

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

COMPAGNIE D'ASSURANCES VIE ET DE CAPITALISATION -HAYETT-

Siège social : Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001Tunis-

La Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation -Hayett- publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 24 avril 2003. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Fethi ROMCHANI qui n'a pas émis de réserves quant à leur régularité et à leur sincérité.

ACTIF DU 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				
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	165 819,744	47 440,919	118 378,825	21 875,506
AC14 Acomptes versés			0,000	42 681,719
	165 819,744	47 440,919	118 378,825	64 557,225
AC2 Actifs corporels d'exploitation				
AC21 Installations techniques et machines	277 996,637	167 407,255	110 589,382	70 776,857
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	9 499,395	7 741,575	1 757,820	1 125,958
	287 496,032	175 148,830	112 347,202	71 902,815
AC3 Placements				
AC31 Terrains et constructions				
AC312 Terrains et constructions d'exploitation (Actions des	11 150,000	10 295,200	854,800	900,600
AC33 Autres placements financiers				
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans des	4 383 553,078	158 131,362	4 225 421,716	3 267 304,064
FCP				
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	26 464 260,000		26 464 260,000	21 352 960,000
AC334 Autres prêts	866 636,022		866 636,022	471 036,750
AC336 Autres	1 000,000		1 000,000	1 000,000
	31 726 599,100	168 426,562	31 558 172,538	25 093 201,414
AC6 Créances				
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe				
AC611 Primes acquises et non émises et primes à annuler	-316 081,848		-316 081,848	-285 298,827
AC612 Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	1 839 034,792	11 774,511	1 827 260,281	1 608 670,354
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance	38 385,079		38 385,079	0,000
AC63 Autres créances				
AC631 Personnel	2 457,574		2 457,574	3 459,126
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités	1 093 151,623		1 093 151,623	687 370,670
publiques				
AC633 Débiteurs divers	59 519,338		59 519,338	61 483,146
	2 716 466,558	11 774,511	2 704 692,047	2 075 684,469
AC7 Autres éléments d'actifs				
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	980 022,092		980 022,092	452 050,774
AC72 Charges reportées				
AC721 Frais d'acquisitions reportés	746 920,180		746 920,180	318 012,866
AC73 Comptes de régularisation Actif				
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	1 552 791,808		1 552 791,808	1 929 446,502
AC733 Autres comptes de régularisation	61 148,429		61 148,429	20 895,886
AC75 Autres	10 603,549		10 603,549	10 101,352
	3 351 486,058	0,000	3 351 486,058	2 730 507,380
TOTAL GENERAL	38 247 867,492	402 790,822	37 845 076,670	30 035 853,303

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	3 000 000,000	2 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital	597 181,359	732 423,967
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	3 597 181,359	2 732 423,967
CP6 Résultat de l'exercice	604 053,937	528 757,392
Total capitaux propres avant affectation	4 201 235,296	3 261 181,359

HAYETT – (Suite)

Passifs			
PA3 Provisions techniques brutes			
PA320 Provisions d'assurance vie	31 985 641,612	25 210 502,586	
PA330 Provision pour sinistres (vie)	194 073,987	110 336,961	
PA340 Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)	828 308,670	740 364,646	
PA360 Autres provisions techniques (vie)	166 751,580	72 210,619	
	33 174 775,849	26 133 414,812	
PA6 Autres dettes			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	148 411,478	221 186,774	
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance			
PA622 Autres	32 153,710	174 319,055	
PA63 Autres dettes			
PA632 Personnel	765,404	986,815	
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	47 876,599	43 558,390	
PA634 Crédoeurs divers	93 949,171	67 963,430	
	323 156,362	508 014,464	
PA7 Autres passifs			
PA71 Compte de régularisation Passif			
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	145 909,163	133 242,668	
	145 909,163	133 242,668	
Total du passif	33 643 841,374	26 774 671,944	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	37 845 076,670	30 035 853,303	

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE Au 31 DECEMBRE 2002

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	+ 8 254 420,120	393 457,210	7 860 962,910	6961483,039
	8 254 420,120	393 457,210	7 860 962,910	6 961 483,039
PRV2 Produits de placements				
PRV21 Revenus des placements	+ 2 095 546,646		2 095 546,646	1827738,974
PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placements	+ 108 278,109		108 278,109	75844,551
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+ 212 912,339		212 912,339	25088,198
	2 416 737,094	0,000	2 416 737,094	1 928 671,723
TOTAL 1	10 671 157,214	393 457,210	10 277 700,004	8 890 154,762
PRV4 Autres produits techniques	+ 8 819,490		8 819,490	14667,011
	8 819,490	0,000	8 819,490	14 667,011
CHV1 Charges de sinistres				
CHV11 Montants payés	- 1 225 462,563	61 375,452	1 164 087,111	1741286,284
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	- 171 681,050		171 681,050	61431,323
	1 397 143,613	61 375,452	1 335 768,161	1 802 717,607
TOTAL 2	1 388 324,123	61 375,452	1 326 948,671	1 788 050,596
CHV2 Variation des autres provisions techniques				
CHV21 Provision d'assurance vie	- 6 782 907,308		6 782 907,308	5243003,542
CHV22 Autres provisions techniques	- 86 772,679		86 772,679	-65303,369
	6 869 679,987	0,000	6 869 679,987	5 177 700,173
CHV3 Participation aux bénéfiques et ristournes	- 302 336,334		302 336,334	0,000
	302 336,334	0,000	302 336,334	14 667,011
CHV4 Frais d'exploitation				
CHV41 Frais d'acquisition	- 1 172 247,856		1 172 247,856	1204533,137
CHV42 Variation du montant des Frais d'acquisition reportés	+ 428 907,314		428 907,314	318012,866
CHV43 Frais d'administration	- 373 253,380		373 253,380	334723,339
CHV44 Commissions reçues des réassureurs	+ 250 406,204	-250 406,204	250 406,204	159276,555
	1 116 593,922	-250 406,204	866 187,718	1 061 967,055
TOTAL 3	8 288 610,243	-250 406,204	8 038 204,039	6 254 334,239
CHV9 Charges de placements				
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	- 50 864,003		50 864,003	35571,333
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	- 21 089,971		21 089,971	68781,144
	71 953,974	0,000	71 953,974	104 352,477
CHV10 Moins values non réalisées sur placements	- 0,000	0,000	0,000	0,000
	0,000	0,000	0,000	0,000
CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat	- 215 294,262		215 294,262	-193858,641
	215 294,262	0,000	215 294,262	-193 858,641
RTV RESULTAT TECHNIQUES DE L'ASSURANCE VIE	706 974,612	81 675,554	625 299,058	564 225,820

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2002

	Notes	2 0 0 2	2 0 0 1
RTV Résultat technique de l'assurance vie		+ 625 299,058	564 225,820
		625 299,058	564 225,820
PRNT3 Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat		+ 215 294,262	193 858,641
		215 294,262	193 858,641
CHNT1 Charges des placements (assurance non vie)			
CHNT12 Correction de valeur sur placements		- 168 426,562	76 928,118
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements et de changes		0,000	49,953
		168 426,562	76 978,071
PRNT2 Autres produits non techniques		+ 35 554,560	13 316,538
		35 554,560	13 316,538
CHNT3 Autres charges non techniques		- 54 263,183	47 972,666
		54 263,183	47 972,666
Résultat provenant des activités ordinaires		653 458,135	646 450,262
CHNT4 Impôt sur le résultat		- 49 407,200	117 692,870
		49 407,200	117 692,870
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		604 050,935	528 757,392
PRNT4 Gains extraordinaires		+ 0,000	0,000
		0,000	0,000
CHNT5 Pertes extraordinaires		- 0,000	0,000
		0,000	0,000
Résultat extraordinaire		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		604 050,935	528 757,392
CHNT6/PRNT5 Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		+ 3,002	
		3,002	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		604 053,937	528 757,392

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2002

	Notes	2 0 0 2	2 0 0 1
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
* Encaissements des primes reçues du réseau		+ 7 936 836,742	7 125 366,495
* Encaissements des primes acceptations		+ 32 293,779	11 302,978
* Décaissements des primes pour les cessions		- 461 499,180	308 580,374
* Sommes versées pour paiement des sinistres (Rachat, Rentes et Capitaux échus)		- 1 339 616,151	1 499 430,645
* Sommes versées pour les sinistres (Acceptations)		- 4 659,945	9 000,000
* Encaissements des sinistres pour cessions		+ 27 466,683	63 797,412
* Commissions versées aux intermédiaires		- 606 058,703	536 149,587
* Commissions reçues sur les cessions		+ 171 806,519	98 428,954
* Commissions versées sur les acceptations		- 3 584,001	1 747,755
* Somme versées aux fournisseurs et au personnel		- 1 073 192,594	944 392,926
* Variation des dépôts auprès des cédantes		+ 0,000	0,000
* Variation des espèces reçues des cessionnaires		+ 0,000	0,000
* Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers		- 9 247 061,753	11 746 116,837
* Encaissements liés à la cession de placements financiers		+ 2 587 033,916	6 450 677,109
* Produits financiers reçus		+ 2 668 651,704	1 527 664,555
* Taxes sur les assurances versées au Trésor		- 0,000	0,000
* Impôts sur les bénéfices payés		- 461 637,670	252 634,317
* Autres mouvements		+ -54 684,960	-87 351,446
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		172 094,386	-108 166,384
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		- 103 231,295	69 460,716
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		+ 0,000	0,000
* Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		- 0,000	0,000
* Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation		+ 0,000	0,000
* Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées		- 0,000	0,000
* Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de		+ 0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		-103 231,295	-69 460,716
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
* Encaissements suite à l'émission d'actions		+ 550 000,000	0,000
* Dividendes et autres distributions		- 217 960,000	106 900,000
* Encaissements provenant d'emprunts		+ 0,000	0,000
* Remboursements d'emprunts		- 0,000	0,000
* Variation des ressources spéciales		+ 0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		332 040,000	-106 900,000

HAYETT – (Suite)

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

	0,000	0,000
Variation de Trésorerie	400 903,091	-284 527,100
Trésorerie de début d'exercice	426 424,788	710 951,888
Trésorerie de fin d'exercice	827 327,879	426 424,788

La modification de la trésorerie du fin d'exercice 2001, dont l'écart s'élève à 25 625,986, a été recommandée par le commissaire aux comptes qui a affirmé que les effets à recevoir ne doivent pas faire partie des liquidités et équivalent de liquidités.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2002

I – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

AUGMENTATION DU CAPITAL SOCIAL :

La société a procédé au mois de décembre 2002 à l'augmentation du capital social de un million de dinars dont 500 mille dinars par incorporation de réserves libres (AGE du 25/11/2002)

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

La compagnie entame, 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 de commissariat aux comptes.

L'introduction officielle de la bancassurance.

II – NOTES SUR LES POSTES DU BILAN

MOUVEMENTS AYANT AFFECTES LES ELEMENTS DE L'ACTIF

Comment: NCT 26 § 73 P15

Nature de l'actif	Brut au 2001	Mouvements Au 31/12/2002	Brut au 31/12/2002	Amortissements et provisions	Net au 31/12/2002
Actifs incorporels	73 584,744	92 235,000	165 819,744	47 440,919	118 378,825
Actifs corporels d'exploitation	221 158,937	66 337,095	287 496,032	175 148,830	112 347,202
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	11 150,000	-	11 150,000	10 295,200	854,800
Actions et autres titres à revenus variables (cotés)	403 041,971	760 838,221	1 163 880,192	146 865,162	1 017 015,030
OPCVM	563 840,811	36 403,325	600 244,136	-	600 244,136
Actions et autres titres à revenus variables (non cotés)	2 367 100,000	252 328,750	2 619 428,750	11 266,200	2 608 162,550
Obligations et autres titres à revenus fixes	21 352 960,000	5 111 300,000	26 464 260,000	-	26 464 260,000
Autres placements	472 036,750	395 599,272	867 636,022	-	867 636,022
Total	25 464 873,213	6 715 041,663	32 179 914,876	391 016,311	31 788 898,565

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.

La société n'a procédé à l'émission d'aucun titre à revenu fixe.

PARTICIPATIONS ET ENTREPRISES LIEES

Comment: NCT 26 §74

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 (≥ 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.

Au 31/12/2002, la société ne détient aucune participation répondant à la définition d'entreprise liée.

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.

Au 31/12/2002, la société ne détient aucune participation répondant à la définition d'entreprise avec lien de participation.

ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

Comment: NCT 26 § 75 et 76

Nature de l'actif	Valeur brute	Valeur nette	Plus ou moins value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours (*)	11 150,000	854,800	10 295,200
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	3 783 308,942	3 625 177,580	158 131,362
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	584 921,096	584 921,096	0,000
Autres parts d'OPCVM	15 323,040	15 323,040	0,000
Obligations et autres titres à revenu fixe	26 464 260,000	26 464 260,000	0,000
Autres prêts et effets assimilés	866 636,022	866 636,022	0,000
Dépôts auprès des entreprises cédantes	0,000	0,000	0,000
Autres dépôts	1 000,000	1 000,000	0,000
Total	31 726 599,100	31 558 172,538	168 426,562

(*) Dont parts et actions des sociétés immobilières et/ou à objet foncier non cotées 11 150,000 dinars

CREANCES ET DETTES*** CREANCES :**

Créances	31/12/2002	Liquidité		
		Inférieure ou égale à 1 an	Supérieure à 1 an et inférieure ou égale à 5	Supérieure à 5 ans
Créances nées d'opération d'assurance directe :				
- Primes à annuler	< 316 081,848>	< 316 081,848>	-	-
- Autres créances	1 839 034,792	1 839 034,792	-	-
Créances nées d'opérations de réassurance :	38 385,079	38 385,079	-	-
Autres créances :				
- Personnel	2 457,574	2 457,574	-	-
- Etat, organismes de sécurité sociale,	1 093 151,623	1 093 151,623	-	-
- Débiteurs divers	59519,338	59519,338	-	-
Total	2 716 466,558	2 716 466,558		

Toutes ces créances sont exigibles à moins d'un an

*** DETTES :**

Dettes	31/12/2002	Exigibilité		
		Inférieure ou égale à 1 an	Supérieure à 1 an et inférieure ou égale à 5	Supérieure à 5 ans
Dettes nées d'opération d'assurance directe :	148 411,478	148 411,478		
Dettes nées d'opérations de réassurance :	32 153,710	32 153,710		
Autres dettes :				
- Personnel	765,404	765,404	-	-
- Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	47 876,599	47 876,599	-	-
- Créiteurs divers	93 949,171	93 949,171	-	-
Total	323 156,362	323 156,362		

Toutes ces dettes sont exigibles à moins d'un an

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Quote Part détenue				
		Nombre	%	Montant Brut	Corrections de valeur	Montant net
AMEN BANK	70 000 000	16 000	0,23	319 555,000	<3 187,000>	316 368,000
AMEN LEASE	10 000 000	5 784	0,58	100 133,720	<15 080,000>	85 053,720
ATL	10 000 000	335	0,03	8 226,492	<2 589,782>	5 636,710
BATAM	12 500 000	272	0,02	5 014,000	<4 226,732>	787,268
BH	150 000 000	1 250	0,01	10 625,000	<737,500>	9 887,500
BIAT	100 000 000	22 270	0,22	469 531,696	<24 822,066>	444 709,630
BS	100 000 000	5 000	0,05	50 450,000	<6 720,000>	43 730,000
BTEI ADP	90 000 000	665	0,01	13 300,000	<1 530,165>	11 769,835
ELECTROSTAR	8 750 000	2 667	0,30	30 012,441	<13 690,401>	16 322,040
GENERAL LEASING	10 000 000	11	0,00	209,480	<36,274>	173,206
ICF	9 000 000	150	0,02	8 405,000	<2 510,000>	5 895,000
SFBT	51 300 000	600	0,01	44 548,388	<20 628,188>	23 920,200
SOTETEL	14 000 000	203	0,01	13 971,186	<7221,233>	6 749,953
SOTRAPIL	13 000 000	418	0,03	7 905,000	<2 767,362>	5 137,638
SOTUMAG	9 000 000	434	0,05	6 218,000	<1 938,760>	4 279,240
SOTUVER	6 127 940	1 127	0,18	14 481,605	<4 478,353>	10 003,252
STB	124 300 000	3 017	0,02	61 293,184	<34 701,346>	26 591,838
AMEN SYSTEMES	120 000	1 000	8,33	10 000,000		10 000,000
COMAR INVEST	3 000 000	900	3,00	90 000,000	<11 266,200>	78 733,800
SIFA	60 000	50	0,83	11 150,000	<10 295,200>	854,800
ABIR	2 275 000	540	0,24	5 400,000		5 400,000
KARTAGHO	42 000 000	3 000	0,71	300 000,000		300 000,000
CDS	12 500 000	3 500	2,80	350 000,000		350 000,000
DICK	4 050 000	50 000	9,26	375 000,000		375 000,000
GIPA	23 365 000	1 800	0,77	180 000,000		180 000,000
LA PAIX	85 354 360	34 045	0,47	400 028,750		400 028,750
PALM BEACH	14 000 000	3 500	2,50	350 000,000		350 000,000
SIPCO	2 700 000	5 590	20,70	559 000,000		559 000,000
Total				3 794 458,942	<168 426,562>	3 626 032,380

Au 31/12/2002, la société ne possède aucune part dans une entreprise lui conférant la qualité d'associé indéfiniment responsable.
Les corrections de valeurs sont déterminées conformément aux règles d'évaluation énoncées au niveau des principes et méthodes comptables.

Comment: NCT 26 § 77

Comment: NCT 26 § 78

Comment: Valeur retenue suivant 1^{er} portage (1998) du fait de la non disponibilité de l'information

AUTRES ELEMENTS D'ACTIF :

Désignations	31/12/2002
Liquidités et équivalents de liquidités	980 022,092
Frais d'acquisitions reportées	746 920,180
Autres charges à répartir	
Intérêts et loyers acquis et non échus	1 552 791,808
Autres comptes de régularisation d'actif	61 148,429
Comptes d'attente	10 603,549
	3 351 486,058

CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserve légale	Primes d'émission	Réserve pour fonds social	Réserve pour toute éventualité	Résultat	Total
Soldes au 31/12/2001	2 000 000,000	116 362,748	0,000	128 537,164	487 524,055	528 757,392	3 261 181,359
Affectation bénéfice 2001		26 437,870		40 909,286	247 410,236	<314 757,392>	0,000
Dividendes						<200 000,000>	<200 000,000>
Tantièmes						<14 000,000>	<14 000,000>
Augmentation par incorporation des réserves	500 000,000				<500 000,000>		0,000
Augmentation en numéraires	500 000,000		50 000,000				550 000,000
Bénéfice au 31/12/2002						604 053,937	604 053,937
Soldes au 31/12/2002	3 000 000,000	142 800,618	50 000,000	169 446,450	234 934,291	604 053,937	4 201 235,296

NB : 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.

(*) Après l'augmentation du capital social décidée par l'AGE du 25/11/2002, le capital de la compagnie est composé de 30 000 actions dont le nominal s'élève à 100 dinars. Le capital est totalement libéré et est détenu par les actionnaires suivants :

Actionnaires	Nombre	MONTANT	%
CO.M.A.R	19 971	1 997 100	66,57 %
AMEN BANK	7 500	750 000	25,00 %
PGI HOLDING	1 500	150 000	5,00 %
AUTRES	1 029	102 900	3,43 %
Total au 31/12/2002 :	30 000	3 000 000	100%

III – NOTES SUR LES POSTES DU RESULTAT**VENTILATION DES CHARGES ET PRODUITS DES PLACEMENTS**

	Montant
Revenus des participations	157 757,992
Revenus des autres placements	1 937 788,654
Autres revenus financiers	321 190,448
Total produits des placements	2 416 737,094
Frais externes	14 925,603
Autres frais	225 454,933
Total charges des placements	240 380,536

Comment: NCT 26 § 85

VENTILATION DES CHARGES DE PERSONNEL

	Charges	Montant
Salaires		465 667,558
Charges sociales		102 833,525
Autres		71 330,403
Total		639 831,486

Comment: Salaires et indemnités

Comment: Charges sociales légales et autres

Comment: Avantages en nature

CHARGES DE COMMISSIONS

Les commissions de toute nature, allouées aux agents généraux, courtiers et autres apporteurs afférentes à l'assurance directe et comptabilisées au cours de l'exercice s'élèvent au 31/12/2002 à 582 508,142 dinars.

DECOMPTE FISCAL

	Réintégrations	Déductions
Résultat comptable avant impôt	653 461,137	
Provisions au 31/12/2001		21884,205
Provisions au 31/12/2002	168 426,562	
Provision actions cotées		146 865,162
Dividendes		67 930,459
Plus values sur cession d'actions cotées		142,296
Fonds social		38 029,263
Réinvestissement exonéré		480 000,000
Résultat imposable		67 036,000

Comment: NCT 26 § 96

HAYETT- (Suite)

Impôt sur les sociétés	0,000
Minimum d'impôt	49 407,200
Résultat net	604 053,937

IV – NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Les transactions qui transitent par le compte de placement ouvert auprès de l'intermédiaire en bourse 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.

ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	<u>Acquisitions 2002</u>	<u>Règlements 2002</u>
Immobilisations incorporelles	36 894,200	36 894,200
Agencements, Aménagements et	1 145,200	1 145,200
Matériel & mobilier de bureau	896,595	896,595
Matériel informatique	17 795,300	17 795,300
Matériel de transport	46 500,000	46 500,000
Total	103 231,295	103 231,295

FLUX DE TRESORERIE LIES AU FINANCEMENT

Le flux de trésorerie provenant des opérations de financement se détaille comme suit :

	<u>31/12/2002</u>
Augmentation du capital en numéraire	550 000,000
Emission des actions nouvelles	500 000,000
Prime d'émission	50 000,000
Distribution des dividendes et tantièmes	<217 960,000>
Total flux de trésorerie provenant de financement :	332 040,000

V – ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

	<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2002</u>
Engagements reçus		
Avals, cautions et garanties reçus	(*) 533 789,499	(*) 818 407,396
Engagements de rachat de titres et d'actifs	2 519 428,750	2 769 428,750
Engagements donnés		
Avals, cautions et garanties de crédit donnés	52 361,025	61 027,785
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	2 519 428,750	2 769 428,750

(*) Il s'agit d'un nantissement de 48 900 actions STAR (valorisées au 31/12/2002 à 8,180 dinars par action) en garantie de l'exécution d'un portage portant sur 5 590 actions de la société des industries plastiques et cosmétiques (SIPCO) et d'un aval donné par la société CARTHAGE TOURS en garantie de l'exécution d'un portage portant sur les actions de la société PALM BEACH PALACE JERBA.

Comment: Dont 10 000 dinars rajoutés forfaitairement en 2000 et 2001 crédit mokhtar ayari

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

1- En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous transmettre ci-joint notre rapport général sur les états financiers de « HAYETT » arrêtés au 31 décembre 2002, étant précisé que le bilan qui nous a été communiqué et sur lequel nous avons effectué nos travaux totalise **DT 37.845.077** et dégage un résultat bénéficiaire de **DT 604.054**.

2- Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable arrêtés par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et en conséquence a comporté des sondages de la comptabilité et tous autres procédures de contrôle que nous avons jugées nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normales.

L'application de ces standards nous a amené à planifier et à accomplir nos travaux d'audit pour obtenir une assurance que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

3- A notre avis, nous certifions que les états financiers de la société « HAYETT » 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.

4- Les états financiers joints au présent rapport ont été établis conformément aux principes et méthodes comptables définis par le système comptable tunisien des entreprises d'assurance et de réassurance.

5- Enfin, nous avons également vérifié la sincérité des informations relatives à la situation financière et aux comptes de l'exercice 2002, telles qu'elles figurent dans le rapport du Conseil d'Administration soumis à votre assemblée générale.

Tunis, le 29 mars 2003

Le Commissaire aux comptes

CABINET SOGER

Fethi ROMCHANI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En exécution de la mission légale de commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier, nous avons l'honneur de vous informer des conventions prévues par l'article 200 du code des sociétés commerciales conclues par votre société. Il s'agit des conventions suivantes conclues avec l'administrateur « COMAR » :

-Location en commun de certains locaux de délégations régionales avec partage des frais à parts égales.
Participation avec COMAR au contrat d'assurance groupe. Chaque compagnie supporte la charge qui lui revient.

- Participation des charges communes du siège social entre « COMAR » et « HAYETT » en prenant comme clefs de répartition le nombre du personnel de chaque société durant l'exercice.

Ces conventions sont renouvelées par tacite reconduction.

Par ailleurs, aucune opération entrant dans le champ d'application de cet article, n'a été relevée au cours de nos vérifications, sauf celles qui rentrent dans l'activité normale de votre société.

Tunis, le 29 mars 2003

Le Commissaire aux comptes

CABINET SOGER

Fethi ROMCHANI