

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES - COMAR-

Siège social : Im, COMAR, av. H.Bourguiba 1001 Tunis

La Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances –COMAR- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'ils ont été approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 6 juin 2003. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, le Cabinet SOGER qui n'a pas émis de réserves quant à leur régularité et à leur sincérité.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2002

A C T I F	Exercice 2 0 0 2			Exercice 2 0 0 1
	Montant Brut	Amort & Prov	Montant Net	Montant Net
AC1 Actifs incorporels				
AC11 Investissements de recherche et développement	463 564.664	210 880.927	252 683.737	139 667.976
AC13 Fonds commercial	15 000.000		15 000.000	15 000.000
	478 564.664	210 880.927	267 683.737	154 667.976
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	4 888 352.003	3 539 029.191	1 349 322. 812	1 608 209.877
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	302 228.580	211 121.564	91 107.016	95 265.095
	5 190 580.583	3 750 150.755	1 440 429. 828	1 703 474.972
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	7 222 796.367	1 456 400.329	5 766 396. 038	5 976 384.938
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	5 759 032.333	1 602 551.453	4 156 480. 880	4 256 333.190
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations				
AC321 Parts dans les entreprises liées	6 512 372.942	445 848.360	6 066 524. 582	6 149 507.540
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	40 384 036.348	2 736 850.938	37 647 185 .410	37 089 605.404
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises	13 168 000.000		13 168 000.000	14 538 000.000
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des FCP	20 740 955.578	1 970 524.602	18 770 430 .976	7 042 598.594
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	72 089 240.000		72 089 240.000	70 210 040.000
AC334 Autres prêts	1 509 873.072	154 471.340	1 355 401. 732	1 317 027.281
AC336 Autres	3 151.827		3 151.827	3 151.827
AC34 Créances pour espèces déposées au prés des entreprises cédantes	963 542.963		963 542.963	958 506.341
	168 353 001.430	8 366 647.022	159 986 354 .408	147 541 155.115
AC5 Parts des réassureurs dans les provisions techniques				
AC510 Provisions pour primes non acquises	2 517 370.628		2 517 370.628	2 231 475.403
AC530 Provisions pour sinistres (vie)	18 000.000		18 000.000	
AC531 Provisions pour sinistres (non vie)	9 920 372.572		9 920 372.572	7 862 164.919
AC540 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)				
AC541 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)				
	12 455 743.200		12 455 743.200	10 093 640.322

COMAR-Suite

AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler	-415 983.204		-415 983.204	-782 017.670
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	18 508 441.186	2 130 733.596	16 377 707 590	14 068 062.571
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	6 591 721.559		6 591 721.559	5 936 125.313
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	3 973 101.753	55 933.935	3 917 167 818	1 420 569.889
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	144 559.355		144 559.355	129 102.572
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 171 270.883		2 171 270.883	2 032 256.719
AC633 Débiteurs divers	488 572.608		488 572.608	709 545.512
AC64 Créances sur ressources spéciales				
	31 461 684.140	2 186 667.531	29 275 016 609	23 513 644.906
AC7 Autres éléments d'actifs				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	-605 381.203		-605 381.203	1 679 659.238
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisitions reportés	2 060 021.608		2 060 021.608	839 149.746
AC722 Autres charges à répartir	78 076.963		78 076.963	176 578.103
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	4 066 697.390		4 066 697.390	5 783 126.138
AC732 Estimations de réassurance-acceptation			0.000	0.000
AC733 Autres comptes de régularisation	105 320.203		105 320.203	-50 469.655
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres	-59 968.153		-59 968.153	400.000
	5 644 766.808		5 644 766.808	8 428 443.570
TOTAL GENERAL	223 584 340.825	14 514 346. 235	209 069 994. 590	191 435 026.861

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2002

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Exercice 2 0 0 2	Exercice 2 0 0 1
	Montant Net	Montant Net
Capitaux propres		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	20 000 000.000	15 000 000.000
CP2 Réserves et primes liées au capital	13 514 600.901	15 008 812.204
CP4 Autres capitaux propres	668 861.647	668 861.647
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	34 183 462.548	30 677 673.851
CP6 Résultat de l'exercice	8 564 144.696	7 755 788.697
Total capitaux propres avant affectation	42 747 607.244	38 433 462.548
Passifs		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA23 Autres provisions	2 083 932.665	1 690 688.238
	2 083 932.665	1 690 688.238

PA3 Provisions techniques brutes		
PA320 Provisions pour primes non acquises	18 259 967.431	13 468 877.300
PA320 Provisions d'assurance vie	8 067 025.477	7 538 195.625
PA330 Provision pour sinistres (vie)	1 425 263.412	1 684 430.000
PA330 Provision pour sinistres (non vie)	105 819 412.093	100 093 469.887
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	800 000.000	800 000.000
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	900 000.000	900 000.000
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	2 717 403.000	1 686 487.000
PA360 Autres provisions techniques (vie)		
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	10 323 916.107	11 768 193.110
	148 312 987.520	137 939 652.922
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	9 822 390.675	6 641 244.132
	9 822 390.675	6 641 244.132
PA6 Autres dettes		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	800 683.326	898 255.992
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	1 210 249.703	2 063 137.985
PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	48 244.989	35 186.173
PA622 Autres		
PA63 Autres dettes		
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	1 853 571.148	1 712 968.116
PA632 Personnel	18 954.151	17 236.825
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	865 215.785	629 940.198
PA634 Créanciers divers	422 156.318	494 240.721
	5 219 075.420	5 850 966.010
PA7 Autres passifs		
PA71 Compte de régularisation Passif		
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	884 001.066	879 013.011
	884 001.066	879 013.011
Total du passif	166 322 387.346	153 001 564.313
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	209 069 994.590	191 435 026.861

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

Notes	2002			2001
	Opérations brutes	Cessions et/ou rétrocessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRNV1 Primes acquises				
PRNV11 Primes émises et acceptées	+ 55 006 814.781	11 107 273.461	43 899 541.320	37 405 428.031
PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises	+ -4 791 090.131	-285 895.225	-4 505 194.906	1 730 558.599
	50 215 724.650	10 821 378.236	39 394 346.414	39 135 986.630

COMAR-Suite					
PRNT3 Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	+	7 271 533.612		7 271 533.612	7 157 167.033
		7 271 533.612		7 271 533.612	7 157 167.033
PRNV2 Autres produits techniques	+	40.000		40.000	21 642.994
		40.000	0.000	40.000	21 642.994
CHNV1 Charges de sinistres					
CHNV11 Montants payés	-	35 430 321.532	4 613 979.211	30 816 342.321	29 110 609.859
CHNV12 Variation de la provision pour sinistres	-	4 789 257.265	2 058 207.653	2 731 049.612	2 877 804.604
		40 219 578.797	6 672 186.864	33 547 391.933	31 988 414.463
CHNV2 Variation des autres provisions techniques	-	-688 075.235		-688 075.235	1 366 385.708
		-688 075.235		-688 075.235	1 366 385.708
CHNV3 Participation aux bénéfices et ristournes	-	3 341.550		3 341.550	26 245.250
		3 341.550		3 341.550	26 245.250
CHNV4 Frais d'exploitation					
CHNV41 Frais d'acquisition	-	8 985 275.248		8 985 275.248	7 445 019.789
CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+	1 220 871.862		1 220 871.862	839 149.746
CHNV43 Frais d'administration	-	958 397.220		958 397.220	856 977.431
CHNV44 Commissions reçues des réassureurs	+		2 873 296.114	-2 873 296.114	-3 140 992.602
		8 722 800.606	2 873 296.114	5 849 504.492	4 321 854.872
CHNV5 Autres charges techniques	-				
CHNV6 Variation de la provision pour égalisation et équilibrage	-	484 837.000		484 837.000	1 168 490.000
		484 837.000		484 837.000	1 168 490.000
RTNV RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE		8 744 815.544	1 275 895.258	7 468 920.286	7 443 406.364

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

Notes	2 0 0 2		2 0 0 1	
	Opérations brutes	Cessions et/ou rétrocessions	Opérations nettes	Opérations nettes
PRV1 Primes				
PRV11 Primes émises et acceptées	3 219 094.898	223 176.257	2 995 918.641	2878289.68
+	3 219 094.898	223 176.257	2 995 918.641	2 878 289.680
PRV2 Produits de placements	633 268.997		633 268.997	622554.708
	633 268.997		633 268.997	622 554.708
PRV3 Plus values non réalisées sur placements				
PRV4 Autres produits techniques				
CHV1 Charges de sinistres				
CHV11 Montants payés	1 541 713.168	52 448.336	1 489 264.832	1157401.932
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	-143 249.168	18 000.000	-161 249.168	1014283.4
	1 398 464.000	70 448.336	1 328 015.664	2 171 685.332
CHV2 Variation des autres provisions techniques				
CHV21 Provision d'assurance vie	528 829.852		528 829.852	499673.359
CHV22 Autres provisions techniques (var de la prov pour égalisation)	546 079.000		546 079.000	517997
CHV23 Provision sur contrats en unité de compte				
	1 074 908.852		1 074 908.852	1 017 670.359
CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes	89 858.382		89 858.382	72650.084
	89 858.382		89 858.382	72 650.084
CHV4 Frais d'exploitation				
CHV41 Frais d'acquisition	480 981.874		480 981.874	400108.631
CHV42 Variation du montant des Frais d'acquisition reportés			0.000	0
CHV43 Frais d'administration	57 370.562		57 370.562	48762.139
CHV45 Commissions reçues des réassureurs		-85 577.636	85 577.636	60287.055
	538 352.436	85 577.636	452 774.800	388 583.715
CHV5 Autres charges techniques				
CHV9 Charges de placements				
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt				
CHV92 Correction de valeur sur placements				
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements				
CHV10 Moins values non réalisées sur placements				
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat				
RTV RESULTAT TECHNIQUES DE L'ASSURANCE VIE	750 780.225	67 150.285	683 629.940	-149 745.102

	Notes	2 0 0 2	2 0 0 1
RTNV Résultat technique de l'assurance non vie	+	7 468 920.286	7 443 406.364
		7 468 920.286	7 443 406.364
RTV Résultat technique de l'assurance vie	+	683 629.940	-149 745.102
		683 629.940	-149 745.102
PRNT1 Produits des placements (assurance non vie)			
PRNT11 Revenus des placements	+	11 397 242.166	10 915 633.069
PRNT12 Produits des autres placements	+		
PRNT13 Reprise de corrections de valeur sur placements	+	4 396 463.372	4 084 429.748
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	+	436 563.184	124 290.608
		16 230 268.722	15 124 353.425
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance vie	+		
CHNT1 Charges des placements (assurance non vie)			
CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts	-	727 243.908	670 818.344
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-	5 344 312.675	4 311 679.218
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	72 374.860	206 847.687
		6 143 931.443	5 189 345.249
CHNT2 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique			
CHNT21 Produits des placements transférés non vie	-	7 271 533.612	7 157 167.033
CHNT22 Produits des placements transférés vie	-	633 268.997	622 554.708
		7 904 802.609	7 779 721.741
PRNT2 Autres produits non techniques	+	230 782.872	166 223.415
		230 782.872	166 223.415
CHNT3 Autres charges non techniques	-	282 504.510	331 722.141
		282 504.510	331 722.141
Résultat provenant des activités ordinaires		10 282 363.258	9 283 448.971
CHNT4 Impôt sur le résultat	-	1 718 218.562	1 528 127.479
		1 718 218.562	1 528 127.479
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		8 564 144.696	7 755 321.492
PRNT4 Gains extraordinaires	+		467.205
		0.000	467.205
CHNT5 Pertes extraordinaires	-		
Résultat extraordinaire		0.000	467.205
Résultat net de l'exercice		8 564 144.696	7 755 788.697
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)	+		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		8 564 144.696	7 755 788.697

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (METHODE DIRECTE)

	Notes	2 0 0 2	2 0 0 1
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
* Encaissements des primes reçues des assurés	+	57 458 915.582	52 513 130.797
* Encaissements des primes reçues (Acceptations)	+	708 068.696	282 731.009
* Décaissements des primes pour les cessions	-	9 449 284.512	8 056 806.673
* Sommes versées pour paiement des sinistres	-	28 942 565.458	33 506 588.946
* Sommes versées pour les sinistres (Acceptations)	-	647 455.280	294 583.908
* Encaissements des sinistres pour cessions	+	3 158 673.859	8 842 211.468
* Commissions versées aux intermédiaires	-	6 328 975.293	5 859 538.215
* Commissions reçues sur les cessions	+	2 901 331.765	2 537 169.624
* Commissions versées sur les acceptations	-	218 261.511	67 638.783
* Somme versées aux fournisseurs et au personnel	-	5 224 902.639	4 389 400.694
* Variation des dépôts auprès des cédantes	+	-57 893.679	9 244.949
* Variation des espèces reçues des cessionnaires	+	787 808.559	-427 926.071
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-	66 751 860.417	52 098 798.782
* Encaissements liés à la cession de placements financiers	+	52 111 577.694	49 704 470.212
* Produits financiers reçus	+	12 571 218.076	8 307 495.365
* Taxes sur les assurances versées au Trésor	-	5 172 525.726	3 623 323.013
* Impôts sur les bénéfices payés	-	1 686 672.185	447 844.446
* Autres mouvements	-	3 805 358.291	3 502 266.929
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		1 411 839.240	9 921 736.964
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	199 291.268	530 822.528
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	+	121 486.875	
* Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-		
* Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation	+		
* Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-	3 456 783.288	4 530 328.600
* Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	+	4 086 000.000	108 617.630
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		551 412.319	-4 952 533.498
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
* Encaissements suite à l'émission d'actions	+		
* Dividendes et autres distributions	-	4 248 292.000	2 647 992.176
* Encaissements provenant d'emprunts	+		
* Remboursements d'emprunts	-		
* Variation des ressources spéciales	+/-		
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-4 248 292.000	-2 647 992.176
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		0.000	0.000
Variation de Trésorerie		-2 285 040.441	2 321 211.290
Trésorerie de début d'exercice		1 679 659.238	-641 552.052
Trésorerie de fin d'exercice		-605 381.203	1 679 659.238

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2002
(Exprimé en dinars)

I. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**► AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL :**

La société a procédé au cours de l'exercice 2002 à l'augmentation du capital social de cinq million de dinars par incorporation de réserves libres (AGE du 14/06/2002)

► MISE EN PLACE D'UN SYSTEME DE PREPARATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES :

La compagnie a entamé, à partir de l'exercice 2002, la préparation des états financiers intermédiaires et ce conformément à la norme comptable NCT 19.

► AMENDEMENT DU CODE DES ASSURANCES EN AVRIL 2002 :

Les principales nouveautés apportées par le texte d'amendement sont :

- La révision de la méthode de détermination et d'évaluation de la marge de solvabilité des sociétés d'assurances.
- L'instauration d'une nouvelle mission spéciale du commissaire aux comptes.
- L'introduction officielle de la bancassurance.

II. NOTES SUR LES POSTES DU BILAN**► MOUVEMENTS AYANT AFFECTES LES ELEMENTS DE L'ACTIF**

Nature de l'actif	Brut 2001	Mouvements & corrections 2002	Brut 2002	Amortissements et provisions	Net au 31/12/2002
Actifs incorporels	406 254.644	7 2310.020	478 564.664	210 880,927	267 683,737
Actifs corporels d'exploitation	5 623 503.932	<432 923,349>	5 190 580,583	3 750 150,755	1 440 429,828
Terrains et constructions d'exploitation	7 222 796.367	0.000	7 222 796.367	1 456 400,329	5 766 396,038
Terrains et constructions hors exploitation	5 670 007,883	89 024,450	5 759 032,333	1 602 551,453	4 156 480,880
Placements dans les entreprises liées	6 444 863,354	67 509,588	6 512 372,942	445 848,360	6 066 524.582
Placements dans les entreprises avec lien de participation	54 497 462,648	<945 426,300>	53 552 036,348	2 736 850,938	50 369 337,050
Autres placements financiers	80 646 616,908	14 660 146,532	95 306 763,440	2 124 995,942	93 181 767,498
Total	160 511 505,736	13 510 640,941	174 022 146,677	12 327 678,704	161 694 467,973

- Aucun élément du bilan n'a fait l'objet d'une quelconque réévaluation
- Aucun actif détenu par la société ne fait l'objet d'une clause de réserve de propriété.
- Au 31/12/2002, la société ne possède aucune part dans une entreprise lui conférant la qualité d'associé indéfiniment responsable.
- Les immobilisations incorporelles et corporelles d'exploitation ont subi une correction de valeur suite à la mise en place d'un nouveau logiciel de gestion des immobilisations.

► ACTIFS INCORPORELS

Le solde des actifs incorporels s'élève au 31/12/2002 à 267 684 dinars contre 154 668 dinars au terme de l'exercice 2001 enregistrant une augmentation de 113 016 dinars .

► ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION

Nature de l'actif	2002	2001	Variation
Agencements aménagements et installations	1 975 794	2 186 868	<211 074>
Matériel de transport	162 227	162 874	<647>
Matériel & mobilier de bureau	342 788	387 749	<44 961>
Matériel informatique	2 709 772	2 886 012	<176240>
Actifs corporels bruts au 31/12/2002	5 190 581	5 623 503	<432 922>
Amortissements cumulés des actifs corporels	<3 750 151>	<3 920 029>	169 878
Actifs corporels nets au 31/12/2002	1 440 430	1 703 474	<263 044>

► PARTICIPATIONS ET ENTREPRISES LIEES

1. Entreprises liées

Les **entreprises liées** (ou filiales) sont les entreprises dans lesquelles la société détient (directement ou indirectement) la **majorité des droits de vote** ou dans lesquelles elle détient un **intérêt important dans les droits de vote** ($\geq 40\%$) et y exerce le pouvoir de direction de la politique financière et managériale de l'entreprise. Il s'agit d'entreprises dépendantes, **contrôlées** par la société.

Entreprises liées	Capital	Quote Part détenue				
		Nombre	%	Montant Brut	Corrections de valeur	Montant net
AMEN INVEST	1 000 000	3 890	38,90	389 000,000		389 000,000
AMEN SOFT	400 000	16 000	40,00	160 000,000	<160 000,000>	0,000
ASSURANCES HAYETT	3 000 000	19 971	66,57	1 365 309,588		1 365 309,588
CLINIQUE EL AMEN	5 400 000	22 975	42,55	2 297 500,000		2 297 500,000
COMAR INVEST S.I.C.A.F.	3 000 000	23 030	76,76	2 300 563,354	<285 848,360>	2 014 714,994
Total				6 512 372,942	<445 848,360>	6 066 524,582

Placements immobiliers	Capital	Quote Part détenue				
		Nombre	%	Montant Brut	Corrections de valeur	Montant net
SIFA	60 000	5 945	99,08	180 677,135	<79 038,775>	101 638,360
EL IMRANE	3 000 000	9 892	32,97	989 200,000		989 200,000
Total				1 169 877,135	<79 038,775>	1 090 838,360

2. Entreprises avec lien de participation

Les entreprises avec **lien de participation** sont les entreprises sur lesquelles la société exerce une **influence notable** (participation aux décisions de la politique financière et opérationnelle) **sans** pour autant en avoir le **contrôle**.

Entreprises avec lien de participation	Capital	Quote Part détenue				
		Nombre	%	Montant Brut	Corrections de valeur	Montant net
AMEN BANK	70 000 000	1 917 267	27,39	27 695 603,918		27 695 603,918
AMEN LEASE	10 000 000	89 574	8,96	1 157 716,600		1 157 716,600
AMEN PROJECT SICAF	20 000 000	66 715	33,36	6 623 695,830		6 623 695,830
EL KHIR	5 200 000	11 829	22,74	1 182 900,000	<498 213,822>	684 686,178
GENERAL DRINKS	7 800 000	72 798	28,00	2 183 940,000	<2 183 940,000>	0,000
KAWARIS	2 300 000	4 156	18,07	415 600,000	<54 697,116>	360 902,884
SNB	3 000 000	6 000	20,00	600 000,000		600 000,000
TUNISYS	1 500 000	52 458	34,97	524 580,000		524 580,000
Total				40 384 036,348	< 2 736 850,938>	37 647 185,410

► ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

Nature de l'actif	Valeur brute	Corrections de valeur	Valeur Nette
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	12 981 828,700	<3 058 951,782>	9 922 876,918
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	62 926 303,627	<5 153 223,900>	57 773 079,727
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	4 685 762,491		4 685 762,491
Autres parts d'OPCVM	25 298,750		25 298,750
Obligations et autres titres à revenu fixe	83 617 240,000		83 617 240,000
Autres prêts et effets assimilés	3 149 873,072	<154 471,340>	2 995 401,732
Dépôts auprès des entreprises cédantes	963 542,963		963 542,963
Autres dépôts	3 151,827		3 151,827
Total	168 353 001,430	<8 366 647,022>	159 986 354,408

► **CREANCES ET DETTES**

Créances	Montant
Créances nées d'opération d'assurance directe :	22 553 447
- Primes acquises et non émises et primes à annuler	<415 983>
- Autres créances	16 377 708
- Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	6 591 722
Créances nées d'opérations de réassurance :	3 917 168
Autres créances :	2 804 402
- Personnel	144 559
- Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 171 271
- Débiteurs divers	488 572
Total	29 275 017

Toutes ces créances sont exigibles à moins d'un an

Dettes	Montant
Dettes nées d'opération d'assurance directe :	800 683
Dettes nées d'opérations de réassurance :	1 258 495
Autres dettes :	3 159 897
- Emprunts, dépôts et cautionnement reçus	1 853 571
- Personnel	18 954
- Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	865 216
- Créiteurs divers	422 156
Total	5 219 075

Toutes ces dettes sont exigibles à moins d'un an

► **AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :**

Désignations	31/12/2002
Liquidités et équivalents de liquidités	<605 381>
Frais d'acquisitions reportées	2 060 022
Autres charges à répartir	78 077
Intérêts et loyers acquis et non échus	4 066 697
Autres comptes de régularisation d'actif	105 320
Comptes d'attente	<59 968>
	5 644 767

► **CAPITAUX PROPRES**

	Capital	Réserves et primes liées au capital	Autres capitaux propres	Résultat	Total
Soldes au 31/12/2001	15 000 000,000	15 008 812,204	668 861,647	7 755 788,697	38 433 462,548
Affectation 2001		3 505 788,697		<3 505 788,697>	0,000
Dividendes				<4 000 000,000>	<4 000 000,000>
Tantièmes				<250 000,000>	<250 000,000>
Augmentation par incorporation des réserves	5 000 000,000	<5 000 000,000>			0,000
Bénéfice 2002				8 564 144,696	8 564 144,696
Soldes au 31/12/2002	20 000 000,000	13 514 600,901	668 861,647	8 564 144,696	42 747 607,244

- Au 31/12/2002, la société ne détient aucune action propre et n'a acheté ni vendu aucune action propre au cours de l'exercice.
 - Aucun actif détenu par la société ne fait l'objet d'une clause de réserve de propriété.
 - La société n'a procédé à l'émission d'aucun titre à revenu fixe.
- capital de la COMAR est composé de 1000 000 actions dont le nominal s'élève à 20 dinars. Le capital est totalement libéré et il est détenu par les actionnaires suivants :

ACTIONNAIRES	NOMBRE D' ACTIONS	MONTANT	%
SICOF	431 341	8 626 820	43,13%
AMEN BANK	277 872	5 557 440	27,79%
AXA	153 961	3 079 220	15,40%
PGI HOLDING	64 852	1 297 040	6,49%
MUNICH RE	30 209	604 180	3,02%
PARENIN	28 841	576 820	2,88%
AUTRES	12 837	256 740	1,28%
NON DISTRIBUES	87	1 740	0,01%
Total au 31/12/2002 :	1000 000	20 000 000	100%

► **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2002 à 2 083 932,665 dinars contre 1 690 688 dinars au terme de l'exercice 2001 et représente des provisions pour litiges.

III. **NOTES SUR LES POSTES DU RESULTAT**

► **VENTILATION DES CHARGES DE PERSONNEL**

Charges	Montant
Salaires	2 905 542,240
Charges sociales	542 882,850
Autres	422 624,742
Total	3 871 049,832

► **CHARGES DE COMMISSIONS**

Les commissions de toute nature, allouées aux agents généraux et courtiers, afférentes à l'assurance directe et comptabilisées au cours de l'exercice 2002 s'élèvent à 7 104 719,311 dinars.

► **VENTILATION DES CHARGES ET PRODUITS DES PLACEMENTS**

	Placements dans des entreprises liées et avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		472 992,368	472 992,368
Revenus des participations	3 551 686,050	480 857,560	4 032 543,610
Revenus des autres placements	972 087,049	5 919 619,139	6 891 706,188
Autres revenus et reprises de provisions pour dépréciations		4 833 026,556	4 833 026,556
Total produits des placements	4 523 773,099	11 706 495,623	16 230 268,722
Intérêts et rémunération des dépôts des réassureurs		252 036,511	252 036,511
Frais externes		69 176,251	69 176,251
Frais internes, pertes sur titres et provisions pour dépréciations		5 822 718,681	5 822 718,681
Total charges des placements	4 523 773,099	6 143 931,443	6 143 931,443

Comment: NCT 26 § 85

► **DECOMPTÉ FISCAL**

	Déductions	Réintégrations
Résultat comptable		10 282 363,258
Provisions (2001)	3 879 163,381	
Provisions (2002)		5 344 312,675
Provisions pour risques et charges (2002)		1 000 000,000
Dividendes reçus	4 005 503,421	
Plus values actions cotées	39 279,640	
Provisions déductibles	1 313 215,170	
Total :	9 237 161,612	16 626 675,933
Résultat fiscal (bénéfice)	7 389 514,321	
Fonds social	480 318,431	
Résultat imposable		6 909 195,89
Impôt sur les sociétés		<1 718 218,562>
Résultat net		8 564 144,696

Comment: NCT 26 § 96

IV – NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Les transactions qui transitent par le compte de placement COMAR GERE ouvert auprès de AMEN INVEST ne donnent pas lieu à des flux de trésorerie et ne figurent donc pas au niveau des rubriques correspondantes de l'état des flux.

V – ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	2002	2001
Engagements reçus		
Avals, cautions et garanties reçus	3 776 549	81 138
Engagements de rachat de titres et d'actifs	4 950 000	1 500 000
Engagements donnés		
Avals, cautions et garanties de crédit données	709 863	647 977
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	4 950 000	1 500 000

Le détail des engagements hors bilan arrêté au 31/12/2002 se présente comme suit :

Engagements reçus

Cautions Bancaires reçues de AMEN BANK pour appels d'offres	31 805
Cautions Bancaires reçues de AMEN BANK (sinistre transport : avaries communes)	3 744 744
Engagements de rachat de titres et d'actifs (conventions de portage)	4 950 000

Engagements donnés

Avals donnés au profit des agents généraux	709 863
Titres et actifs acquis avec engagement de revente (conventions de portage)	4 950 000

RAPPORT GENERAL SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2002

Messieurs,

- 1) En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons vérifié les états financiers de la « COMAR » arrêtés au 31 décembre 2002, étant précisé que le bilan qui nous a été communiqué et sur lequel nous avons effectué nos travaux d'audit totalise DT 209.069.995 dégage un résultat bénéficiaire de DT 8.564.145.
- 2) Ces états financiers relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.
- 3) Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probante à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis par les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.
- 4) A notre avis, nous certifions que les états financiers de la société « COMAR » sont réguliers et sincères et reflètent une image fidèle de son patrimoine et de sa situation financière au 31 décembre 2002 ainsi que les mouvements de sa trésorerie à cette date.
- 5) Les états financiers joints au présent rapport ont été établis et présentés conformément aux principes et méthodes comptables définis par le système comptable tunisien des entreprises d'assurance et de réassurance.
- 6) Nous avons également vérifié la sincérité et la concordance des informations données dans le rapport du Conseil d'Administration, mis à votre disposition, avec les comptes annuels.

Tunis le, 16 mai 2003
Le commissaire aux comptes
Le Cabinet SOGER

RAPPORT SPECIAL SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2002

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a avisé d'aucune convention visée par cet article durant l'exercice clos au 31 décembre 2002. Par ailleurs, au cours de nos travaux d'audit nous n'avons relevé aucune opération rentrant dans le cadre de cet article.

Tunis le, 16 mai 2003
Le Commissaire Aux Comptes
Le Cabinet SOGER