567
Provisions techniques brutes à l'ouverture	1 283 613,237	445 493,286	5 008 242,288	6 737 348,811
A déduire				
Provisions devenues exigibles				

CARTE (SUITE)

ANNEXE 13 : RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE NON VIE

LIBELLES	AUTOMOBILE	R.C	RENTES	INCENDIE	INDIVIDUELLE	RISQ.SPX	AVIATION	TRANSPORT	MALADIE	INCAP.INVAL.	ASSISTANCE	CONSTRUCTION	CREDIT EXPORT	ACCEPTATION	TOTAL
Primes acquises															
Primes émises	6 595 759,508	690 663,825		2 115 937,654	398 710,762	3 665 732,065	4 041 099,029	1 584 078,491	1 831 183,591	218 677,812	423 090,625	891 957,618	40 289,672	67 433,777	22 584 614,429
Variation des primes	-696 039,945	-131 108,931		-373 889,822	-18 538,149	-623 165,605		-20 845,581	-58 756,306	-164 332,094	122 477,615	-412 660,373	1 069,591	56 730,188	-2 319 059,412
Charges de prestations															
Prestations et frais g	-5 480 475,707	-510 606,652	-9 895,398	-557 898,035	-44 111,891	-154 201,001	-19 834,976	-766 454,164	-2 166 718,190	-36 951,825		-38 929,443	-7 723,439	-239 532,252	-10 033 332,973
Charges des provis	191 741,128	-72 750,101	-60 668,063	-51 007,541	-122 325,001	-481 003,602	-77 323,916	163 620,887	-1 187 860,885	-18 628,076		3 961,375	398,427	441 098,329	-1 260 927,154
Coût de souscription	610 984,984	-23 801,858	-60 563,481	1 133 142,156	213 735,722	2 407 361,857	3 943 940,137	960 399,633	-1 582 151,791	-1 434,183	545 568,240	444 349,181	34 034,251	325 730,042	8 951 294,890
Frais d'acquisition	-60 553,542	-23 888,812	0,000	-22 891,000	-5 321,668	-16 356,304	-2 856,484	-29 856,124	-17 256,292	-1 721,716	-4 715,155	-5 947,747	-1 232,592	-3 052,135	-195 649,571
Autres charges de g	-460 942,052	-181 844,991	0,000	-174 249,489	-40 509,293	-124 506,480	-21 743,954	-227 289,005	-131 357,314	-13 105,945	-35 892,418	-45 275,084	-9 382,666	-23 233,267	-1 489 311,960
Charges d'acquisiti	-521 495,594	-205 733,803	0,000	-197 140,499	-46 830,953	-140 862,784	-24 600,438	-257 125,129	-148 613,606	-14 827,661	-40 607,573	-51 222,831	-10 615,258	-26 285,402	-1 684 961,531
Produits nets de p	523 417,438	82 789,412	481,428	75 940,563	4 620,923	94 442,790	13 083,021	135 327,327	34 295,807	2 760,136	3 179,350	61 418,541	903,635	583,401	1 033 243,972
Participations aux r	-61 452,203	-8 226,108		-724,750				-18 440,971	-41 808,864						-130 652,896
Solde financier	461 965,235	74 563,304	481,428	75 215,813	4 620,923	94 442,790	13 083,021	116 886,356	-7 513,057	2 760,136	3 179,350	61 418,541	903,635	583,401	902 591,076
Part des réassureur	-351 486,658	-131 352,138	0,000	-1 702 078,514	-7 972,303	-2 917 483,842	-4 047 687,146	-600 693,988	0,000	0,000	-365 452,897	-983 883,136	-30 027,638		-11 138 118,355
Part des réassureur	105 060,850	42 514,192	0,000	392 238,346	0,000	39 208,884	2 651,006	348 350,121	0,000	0,000	0,000	3 146,682	303,562		933 474,643
Part des réassureur	-25 106,523	-33 451,696	0,000	-146 680,137	26 000,000	455 048,046	80 916,721	333 860,650	0,000	0,000	0,000	28 823,011	6 475,243	-259 911,438	465 993,877
Commissions reçue	48 800,917	22 888,114	0,000	498 278,474	-54,600	327 755,223	249 905,835	166 760,228	0,000	0,000	0,000	223 307,807	7 836,539		1 544 478,565
Solde de réassuranc	-222 731,414	-99 401,498	0,000	-958 241,831	17 973,097	-2 095 470,789	-3 714 213,584	247 297,011	0,000	0,000	-365 452,897	-728 605,636	-15 412,292	-259 911,438	-8 194 171,271
Résultat technique	328 723,211	-254 373,855	-60 082,053	52 975,639	190 498,769	265 471,074	218 209,136	1 067 457,871	-1 738 278,454	-13 501,708	142 687,120	-274 060,745	8 910,536	40 116,603	-25 246,836
Informations complémentaires															
Provisions pour pri	4 237 297,248	286 459,481	0,000	1 123 803,582	99 255,812	1 718 809,145	0,000	109 916,381	60 941,207	0,000	164 332,094	3 131 117,668	5 113,144		10 937 045,742
Provisions pour pri	3 541 257,303	155 350,550	0,000	749 913,780	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 sin	21 452 455,701	3 278 597,467	24 883,712	2 789 964,755	139 587,369	3 162 686,687	676 226,464	6 330 101,619	1 711 717,550	142 664,042	0,000	43 442,816	41 603,673	39 773 931,855	
Provisions pour sin	21 844 186,829	3 205 847,387	33 886,672	2 718 957,114	17 262,369	2 681 683,088	598 902,548	6 493 722,508	523 856,664	123 835,966	0,000	47 424,195	42 002,100	470 066,744	38 601 444,159
Autres provisions techniques clôture			3 973 476,962												3 973 476,962
Autres provisions techniques ouverture			4 087 240,165												4 087 240,165
A déduire															
Provisions devenues exigibles															

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DANS L'EXERCICE

Libellé de la rubrique	Situation au 01 janvier 2004 avant affectation du Résultat 2003	Affectation du Résultat 2003	Résultat JUN 2004	Réserves de Capitalisation	Augmentation Réduction de capital	Reclassements internes aux capitaux propres	Autres Variations	Situation au 30 JUN 2004 avant affectation du résultat JUN 2004
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	12 128 803,862	600 000,000						12 728 803,862
Réserve de capitalisation								
Report à nouveau	85 192,088	-33 672,689						51 519,399
Provisions à caractère durable								
Résultat de l'exercice	1 450 327,311		307 606,307					307 606,307
Réserves de consolidation groupe								
Réserves hors groupe								
Résultat hors groupe								
Situation nette	26 624 323,261							26 047 929,568

CARTE –(Suite)

Dividendes versés		744 000.000
Acomptes sur dividendes Prélevés		
Autres prélèvements		140 000,000
Distribution		884 000,000
Affectation du résultat 2003		1 450 327,311

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

Dans le cadre du mandat qui nous a été confié par l'assemblée générale des actionnaires de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE » et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2004.

Notre examen a été réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Il a comporté 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, ce que nous n'avons pas effectué, et qu'en conséquence nous n'exprimons pas une opinion d'audit ni ne produisons une certification des états financiers intermédiaires.

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2004, à l'exception du tableau des engagements reçus et donnés, ont été établis en application de la norme comptable n° 26 relative aux entreprises d'assurances et / ou de réassurance, approuvée par arrêté du ministre des finances du 26 juin 2000.

Les placements en valeurs mobilières sont répartis en deux catégories :

- Ceux qui sont réputés être des placements à long terme et évalués à la date d'établissement des états financiers à leur valeur d'usage. La moins-value constatée fait l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.
- Ceux qui sont classés en placement à court terme, compte tenu de la durée de détention projetée, et évalués à leur valeur de marché ou cours de bourse. La moins-value correspondante, fait l'objet, le cas échéant, d'une provision pour dépréciation.

Il convient de noter cependant que les valeurs d'usage retenues sont celles établies au 31/12/2003 et que les valeurs retenues pour les sociétés du groupe sont celles de leurs acquisition ou coûts historiques.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu des observations formulées ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, arrêtés au 30 juin 2004, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE », ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 4 Août 2004
Le Commissaire Aux Comptes
Audit d'Expertise Comptable
A.E.C