

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

AVIS DES SOCIETES

COMPAGNIE D'ASSURANCES ET
DE REASSURANCES TUNISO-EUROPEENNE
-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 31 décembre 2004. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes la société Audit, Etudes et Conseil –AEC- sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 31/12/2004

	2004			2003
	BRUT	Amortissements et Provisions	NET	NET
AC1 Actifs incorporels				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	133 913,671	90 530,826	43 382,845	37 436,652
AC13 Fonds commercial	33 210,000		33 210,000	33 210,000
	167 123,671	90 530,826	76 592,845	70 646,652
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	2 609 042,934	2 019 619,859	589 423,075	671 345,416
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	218 583,152	155 614,114	62 969,038	77 142,808
	2 827 626,086	2 175 233,973	652 392,113	748 488,224
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	2 322 482,527	920 037,056	1 402 445,471	1 531 259,610
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	5 039 200,000		5 039 200,000	3 826 000,000
AC31 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de particip	15 925 354,014		15 925 354,014	15 652 274,588
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part da	22 899 052,264	2 156 080,984	20 742 971,280	22 156 458,118
AC332 Obligations et autres titres à revenus fixe	19 414 000,000		19 414 000,000	16 020 000,000
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et	160 846,485		160 846,485	148 031,685
	65 760 935,290	3 076 118,040	62 684 817,250	59 334 024,001
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes au	188 952,750	5 851,556	183 101,194	104 603,550
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provision pour primes non acquises	4 694 428,492		4 694 428,492	3 877 158,733
AC520 Provision d'assurance vie			0,000	2 377,976
AC530 Provision pour sinistres vie	9 204,340		9 204,340	78 572,200
AC531 Provision pour sinistres non vie	14 909 760,590		14 909 760,590	12 994 476,588
	19 613 393,422	0,000	19 613 393,422	16 952 585,497
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises	2 124 939,439		2 124 939,439	2 457 289,330
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance d	15 296 398,056	300 000,000	14 996 398,056	15 446 760,250
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	23 260 054,837		23 260 054,837	24 626 148,434
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	253 551,692		253 551,692	453 817,002
AC632 Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités	633 893,685		633 893,685	468 882,858
AC633 Débiteur divers	171 727,456		171 727,456	96 246,061
	41 740 565,165	300 000,000	41 440 565,165	43 549 143,935
AC7 Autres éléments d'actif				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	2 925 864,801		2 925 864,801	2 652 134,393
AC72 Charges reportées				
AC721 frais d'acquisition reportés	1 034 636,638		1 034 636,638	826 845,726
AC722 Autres charges à répartir	1 807 351,504	1 388 832,630	418 518,874	324 164,918
	5 767 852,943	1 388 832,630	4 379 020,313	3 803 145,037
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis et non échus	875 687,974		875 687,974	643 881,300
AC733 Autres comptes de régularisation	2 035,315		2 035,315	85 229,560
	877 723,289	0,000	877 723,289	729 110,860
	6 645 576,232	1 388 832,630	5 256 743,602	4 532 255,897
<u>Total de l'actif</u>	136 944 172,616	7 036 567,025	129 907 605,591	125 291 747,756

CARTE-(Suite)-

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
SITUATION PROVISOIRE ARRETE AU 31/12/2004		2004	2003
Capitaux propres			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	10 000 000,000	10 000 000,000
CP2	Réserves et primes liées au capital	15 717 951,669	15 088 803,862
CP5	Résultat reporté	51 519,399	85 192,088
	Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	25 769 471,068	25 173 995,950
CP6	Résultat de l'exercice	1 614 697,617	1 450 327,311
	Total capitaux propres avant affectation	27 384 168,685	26 624 323,261
PA2	Provisions pour risques et charges	180 000,000	90 000,000
		180 000,000	90 000,000
PA3	Provisions techniques brutes		
PA310	Provision pour primes non acquises	9 385 169,255	8 619 172,336
PA320	Provision d'assurance vie	7 920 168,113	6 632 745,261
PA330	Provision pour sinistres (vie)	237 339,363	290 584,536
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	43 016 388,665	40 614 987,288
PA331	Prévisions de recours à encaisser (non vie)	-2 182 245,421	-2 013 543,129
PA360	Autres provisions techniques (vie)		
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	3 964 164,936	4 087 240,165
		62 340 984,911	58 231 186,457
PA5	Provisions techniques de contrats en unités de compte	183 101,194	104 603,550
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs	16 456 306,995	15 193 017,747
PA6	Autres dettes		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	5 261 678,557	5 705 586,722
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	16 797 275,646	18 106 462,123
PA63	Autres dettes		
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	18 400,000	2 400,000
PA632	Personnel	10 339,226	10 701,199
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités locales	1 079 199,275	688 422,920
PA634	Créditeurs divers	158 285,495	416 396,322
		23 325 178,199	24 929 969,286
PA7	Autres passifs		
PA71	Comptes de régularisation Passif		
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	37 865,607	118 647,455
		37 865,607	118 647,455
		102 343 436,906	98 577 424,495
	Total du passif	102 523 436,906	98 667 424,495
	Total des capitaux propres et du passif	129 907 605,591	125 291 747,756

CARTE-(Suite)-

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie		Opérations brutes	cessions et/ou	Opérations nettes	Opérations nettes
		2004	rétrocessions	2004	2003
SITUATION PROVISoire ARRETE AU 31/12/2004					
		2004			
PRNV1	Primes acquises				
PRNV11	Primes émises et acceptées	38 493 133,769	-18 427 900,252	20 065 233,517	18 726 065,286
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-765 996,919	817 269,759	51 272,840	-518 839,434
		37 727 136,850	-17 610 630,493	20 116 506,357	18 207 225,852
PRNT3	Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	1 960 195,205		1 960 195,205	1 589 992,553
		1 960 195,205		1 960 195,205	1 589 992,553
PRNV2	Autres produits techniques				
CHNV1	Charges de sinistres				
CHNV11	Montants payés	-18 936 853,440	1 905 797,446	-17 031 055,994	-14 932 394,047
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	-2 232 699,085	1 915 284,002	-317 415,083	-322 079,175
		-21 169 552,525	3 821 081,448	-17 348 471,077	-15 254 473,222
CHNV2	Variation des autres provisions techniques	123 075,229		123 075,229	424 468,669
CHNV3	Participation aux bénéfices et ristournes	-272 701,959		-272 701,959	-253 393,558
CHNV4	Frais d'exploitation				
CHNV41	Frais d'acquisition	-2 791 476,548		-2 791 476,548	-2 311 083,502
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	207 790,912		207 790,912	-13 713,677
CHNV43	Frais d'administration	-2 554 166,587		-2 554 166,587	-2 316 722,936
CHNV44	commissions reçues des réassureurs		2 315 664,345	2 315 664,345	2 401 883,580
		-5 137 852,223	2 315 664,345	-2 822 187,878	-2 239 636,535
CHNV5	Autres charges techniques	-685 835,973		-685 835,973	-668 019,738
RTNV	Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie)	12 544 464,604	-11 473 884,700	1 070 579,904	1 806 164,021

CARTE-(Suite)-

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie				Opérations brutes	Cessions et/ou	Opérations nettes	Opérations nettes
SITUATION PROVISoire ARRETE AU 31/12/2004				2004	rétrocessions	2004	2003
				2004			
PRV1	Primes						
	PRV11 Primes émises et acceptées	+		3 680 076,080	-167 488,175	3 512 587,905	2 919 099,760
PRV2	Produits de placements						
	PRV21 Revenus des placements	+		291 631,666		291 631,666	316 627,629
	PRV22 Produits des autres placements	+					
	sous total 2a			3 971 707,746	-167 488,175	3 804 219,571	3 235 727,389
CHV1	Charge de sinistres						
	CHV11 Montants payés	-		-624 858,498	108 642,234	-516 216,264	-563 749,185
	CHV12 Variation de la provision pour sinistres	./-.		53 245,173	-69 367,860	-16 122,687	17 770,834
	sous total 3			-571 613,325	39 274,374	-532 338,951	-545 978,351
CHV2	Variation des autres provisions techniques						
	CHV21 Provision d'assurance vie	./-.		-1 287 422,852		-1 287 422,852	-1 137 981,276
	CHV22 Autres provisions techniques	./-.					
	CHV23 Provision sur contrats en unité de compte	./-.		-78 497,644		-78 497,644	-27 148,976
	sous total 4			-1 365 920,496		-1 365 920,496	-1 165 130,252
CHV4	Frais d'exploitation						
	CHV41 Frais d'acquisition	-		-343 624,890		-343 624,890	-303 806,559
	CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition report	./-.					
	CHV43 Frais d'administration	-		-243 729,501		-243 729,501	-229 675,080
	CHV44 Commissions reçues des réassureurs	+					
	sous total 5			-587 354,391	0,000	-587 354,391	-533 481,639
CHV5	Autres charges techniques			-29 161,530		-29 161,530	-28 403,989
CHV9	Charges de placements			-8 092,097		-8 092,097	-39 997,179
CHV10	Moins values non réalisées sur placements			40 746,924		40 746,924	-44 256,564
RTV	Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)			1 450 312,831	-128 213,801	1 322 099,030	878 479,415

Etat de résultat				notes	2004	2003
SITUATION PROVISoire ARRETE AU 31/12/2004						
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	./-.			1 070 579,904	1 806 164,021
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	./-.			1 322 099,030	878 479,415
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)					
	PRNT11 Revenus des placements	+			2 861 231,816	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
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	+			210 515,903	32 043,516
	Sous total 1				7 108 913,129	6 133 028,978
CHNT1	Charges des placements					
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'int	-			-186 169,383	-494 210,219
	CHNT12 Correction de valeur sur placements	-			-2 156 080,984	-1 644 486,476
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-			-34 469,447	-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				-1 960 195,205	-1 589 992,553
PRNT2	Autres produits non techniques	+				265 905,228
CHNT3	Autres charges non techniques	-			-733 003,193	-728 818,107
	Sous total 2				-5 069 918,212	-4 540 598,167
	Résultat provenant des activités ordinaires				2 038 994,917	1 592 430,811
CHNT4	Impôts sur le résultat	-			-424 297,300	-142 103,500
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts				1 614 697,617	1 450 327,311
	Résultat net de l'exercice				1 614 697,617	1 450 327,311

CARTE-(Suite)-

Etat des flux de trésorerie		Notes	2004	2003
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements des primes reçues des assurés	F1		40 738 757,052	40 725 138,364
Sommes versées pour paiement des sinistres	F2		-13 179 453,737	-12 291 988,711
Commissions versées aux intermédiaires	F3		-3 835 082,699	-3 203 137,408
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	F4		-3 048 802,552	-3 285 821,860
Variation des espèces reçues des cessionnaires	F5		-12 671 327,129	-14 881 749,104
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	F6		-4 221 923,915	-2 808 405,301
Encaissements liés à la cession de placements financiers	F7		1 550 000,000	410 000,000
Taxes sur les assurances versées au Trésor	F8		-2 407 130,830	-2 570 448,802
Produits financiers reçus	F9		927 416,135	812 894,048
Impôts sur les bénéfices payés	F10		-60 550,902	-326 123,708
Autres mouvements	F11		-2 095 161,506	-2 343 469,352
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			1 696 739,917	236 888,166
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	F12			
			-404 753,877	-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			-404 753,877	-108 747,292
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions	F18			
Dividendes et autres distributions	F19		-1 018 255,632	-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			-1 018 255,632	-583 118,168
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités				
Variation de trésorerie			273 730,408	-454 977,294
Trésorerie de début d'exercice			2 652 134,393	3 107 111,687
Trésorerie de fin d'exercice			2 925 864,801	2 652 134,393

CARTE-(Suite)-

Tableau des engagements reçus et donnés		2004	2003
HB1	Engagements reçus		
HB2	Engagements donnés		
	HB21 <i>Avals, cautions et garanties de crédit données</i>	13 000,000	15 000,000
	HB22 <i>Titres et actifs acquis avec engagement de revente</i>		
	HB23 <i>Autres engagements sur titres, actifs ou revenus</i>		
	HB24 <i>Autres engagements donnés</i>		
HB3	Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des rétrocessionnaires		
HB4	Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution		
HB5	Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance		
HB6	Autres valeurs détenues pour compte de tiers		

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Exercice 2004 – clos le 31 /12/2004

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

CARTE-(Suite)-

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.

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

	Effectif	Salaire
- Contractuels	27	340 512,520
- Agents d'exécution	20	287 156,482
- Agents de maîtrise	14	271 954,895
- Cadres	75	2 249 082,418

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 bénéfices 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 bénéfices 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

CARTE-(Suite)-

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.

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 arrières 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. Cadre législatif et réglementaire :

- publication de la loi N° 2004 – 71 du 2 août 2004 portant institution d'un régime d'assurance maladie.

- Article 44 de la loi 2003 – 80 du 29 décembre 2003 portant loi de finances pour la gestion 2004 relatif à l'exonération des rentes servies dans le cadre des contrats d'assurances vie de l'impôt sur le revenu.

2. Notation Standard & Poor's de la CARTE :

Par communiqué du 13 octobre 2004, l'agence de notation internationale STANDARD & POOR'S a confirmé la note BB + de la CARTE avec perspectives stables.

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.15 925 354,014

2-Etat récapitulatif des placements : Annexe N° 9

- La valeur des terrains s'élèvent à : 2 289 200,000 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 : 1 315 500,000.

3-Ventilation des créances et des dettes :

	Créances	Dettes
-Moins d'un an	: 12 535 850,222	22 735 850,222
-Plus d'un an et moins de cinq ans	: 28 804 714,943	624 672,376
-Plus de cinq ans	: 0,000	0,000

CARTE-(Suite)-

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 réparties comme suit :

- Réserves statutaires : 12 757 951,669
- 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°107- Informations diverses sur le bilan :

* Les provisions pour risques et charges sont des provisions :

- pour impôt : 120 000,0000
- pour CNSS : 60 000,000

*Les comptes en devises sont détaillés comme suit :

Devise	Solde en devise	Solde en dinars	Cours	Différence de change en devise	Différence de change en dinars
EURO	226 503,31	335 416,246	1,6361	21 493,68	35 165,819
USD	650 772,40	779 226,289	1,1994	1 092,32	1 310,127
GBP	26 885,43	58 364,710	2,2957	1 416,94	3 356,171
JPY	213,800	2 416,983	11,5943	5,34	61,878

V - NOTES SUR LE RESULTAT :1-Produits et charges de placements : Annexe N°112-Résultats techniques par catégorie d'assurance : Annexe N°12 et 133-Ventilation des charges du personnel :

- Les salaires : 2 542 386,332
- Les charges sociales : 478 032,682
- Autres charges sociales : 128 287,301

4-Les charges de commissions :

- Commissions agents généraux : 3 110 634,46
- Commissions courtiers : 595 305,543

5-Ventilation des primes par zones géographiques :

- Nord : 33 096 806,352
- Centre : 2 138 125,275
- Sud : 6 172 281,303

6-Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques :

- Charges non techniques :

- Provision sur redressement impôt : 60 000,000
- Provision sur redressement CNSS : 30 000,000
- Provisions pour créances douteuses : 300 000,000
- Annulation traites impayées : 190 081,613
- Affectations des frais d'exploitation par destination : 136 087,138
- Autres : 16 834,442

7-Provisions techniques d'assurance vie :

- Charges des provisions d'assurance vie à la clôture : 7 920 168,113
- Charges des provisions d'assurance vie à l'ouverture: 6 632 745,261

CARTE-(Suite)-

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 11 894 000,000.
- Cessions BTN pour 150 000,000.
- Souscription emprunt obligataire pour 750 000,000.
- Achats actions cotées pour 91 086,858.
- Cessions actions non cotées 990 002,805.
- Souscription billets de trésorerie : 200 000,000

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 :.28 604 580,947
- Encaissements des acomptes de primes :.9 541 509,189
- Encaissements des traites des assurés :.2 592 666,916

F 2 : Sommes versées pour paiement des sinistres :

Il s'agit des :

- Décaissements pour sinistres :.12 253 835,699
- Encaissements des recours pour sinistres :.925 618,038

F 3 : Commissions versées aux intermédiaires :

Les commissions versées aux intermédiaires s'élèvent à 3 835 082,699.

F 4 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel :

- Les sommes versées au personnel s'élèvent à 1 692 027,302.
- Les sommes versées aux fournisseurs sont de 1 356 775,250.

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 :.1 450 000,000
- Emprunt obligataire : .1 000 000,000
- Actions non cotées : .326 120,447
- Actions cotées : .30 878,468

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

- BTA : .1 000 000,000
- BTN : .250 000,000
- 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 :.294 191,251
- Dividendes : .469 766,269
- Produits des immeubles : .163 458,615

F 10 : Impôts sur les bénéfices payés :

Il s'agit des retenues à la source.

F 11 : Autres mouvements :

- CNSS et CAVIS : .- 615 999,673
- Autres impôts et taxes : .- 546 266,650
- Retenues à la source : .- 790 089,413
- Fonds social : .- 124 229,549
- Cautions : .51 000,000
- Compte courant société du groupe : .- 61 826,554
- Autres : .- 7 749,667

CARTE-(Suite)-

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

- Terrains : 328 377,137
- Mobilier de bureau : .1 719,000
- Matériel de bureau : .1 243,628
- Matériel informatique : .8 515,244
- Logiciels : .17 970,000
- AAI : .46 928,868

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 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 :

Désignation des valeurs	Prix de revient	Coût moyen	Valeur d'usage	Valeur de réalisation	Plus-values	Moins-values
Actions UBCI	1 1134 354,904	20,366	31,625	1 761 504,083	627 149,179	
Actions BS	5 801 782,784	12,292	10,080	4 757 917,333		-1 043 865,451
Actions ATB	1 127 685,050	22,397	18,530	932 964,521		- 194 720,529
Actions monoprix	1 442 238,860	38,460	38,875	1 457 812,500	15 573,640	
Actions STOA	522 561,499	73,902	178,142	1 259 639,725	737 078,226	
Actions AL KIMIA	6 230 350,615	32,859	38,743	7 346 123,433	1 115 772,818	
Actions ATL	1 545 688,768	31,913	30,187	1 462 083,128		-83 605,641
DA Astrée	0,000	0,000	1,000	4,000		
Total des participations à long terme	17 804 662,480			18 978 048,723	2 495 573,863	- 1 322 191,620

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 1 322 191,620 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 court terme :

Désignation des valeurs	Prix de revient	Coût moyen	Cours bourse	Valeur de réalisation	Moins-values
Actions STB	532 498,904	25,976	6,119	125 439,500	- 407 059,404
Actions AMS	385 283,080	13,914	3,970	109 929,300	- 275 353,780
Actions PBHT	112 438,160	9,610	4,183	48 941,100	- 63 497,060
Actions LG Electrostar	5 375,240	14,145	7,674	2 916,120	- 2 459,120
Total des placements à court terme	1 035 595,384			287 226,020	- 748 369,364

Une provision pour dépréciation de 748 369,364 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 N° 8 Mouvement ayant affecté les éléments de l'actif

Désignations	Valeur brute				Amortissements et provisions								VNC Cloture
	à l'ouverture	acquisitions	cessions	à la cloture	à l'ouverture		Augmentations		Diminutions		à la cloture		
					Amortissements	Provisions	Amortissement	Provisions	Amortissement	Provisions	Amortissement	Provisions	
Actifs incorporels													
Concessions, brevets, licences, marques	115 503,471	18 410,200		133 913,671	78 066,819		12 464,007				90 530,826		43 382,845
Fonds commercial	33 210,000			33 210,000									33 210,000
Total actifs incorporels	148 713,471	18 410,200	0,000	167 123,671	78 066,819	0,000	12 464,007	0,000	0,000	0,000	90 530,826	0,000	76 592,845
Actifs corporels d'exploitation													
Installations techniques et machines	2 512 602,392	96 440,542		2 609 042,934	1 841 256,976		178 362,883				2 019 619,859		589 423,075
Autres installations, outillage et mobilier	216 864,152	1 719,000		218 583,152	139 721,344		15 892,770				155 614,114		62 969,038
Total actifs corporels d'exploitation	2 729 466,544	98 159,542	0,000	2 827 626,086	1 980 978,320	0,000	194 255,653	0,000	0,000	0,000	2 175 233,973	0,000	652 392,113
Placements													
Terrains et constructions d'exploitation	2 322 482,527			2 322 482,527	791 222,917		128 814,139				920 037,056		1 402 445,471
Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation	3 826 000,000	1 213 200,000		5 039 200,000									5 039 200,000
Autres placements financiers													
Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	39 453 219,182		628 812,904	38 824 406,278	1 644 486,476		511 594,508				2 156 080,984		36 668 325,294
Obligations et autres titres à revenus fixe	16 020 000,000	3 394 000,000		19 414 000,000									19 414 000,000
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	148 031,685	12 814,800		160 846,485									160 846,485
Placements des contrats en unité de compte	151 202,030	37 750,720		188 952,750	46 598,480				40 746,924		5 851,556		183 101,194
Total placements	61 920 935,424	4 657 765,520	628 812,904	65 949 888,040	2 482 307,873	0,000	128 814,139	511 594,508	0,000	40 746,924	920 037,056	2 161 932,540	62 867 918,444
Total Général	64 799 115,439	4 774 335,262	628 812,904	68 944 637,797	4 541 353,012	0,000	335 533,799	511 594,508	0,000	40 746,924	3 185 801,855	2 161 932,540	63 596 903,402

Annexes N°9 :Etat récapitulatif des placements

Désignation	Valeur Brute	Valeur Nette	Juste Valeur	Plus ou moins value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	8 676 682,527	7 756 645,471	7 756 645,471	
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPVCM	37 045 707,264	34 889 626,280	39 163 902,295	339 492,879
Parts d'OPVCM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPVCM	463 698,152	463 698,152	463 698,152	
Obligations et autres titres à revenus fixe	19 414 000,000	19 414 000,000	19 414 000,000	
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	570 153,534	570 153,534	570 153,534	
Dépôts auprès des entreprises cédantes				
Autres dépôts	160 846,485	160 846,485	160 846,485	
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes	188 952,750	183 101,194	183 101,194	-5 851,556
Total placements	66 520 040,712	63 438 071,116	67 712 347,131	333 641,323
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	66 520 040,712	63 438 071,116	67 712 347,131	333 641,323
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	4 702 020,465	4 702 020,465	4 702 020,465	
TOTAL	71 222 061,177	68 140 091,581	72 414 367,596	333 641,323

CARTE-(Suite)-

Annexe 10: Etat des réglemets et des provisions pour sinistre à payer

Année d'inventaire	Exercice de survenance				
	2 000	2 001	2 002	2 003	2 004
<i>Inventaire 2002</i>					
Réglements 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	2 004
<i>Inventaire 2003</i>					
Réglements 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	2 004
<i>Inventaire 2004</i>					
Réglements cumulés	18 824 562	15 445 296	12 469 665	9 011 502	5 153 347
Provisions pour sinistres	2 544 499	4 579 875	5 861 074	11 144 156	11 034 986
Total charges des sinistres	21 369 061	20 025 171	18 330 739	20 155 658	16 188 333
Primes acquises	30 053 361	33 829 391	39 009 191	43 432 392	41 407 213
% sinistres / primes acquises	71,10%	59,19%	46,99%	46,41%	39,10%

CARTE-(Suite)-

Annexe N° 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		195 800,282	195 800,282
Revenu des participations	125 364,371	1 251 947,424	1 377 311,795
Revenu des autres placements		1 516 579,116	1 516 579,116
Autres revenus financiers		63 172,289	63 172,289
Total produits des placements	125 364,371	3 027 499,111	3 152 863,482
Intérêts		106 776,892	106 776,892
Frais externes		167 242,894	167 242,894
Autres frais			0,000
Total charges des placements	0,000	274 019,786	274 019,786

CARTE-(Suite)-

Evolution des capitaux propres dans l'exercice

Libellé de la rubrique	Situation au 01 - janvier 2004 avant affectation du résultat 2004	Affectation du Résultat 2003	Résultat 2004	Réserves de Capitalisation	Augmentation Réduction de capital	Reclassements internes aux capitaux propres	Autres Variations	Situation au 31 - décembre 2004 avant affectation du résultat 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	12 157 951,669	600 000,000						12 757 951,669
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		1 614 697,617					1 614 697,617
Réserves de consolidation groupe								
Réserves hors groupe								
Résultat hors groupe								
Situation nette	26 653 471,068							27 384 168,685

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

CARTE-(Suite)-

Annexes 12: Résultat technique par catégorie d'assurance Vie

LIBELLES	Temporaires décès	Revalorisables	Epargne	TOTAL
Primes	2 279 079,704	21 410,418	1 379 585,958	3 680 076,080
Charges de prestations	-319 581,273	0,000	-305 277,225	-624 858,498
Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques	-68 690,619	-14 276,946	-1 229 707,758	-1 312 675,323
Solde de souscription	1 890 807,812	7 133,472	-155 399,025	1 742 542,259
Frais d'acquisition	-205 289,631	-2 114,078	-136 221,181	-343 624,890
Autres charges de gestion nettes	-163 031,552	-1 678,903	-108 180,576	-272 891,031
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-368 321,183	-3 792,981	-244 401,757	-616 515,921
Produits nets de placements	16 969,497	3 527,011	303 789,985	324 286,493
Solde financier	16 969,497	3 527,011	303 789,985	324 286,493
Primes cédées et/ou retrocédées	-167 488,175			-167 488,175
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestation	108 642,234			108 642,234
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	-69 367,860			-69 367,860
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires				0,000
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	-128 213,801	0,000	0,000	-128 213,801
Résultat technique	1 411 242,325	6 867,502	-96 010,797	1 322 099,030
Informations complémentaires				
Montant des rachats				
Intérêts techniques bruts de l'exercice				
Provisions techniques brutes à la clôture	1 352 303,857	459 770,232	6 237 950,046	8 050 024,135
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 N° 13: Résultat technique par catégorie d'assurance non vie

LIBELLES	AUTOMOBILE	R.C	RENTES	INCENDIE	INDIVIDUELL	RISQ.SPX	AVIATION	TRANSPORT	MALADIE	NCAP.INVAL	ASSISTANCE	CONSTRUCTION	CREDIT EXPOR	ACCEPTATION	TOTAL
Primes acquises															
Primes émises	10 868 551,705	1 070 190,664		3 335 362,165	678 570,864	4 895 267,289	7 321 208,516	3 042 555,684	3 726 247,745	457 552,031	1 147 055,317	1 307 081,212	81 875,060	561 615,517	38 493 133,769
Variation des primes non acquises	-163 928,626	22 345,296		-34 847,195	-11 417,101	-177 350,292	-14 127,567	-14 219,228	-3 457,591		-83 617,461	-331 883,214	-11 410,134	57 916,194	-765 996,919
Charges de prestations															
Prestations et frais payés	-9 806 838,398	-759 908,252	-355 574,335	-1 430 990,915	-88 040,278	-627 802,795	-39 942,752	-1 314 303,091	-4 053 041,322	-77 466,212		-92 708,524	-27 226,819	-263 009,747	-18 936 853,440
Charges des provisions pour prestation et diverses	-1 405 074,905	1 360,535	131 878,189	599 978,207	-127 112,631	125 440,783	-556 979,666	-755 615,611	110 282,497	-53 054,040		-107 021,499	-250 681,145	176 975,430	-2 109 623,856
Solde de souscription	-507 290,224	333 988,243	-223 696,146	2 469 502,262	452 000,854	4 215 554,985	6 710 158,531	958 417,754	-219 968,671	327 031,779	1 063 437,856	775 467,975	-207 443,038	533 497,394	16 680 659,554
Frais d'acquisition	-760 655,031	-300 083,940		-287 549,721	-66 849,166	-205 462,878	-35 882,273	-375 043,482	-216 768,251	-21 627,671	-59 230,527	-74 713,774	-15 483,447	-164 335,675	-2 583 685,636
Autres charges de gestion nettes	-1 002 780,792	-395 604,313		-379 080,300	-88 128,070	-270 864,214	-47 304,037	-494 424,391	-285 768,226	-28 512,023	-78 084,062	-98 496,078	-20 412,016	-50 544,040	-3 240 002,560
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-1 763 435,823	-695 688,253	0,000	-666 630,021	-154 977,236	-476 327,092	-83 186,310	-869 467,873	-502 536,477	-50 139,694	-137 314,389	-173 209,852	-35 895,463	-214 879,715	-5 823 688,196
Produits nets de placements	1 114 452,383	154 939,732	1 203,149	102 454,478	6 980,657	123 596,544	55 887,913	350 511,818	19 996,672	8 552,786	0,000	7 467,584	14 151,490	0,000	1 960 195,203
Participations aux résultats	-94 972,606	-8 226,108		-9 638,141			-23 621,250	-97 948,973	-38 294,881						-272 701,959
Solde financier	1 019 479,777	146 713,624	1 203,149	92 816,337	6 980,657	123 596,544	32 266,663	252 562,845	-18 298,209	8 552,786	0,000	7 467,584	14 151,490	0,000	1 687 493,246
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises	-765 886,931	-193 892,532	0,000	-2 596 561,182	-13 270,237	-4 032 497,866	-7 159 452,473	-1 052 310,846	0,000	0,000	-455 320,611	-960 411,784	-37 087,001	-343 939,030	-17 610 630,493
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées	208 161,930	53 016,527	0,000	823 056,017	0,000	286 366,633	3 255,577	515 423,755	0,000	0,000	0,000	9 451,455	7 065,552	0,000	1 905 797,416
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations	544 120,787	7 740,529	0,000	-422 925,042	0,000	-26 609,557	559 446,983	1 009 967,876	0,000	0,000	0,000	114 384,816	129 157,610	0,000	1 915 284,002
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	152 154,365	18 965,131	0,000	776 599,995	255,068	485 707,616	341 058,057	237 465,584	0,000	0,000	0,000	286 427,948	17 030,583		2 315 664,345
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	138 550,149	-114 170,345	0,000	-1 419 830,212	-13 015,169	-3 287 033,174	-6 255 691,856	710 546,369	0,000	0,000	-455 320,611	-550 147,565	116 166,744	-343 939,030	-11 473 884,700
Résultat technique	-1 112 696,121	-329 156,731	-222 492,997	475 858,366	290 989,106	575 791,263	403 547,027	1 052 059,095	-740 803,357	285 444,871	470 802,856	59 578,142	-113 020,267	-25 321,351	1 070 579,904
Informations complémentaires															
Provisions pour primes non acquises c/États	3 705 185,929	133 005,254		784 760,955	92 134,764	1 272 993,832	14 127,567	103 290,008	5 642,492	206 095,076	3 050 340,509	17 592,869		9 385 169,255	
Provisions pour primes non acquises ouverture	3 541 257,303	155 350,550		749 913,760	80 717,663	1 095 643,540		89 070,780	2 184,901	122 477,615	2 718 457,295	6 182,735	57 916,194	8 619 172,336	
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	23 049 271,734	3 204 486,832	24 883,712	2 118 978,907	144 375,000	2 556 242,302	1 155 882,214	7 249 338,117	413 574,167	176 890,006		154 445,694	292 683,245	293 091,314	40 834 143,244
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	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		47 424,195	42 002,100	470 066,744	38 601 444,159
Autres provisions techniques c/États			3 964 164,936												3 964 164,936
Autres provisions techniques ouverture			4 087 240,165												4 087 240,165
A déduire															
Provisions devenues exigibles															

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 31 DECEMBRE 2004

Dans le cadre du mandat qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE » au 31 décembre 2004. Ces états financiers relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états sur la base de notre examen limité.

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

Cet examen a permis de constater que :

1. L'évaluation à la valeur d'usage des titres de participation, réputés être détenus à long terme et cotés en bourse, a donné lieu à la constitution d'une provision pour dépréciation de 1.322.191 dinars. Cependant, bien que conforme, dans son principe à la norme comptable n°31, cette évaluation ne prend pas en compte la moins-value supplémentaire que dégagerait une évaluation de ce même portefeuille aux cours de bourse du mois de décembre 2004. Parallèlement, il n'a pas été constitué de provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques.
2. Le taux de couverture des primes à recevoir, arriérées depuis plus de deux ans, par des provisions pour dépréciation semble faible.
3. Les sinistres non déclarés à la clôture de l'exercice, les « tardifs » ou « IBNR », ont fait l'objet d'une estimation forfaitaire par branche. Par suite, compte tenu de la nature du présent examen, il n'est pas possible d'émettre un avis les concernant.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'effet des observations mentionnées ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière et le résultat provisoires de la compagnie d'assurances et de réassurances Tuniso-Européenne « CARTE » au 31 décembre 2004, conformément aux normes comptables en vigueur.

Tunis le 18 février 2005
Le Commissaire Aux Comptes
AEC
Fathi Kchouk