

AVIS DES SOCIETES*

ETATS FINANCIERS

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR-

Siège social : Square avenue de Paris -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR- publie ci-dessous ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 16 Octobre 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Moncef Boussanouga Zammouri .

BILAN AU 31 DECEMBRE 2003

(Montant en DT)						
ACTIF	NOTES	BRUT AU 31/12/03	AMORT ET PROV	NET AU 31/12/03	NET AU 31/12/02	VARIATION
<u>ACTIFS INCORPORELS</u>						
	4.1.1					
Logiciels		177 193	129 529	47 664	16 983	30 681
Droit au Bail		41 000	0	41 000	41 000	0
		218 193	129 529	88 664	57 983	30 681
<u>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</u>						
	4.1.2					
Matériels et Mobiliers, Agencements & Installations		8 209 863	4 892 076	3 317 787	3 465 820	-148 033
		8 209 863	4 892 076	3 317 787	3 465 820	-148 033
<u>PLACEMENTS</u>						
	4.1.3					
Terrains et Constructions		19 449 428	525 522	18 923 906	17 412 385	1 511 521
Placements dans les entreprises avec lien de participation	4.1.4	55 114 687	6 309 007	48 805 680	50 684 470	-1 878 790
Actions et autres titres à revenu variable	4.1.5	18 942 793	5 980 755	12 962 038	12 677 782	284 256
Obligations et autres titres à revenu fixe	4.1.6	51 697 782	290 501	51 407 281	57 186 234	-5 778 953
Prêts	4.1.7	3 097 153	76 813	3 020 340	3 129 654	-109 314
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	4.1.8	98 493 342		98 493 342	93 962 690	4 530 652
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	4.1.9	3 698 469		3 698 469	3 107 836	590 633
		250 493 654	13 182 598	237 311 056	238 161 051	-849 995
<u>PART DES REASSURANCEURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</u>						
	4.1.10					
Prov.pour primes non acquises		12 904 789		12 904 789	9 053 589	3 851 200
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie	4.1.11	28 337 531		28 337 531	28 859 404	-521 873
		41 242 320	0	41 242 320	37 912 993	3 329 327
<u>CREANCES</u>						
	4.1.12					
Primes acquises et non émises		13 706 069		13 706 069	13 118 113	587 956
Créances nées d'opérations d'assurance directe	4.1.12	89 578 065	33 733 223	55 844 842	53 809 986	2 034 856
Créances nées d'opérations de réassurance	4.1.13	9 871 457	2 848 766	7 022 691	9 668 194	-2 645 503
Autres créances	4.1.14	8 834 539	212 543	8 621 996	6 409 053	2 212 943
		121 990 130	36 794 532	85 195 598	83 005 346	2 190 252
<u>AUTRES ELEMENTS D'ACTIFS</u>						
	4.1.15					
Avoirs en Banque,CCP et caisse		2 319 154		2 319 154	1 261 091	1 058 063
Frais d'acquisition reportés	4.1.16	1 802 737		1 802 737	1 719 955	82 782
Comptes de régularisation Actif	4.1.17	6 278 893		6 278 893	6 207 959	70 934
Ecart de conversion	4.1.18	170 557		170 557	92 834	77 723
		10 571 341		10 571 341	9 281 839	1 289 502
TOTAL GENERAL		432 725 501	54 998 735	377 726 766	371 885 032	5 841 734

(*) Les états financiers publiés sont ceux qui accompagnent le rapport du commissaire aux comptes .

STAR-(Suite)

BILAN AU 31 DECEMBRE 2003

(Montant en DT)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIF	NOTES	MONTANT 2003	MONTANT 2002	VARIATION
CAPITAUX PROPRES				
Capital Social		15 000 000	15 000 000	0
dont incorp. Réserves à titre de 3.500.000,000				
Reserves et primes liés au capital		9 505 953	9 504 925	1 028
Autres capitaux propres		1 926 258	1 926 258	0
Résultat reporté		66 907	47 384	19 523
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		26 499 118	26 478 567	20 551
Résultat de l'exercice		-14 030 238	20 550	-14 050 788
Total capitaux propres avant affectation		12 468 880	26 499 117	-14 030 237
PASSIF				
<u>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</u>		191 102	548 900	-357 798
<u>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</u>				
Prov.pour primes non acquises		44 288 150	40 567 130	3 721 020
Prov.Mathématiques Vie		3 720 442	3 184 812	535 630
Prov.pour Sinistres à Payer Vie		2 323 830	2 343 517	-19 687
Prov.pour Sinistres à Payer non Vie		225 652 269	210 243 474	15 408 795
Prov.Mathématiques des Rentes		23 915 909	26 748 100	-2 832 191
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie		227 899	250 000	-22 101
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices non Vie		1 084 310	1 041 084	43 226
Prov pour Egalisation		5 172	5 172	0
Prov pour Egalisation décès		80 000	55 000	25 000
Prov pour risques en cours		5 709 177	4 265 417	1 443 760
		307 007 158	288 703 706	18 303 452
<u>DETTES POUR DEPOT EN ESPECES RECUS</u>		13 751 718	13 931 680	-179 962
<u>DES CESSIONNAIRES</u>				
<u>AUTRES DETTES</u>				
Dettes nées d'opérations d'assurance directe		13 152 824	12 053 176	1 099 648
Dettes nées d'opérations de réassurance		17 041 255	13 187 413	3 853 842
Autres dettes		7 158 789	12 116 063	-4 957 274
		37 352 868	37 356 652	-3 784
<u>AUTRES PASSIFS</u>				
Banque,CCP et caisse		5 875 729	3 661 552	2 214 177
Comptes de régularisation Passif		892 279	1 053 472	-161 193
Ecart de conversion		187 032	129 953	57 079
		6 955 040	4 844 977	2 110 063
TOTAL GENERAL:		377 726 766	371 885 032	5 841 734

STAR-(Suite)

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE AU 31/12/2003

(Montant en DT)

LIBELLES	OPERATIONS	CESSION	OPERATIONS	OPERATIONS	VARIATION
	BRUTES 2003	RETROCESSION	NETTES 2003	NETTES 2002	
Primes acquises	175 064 179	-31 464 064	143 600 115	137 503 459	6 096 656
Primes émises et acceptés	178 785 199	-35 315 264	143 469 935	142 487 071	982 864
Variation de la provision primes non acceptés	-3 721 020	3 851 200	130 180	-4 983 612	5 113 792
Produits de placements alloués , transférés de l'état de resultat	9 034 403		9 034 403	8 420 548	613 855
Autres Produits techniques	2 680 794		2 680 794	2 541 535	139 259
Charges de sinistres	-150 828 685	5 324 672	-145 504 013	-133 691 201	-11 812 812
Montants payés	-135 419 890	5 846 546	-129 573 344	-120 567 857	-9 005 487
Variation de la provision pour sinistres	-15 408 795	-521 874	-15 930 669	-13 123 344	-2 807 325
Variation des autres provisions techniques	1 388 431		1 388 431	4 176 975	-2 788 544
Participations aux bénéfices et ristournes	-391 290	148 512	-242 778	-354 315	111 537
Frais d'exploitation	-24 063 343	5 609 323	-18 454 020	-14 426 576	-4 027 444
Frais d'acquisition	-7 483 672		-7 483 672	-7 595 208	111 536
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	82 781		82 781	76 102	6 679
Frais d'administration	-16 662 452		-16 662 452	-11 510 955	-5 151 497
Commissions reçues des réassureurs		5 609 323	5 609 323	4 603 485	1 005 838
Autres charges techniques	-7 639 238		-7 639 238	-6 810 953	-828 285
Variation de la provision pour égalisation	-25 000		-25 000	218 000	-243 000
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	5 220 251	-20 381 557	-15 161 306	-2 422 528	-12 738 778

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE AU 31/12/2003

(Montant en DT)

LIBELLES	OPERATIONS	CESSION	OPERATIONS	OPERATIONS	VARIATION
	BRUTES 2003	RETROCESSION	NETTES 2003	NETTES 2002	
Primes	2 262 568	-32 656	2 229 912	2 596 576	-366 664
Primes émises	2 262 568	-32 656	2 229 912	2 596 576	-366 664
Produits de placements	428 575		428 575	372 769	55 806
Revenus des placements	233 161		233 161	231 362	1 799
Reprises de correction de valeur sur placements	164 864		164 864	101 381	63 483
Profits provenant de la réalisation des placements	30 550		30 550	40 026	-9 476
Autres Produits techniques	168		168	242	-74
Charges de sinistres	-870 553		-870 553	-980 839	110 286
Montants payés	-890 239		-890 239	-795 067	-95 172
Variation de la provision pour sinistres	19 686		19 686	-185 772	205 458
Variation des autres provisions techniques	-535 630		-535 630	451 641	-987 271
Provision mathématique vie	-535 630		-535 630	451 641	-987 271
Participations aux bénéfices et ristournes	7 957		7 957	-317 908	325 865
Frais d'exploitation	-455 706		-455 706	-383 492	-72 214
Frais d'acquisition	-187 063		-187 063	-210 919	23 856
Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
Frais d'administration	-268 643		-268 643	-173 292	-95 351
Commissions reçues des réassureurs				719	-719
Autres charges techniques	-129 202		-129 202	-114 249	-14 953
Charges de placements	-240 153		-240 153	-200 792	-39 361
Charges de gestion des placements	-18 067		-18 067	-15 304	-2 763
Correction de valeur sur placements	-194 318		-194 318	-163 164	-31 154
Pertes provenant de la réalisation des placements	-27 768		-27 768	-22 324	-5 444
RESULTAT TECHNIQUE VIE	468 024	-32 656	435 368	1 423 948	-988 580

STAR-(Suite)

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2003

(Montant en DT)

LIBELLES	2003	2002	VARIATION
Resultat technique non vie	-15 161 306	-2 422 528	-12 738 778
<i>Resultat technique vie</i>	<i>435 368</i>	<i>1 423 948</i>	<i>-988 580</i>
<i>Produits de placements</i>	<i>22 359 809</i>	<i>19 961 458</i>	<i>2 398 351</i>
Revenus des placements	12 164 592	12 389 256	-224 664
Reprises de corrections de valeur sur placements	8 601 336	5 428 874	3 172 462
Profits provenant de la réalisation des placements	1 593 881	2 143 328	-549 447
Charges de placements	-12 529 344	-10 752 232	-1 777 112
Charges de gestion des placements	-942 594	-819 513	-123 081
Correction de valeur sur placements	-10 138 033	-8 737 275	-1 400 758
Pertes provenant de la réalisation des placements	-1 448 717	-1 195 444	-253 273
Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat technique non vie	-9 034 403	-8 420 548	-613 855
Autres produits non techniques	365 642	1 152 903	-787 261
Autres charges non techniques	-464 004	-251 400	-212 604
Resultat provenant des activités ordinaires	-14 028 238	691 601	-14 719 839
Impôt sur le resultat	-2 000	-671 051	669 051
Resultat provenant des activités ordinaires après impôts	-14 030 238	20 550	-14 050 788
Resultat net de l'exercice	-14 030 238	20 550	-14 050 788
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>			
Resultat net de l'exercice après modifications comptables	-14 030 238	20 550	-14 050 788

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

(Montant en DT)

	2003	2002
<u>Engagements Recus</u>		
Cautions reçues	1 506 200	3 917 274
Cautions Agents Généraux	387 574	397 574
<u>Engagements donnés</u>		
Cautions données	373 461	878 487
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	1 022 700	1 179 900

STAR-(Suite)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

	(Montant en DT)		
	AU 31/12/2003	AU 31/12/2002	VARIATION
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçus des assurés	191 472 641	187 654 036	3 818 605
Sommes versées pour paiement des sinistres	-127 784 478	-131 254 828	3 470 350
Encaissements des primes reçues (acceptation)	746 998	1 431 491	-684 493
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-128 252	-464 948	336 696
Commissions versées sur les acceptations	-203 433	-373 206	169 773
Décaissements des primes pour les cessions	-33 801 776	-22 713 045	-11 088 731
Encaissements des sinistres pour les cessions	7 696 772	18 488 947	-10 792 176
Commissions reçues sur les acceptations	5 426 704	3 452 428	1 974 276
Commissions versées aux intermédiaires	-10 060 806	-10 179 117	118 311
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-14 297 300	-13 547 136	-750 165
Variation des dépôts auprès des cédantes	154 421	150 014	4 407
Variation des espèces reçues des cessionnaires	2 620 344	-1 089 276	3 709 620
Soldes des opérations avec les intermédiaires	-1 414 410	-2 571 209	1 156 799
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-22 040 488	-25 776 088	3 735 600
Encaissements liés à la cession de placements financiers	12 542 344	13 917 024	-1 374 680
Taxes et impôts versés au Trésor	-23 562 995	-22 629 175	-933 820
Produits financiers reçus	14 821 080	11 352 432	3 468 648
Autres mouvements	-570 737	-797 333	226 596
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	1 616 630	5 051 012	-3 434 382
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-526 849	-280 589	-246 259
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0	0
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinées à l'exploit	-1 583 308	-2 063 680	480 373
Encaissement provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitat	0	0	0
Décaissement provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés	0	0	0
ou avec lien de participation			
Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés	-660 988	872 050	-1 533 038
ou avec lien de participation			
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-2 771 144	-1 472 219	-1 298 925
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	0	-36 000	36 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	0	-36 000	36 000
VARIATION DE TRESORERIE	-1 154 514	3 542 793	-4 697 307
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	-2 400 461	-5 943 254	3 542 793
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-3 554 975	-2 400 461	-1 154 514

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRESENTATION DE LA STAR :

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » est une société anonyme à participation publique cotée en bourse, au capital de 15.000.000 DT composé de 1.500.000 actions de 10 DT chacune.

La société a pour objet l'assurance et la réassurance de tous les risques pouvant entraîner tous dommages, tant corporels que matériels ou immatériels ainsi que tous les risques de responsabilité civile, professionnelle ou autre. La société a pour but d'exercer l'industrie de l'assurance dans toutes les branches et faire toutes sortes d'opérations de garantie et d'indemnité.

La société distribue ses produits et services à travers son siège – square Avenue de Paris Tunis- et ses 133 agences, 21 courtiers, 12 succursales et 2 bureaux de souscription réparties sur tout le territoire Tunisien.

2. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

L'exercice 2003 a été marqué par :

- Une augmentation du chiffre d'affaires de 2,7 % qui s'élève à 186.717 millions de dinars à fin 2003.
- Une maîtrise de l'évolution du chiffre d'affaires de la branche automobile et l'amélioration du développement des autres branches.
- Une amélioration de la structure du portefeuille automobile dont les garanties facultatives ont atteint 47% des primes émises contre 45% en 2002.
- Une amélioration de la qualité des services rendus avec la mise en place d'un centre d'expertise.
- Une régression des règlements de sinistres de 5% sachant que l'exercice 2002 a été marqué par le règlement d'un sinistre majeur.
- Un effort soutenu de recouvrement des primes soit 10,1% en liaison avec les actions entreprises visant en parallèle l'absorption des arrières et les primes de l'exercice.
- Une progression des produits financiers nets de 6,8%.
- Une dotation importante de provisions pour dépréciation des créances de 7.566 Md.
- La création d'un observatoire chargé du suivi permanent de l'évolution de la structure du portefeuille de chaque agent d'assurance.
- La poursuite des investigations en informatique.
- L'entrée en exploitation des deux nouveaux immeubles administratifs.

3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

3.1- Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier 2003 au 31 décembre 2003, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 et notamment par les normes comptables sectorielles (NC 26, 27, 28, 29, 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance arrêté du ministre de finances du 26 juin 2000).

3.2- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent au bilan pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement linéaire sur la durée de vie restante. Les parts de sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêt des états financiers, il est procédé à l'évaluation des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette et des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins values par rapport à la valeur comptable des parts dans les sociétés à objet foncier font l'objet d'une provision pour dépréciation.

3.3- Autres placements :

Les titres cotés et les titres non cotés sont comptabilisés à leurs valeurs d'acquisition à l'exception des titres réévalués.

Une provision pour dépréciation est constatée pour les actions cotées dans le cas où la valeur comptable est supérieure au cours moyen du mois de décembre, pour les actions non cotées lorsque la valeur comptable est supérieure à la valeur mathématique de chaque titre.

Les emprunts obligataires, privés et les bons de trésor négociables (titres à revenus fixes) sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Les emprunts obligataires dont le recouvrement est incertain font l'objet de provision.

3.4- Autres actifs :

Les immobilisations sont inscrites à l'actif à leurs coûts historiques à l'exception des constructions et certains terrains qui ont fait l'objet d'une réévaluation libre avec effet à partir du 31/12/2001.

Les immobilisations sont amorties linéairement compte tenu des taux pratiqués ci après :

Logiciels	33%
Matériels de transport	20%
Matériel et mobilier de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Agencement Aménagement	10%

Quant aux constructions réévaluées, elles sont amorties à partir de 2002 à raison de 2,5%.

Sur le plan réglementaire la gestion des actifs admis en représentation des provisions techniques n'est pas organisée selon le principe du cantonnement tel que prévu par l'article 30 de l'arrêt du Ministre des Finances du 27/02/2001.

3.5- Provisions sur créances agences, succursales et courtiers :

La méthode adoptée pour le calcul de ces provisions se réfère à l'ancienneté des créances et aux écarts dégagés sur inventaire.

- *Provision sur créances anciennes :*

Les valeurs résultant de l'inventaire physique déduction faite de 15% sont affectées des coefficients suivants :

2000 et antérieurs	100%
2001	50%
2002	20%

STAR-(Suite)

- *Provision sur écarts d'inventaire :*

Les écarts négatifs entre inventaire et soldes comptables corrigés sont, après déduction de 15%, provisionnés à 100%.

3.6- Provisions sur créances contentieuses :

La provision des créances contentieuses sur les assurés est calculée au 31/12/2003 sur la base de la règle suivante :

2001 et antérieurs	100%
2002	50%
2003	0%

Au terme de l'exercice 2002, cette provision a été calculée, déduction faite de 15%, sur la base des valeurs d'un listing informatique extra comptable, en fonction de l'ancienneté comme suit :

1999 et antérieurs	100%
2000	50%
2001	20%
2002	0%

3.7- Provisions sur créances douteuses :

L'estimation de la provision sur créances douteuses est établie compte tenu des considérations juridiques étudiées au cas par cas sur la base des données de la Direction Juridique.

3.8- Provisions sur autres débiteurs divers :

La méthode retenue pour la détermination de la provision sur «BAT» est constatée sur le solde comptable 2003 et à raison de 20%, déduction faite des encaissements enregistrés au cours des quatre premiers mois de l'année 2004 et se rapportant aux créances de l'année 2003 et antérieurs. Quant à la provision sur créances «IDA» et «FTUSA» elle résulte de la différence entre les soldes comptables et les valeurs correspondantes en extra comptables.

3.9-Primes acquises et non émises :

Le montant comptabilisé des primes acquises et non émises de l'année 2003 correspond au total des émissions comptant réalisées durant les quatre premiers mois de l'année suivante et relatives aux exercices antérieurs (affaires directes, quote-part en coassurance et acceptations).

3.10-Primes à annuler:

Les primes à annuler au titre de 2003, sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la NC 28. Ces primes ont été évalués en 2002 sur la base des retours techniques en instance d'annulation.

3.11- Fonds social :

Le fonds social est alimenté par une dotation annuelle sur les bénéfices de l'exercice. Les intérêts sur les prêts accordés au personnel ne sont pas considérés comme ressources du fonds social. Ils sont enregistrés parmi les produits. Les dépenses à caractère social, autres que les prêts financés par le fonds social, sont constatées dans les charges de l'exercice.

3.12- Estimation des comptes des cédantes non parvenus à la date de clôture :

La comptabilisation des acceptations est réalisée dans l'exercice sans décalage. En effet, les comptes non parvenus des affaires acceptées ont été estimés et comptabilisés.

3.13- Evaluation des provisions pour sinistres à payer :

Les sinistres à payer sont évalués dossier par dossier et donnent lieu à une mise à jour permanente par le jeu des aggravations et des améliorations. Cette méthode est utilisée pour le calcul de la provision pour sinistres à payer des branches groupe, vie, IARD, transport, aviation et automobile (sinistres corporels). La STAR adopte la méthode de l'inventaire permanent pour les dossiers vivants. La provision pour sinistres à payer de la branche automobile (sinistres matériels) est déterminée selon la méthode de la cadence des règlements.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) conformément à l'article 21 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001.

La provision pour sinistres à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traits de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

3.14- Evaluation des Provisions pour primes non acquises :

Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis tel que prévu par l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001. Elle consiste à provisionner la part de la prime afférente à la période de garantie comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance de la prime.

STAR-(Suite)

Pour les contrats dont la période de garantie excède une année (exemple : RC décennale), la fraction de la prime allouée aux exercices suivants n'est affectée en provision pour primes non acquises qu'à la clôture de l'année d'émission seulement, par conséquent aucune provision sur la prime n'est constituée au titre de chacun des exercices suivants jusqu'à la date d'échéance.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance. (Méthodes : 1/8, prorata temporis, 36%.....).

En réassurance facultative, la provision est établie selon la méthode de 36 % (toutes branches confondues) sauf pour la branche aviation où c'est la méthode du prorata temporis qui s'applique.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

3.15- Evaluation des provisions mathématique vie :

Les provisions mathématiques correspondent à la date d'inventaire à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Les provisions mathématiques vie relatives aux affaires individuelles sont évaluées par application des notes techniques visées par le Ministère des Finances. Elles sont calculées en fonction de la table de mortalité, des taux d'intérêts et des chargements retenus pour l'établissement des tarifs.

Les provisions relatives aux affaires collectives sont évaluées pour un montant correspondant à la moitié des primes dégagées par ces affaires.

Les provisions relatives aux affaires facultatives individuelles sont évaluées pour un montant correspondant aux primes dégagées par ces affaires.

3.16- Evaluation des Provisions mathématiques rente :

Les provisions mathématiques rente sont évaluées compte tenu de l'âge de la victime, du point de millime rente et de la rente annuelle décidée par le tribunal. A la clôture de chaque exercice, il est procédé à l'ajustement de la provision dossier par dossier.

3.17- Evaluation des tardifs (IBNR) :

La provision au titre des IBNR est constituée en fonction de l'historique des déclarations tardives pour les branches : Auto, Vie, Transport. Dans le cas particulier de l'assurance automobile (sinistres corporels), la STAR adopte une méthode statistique qui tient compte de l'expérience des cinq dernières années (nombre et coût moyens des sinistres déclarés après la clôture du bilan).

La provision au titre des IBNR en acceptation correspond au cumul des dotations annuelles comptabilisées depuis l'année 1996 pour un montant constant estimé à 250.000 DT.

3.18- Les revenus :

Les revenus de la STAR sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières qui s'inscrivent dans le cadre de son exploitation centrale et permanente.

Les primes souscrites par les assurés sont constatés en revenu à la date de signature du contrat et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

3.19- Les charges par destination:

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique. Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes:

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont les suivantes :

- Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables
- Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition qui reposent sur la notion de poste de travail.

Ces clés sont essentiellement : l'effectif – la masse salariale – la superficie occupée.

3.20- Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques et des capitaux propres.

L'affectation de ces produits nets non-vie à chaque catégorie est effectuée au prorata des provisions techniques moyennes ((provisions techniques à l'ouverture + provisions techniques à la clôture) /2).

3.21- L'état de flux de trésorerie :**Encaissement des primes reçues des assurés**

Les encaissements des primes reçues des assurés sont présentés nets de ristournes et du quote-part des coassureurs.

STAR-(Suite)

Soldes des opérations avec intermédiaires :

Cette rubrique retient tous les mouvements avec les intermédiaires autres que les encaissements des primes, règlements des sinistres et commissions.

Décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers :

Ces rubriques enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

NOTES SUR LE BILAN :**Mouvements sur les éléments de l'actif :****4.1.1- Actifs incorporels :**

Le solde brut de ce poste est de 218.193 DT à la fin de l'exercice 2003 contre 167.092 DT à la fin de l'exercice 2002, soit une augmentation de 51.101 DT.

	2003	2002	Variation
Droit au bail	41.000	41.000	0
Logiciel	177.193	126.092	51.101
TOTAL	218.193	167.092	51.101

Le total des amortissements des logiciels au 31/12/2003 est de 129.529 DT contre 109.109 DT à la clôture de l'exercice précédent.

4.1.2- Actifs corporels d'exploitation :

Le solde brut de cette rubrique au 31/12/2003 s'élève à 8.209.863 DT contre 7.657.746 DT en 2002, soit une augmentation de 552.117 DT.

	2003	2002	Variation
▪ Matériel de transport	361.068	361.068	0
▪ Matériel et mobilier de bureau	1.506.801	1.383.304	123.497
▪ Matériel informatique	2.090.545	1.839.551	250.994
▪ Agencement Aménagement	3.926.174	3.748.548	177.626
▪ Rachat Portefeuille	325.275	325.275	0
TOTAL	8.209.863	7.657.746	552.117

Le total des amortissements des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2003 est de 4.892.076 DT contre 4.191.227 DT à la clôture de l'exercice précédent.

4.1.3- Placements immobiliers :

Le solde brut de ce poste s'élève à 19.449.428 DT au 31/12/2003 contre 17.638.372 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 1.811.056 DT.

	2003	2002	Variation
▪ Terrains et immeubles	16.616.104	13.188.444	3.427.660
▪ Immobilisations en cours	2.715.024	4.331.628	-1.616.604
▪ Parts dans les sociétés à objet foncier	118.300	118.300	0
TOTAL	19.449.428	17.638.372	1.811.056

L'augmentation de l'exercice correspond à l'achèvement des travaux de construction de l'immeuble « GARIBALDI » et celle de « la RUE DE LA MONNAIE ».

4.1.4- Placements dans les entreprises avec lien de participation :

Cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés dans lesquelles la STAR exerce une influence notable sans en avoir le contrôle. Le détail de cette rubrique se présente ainsi :

	2003	2002	Variation
Actions cotées	41.665.327	41.665.327	0
Actions non cotées	13.449.360	12.832.122	617.238
Provisions	- 6.309.007	- 3.812.979	-2.496.028
TOTAL	48.805.680	50.684.470	-1.878.790

Les dotations aux provisions de l'exercice 2003 s'élèvent à 4.883.524 DT contre une reprise de 2.387.496 DT.

4.1.5- Actions et autres titres à revenus variables :

Cette rubrique englobe les parts sociales et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles la STAR n'exerce ni un contrôle ni une influence notable. Le détail de cette rubrique se présente ainsi :

	2003
Actions cotées	15.291.299
Actions OPCV	550.010
Actions non cotées	2.710.109
Actions étrangères	391.375
Provisions	- 5.980.755
TOTAL	12.962.038

STAR-(Suite)

Les dotations aux provisions de 2003 s'élèvent à 5.332.969 DT contre une reprise de 5.578.405 DT .

4.1.6 - Obligations et autres titres à revenus fixes :

Cette rubrique englobe les emprunts obligataires, les emprunts indivis et emprunts privés. Les soldes au 31/12/2003 et 31/12/2002 se détaillent ainsi :

	Valeur brute au 31-12-2002	Souscription ou remboursement	Valeur brute au 31-12-2003
Emprunts obligataires	37.840.902	-4.233.120	33.607.782
Emprunts privés	20.145.833	-2.345.833	17.800.000
Emprunts indivis	290.000	0	290.000
Valeur brute	58.276.735	-6.578.953	51.697.782
Provisions pour dépréciation	1.090.501		290.501
Valeur nette	57.186.234		51.407.281

La variation des provisions correspond à une reprise sur provisions constatée en 2003 pour 800.000 DT sur les emprunts BATAM .

4.1.7- Prêts :

Cette rubrique englobe les prêts au personnel et les prêts sur police vie. Le solde brut de cette rubrique s'élève au 31/12/2003 à 3.097.153 DT contre 3.213.012 DT au 31/12/2002 soit une diminution de 115.859 DT .

	2003	2002	Variation
Prêt personnel	3.055.774	3.184.475	- 128.701
Prêt sur police vie	41.379	28.537	12.842
TOTAL	3.097.153	3.213.012	- 115.859

Les intérêts relatifs aux prêts accordés avant 1993 sont portés d'avance à l'actif aux comptes de prêts par le crédit du compte « Régularisation Passif : Intérêts perçus ou comptabilisés d'avance » ; ces intérêts s'élèvent au 31/12/2003 à 60.040 DT contre 81.457 DT au 31-12-2002. Les prêts au personnel se détaillent au 31/12/2003 comme suit : (en dinars)

Prêts fonciers	1.977.446
Prêts aménagements	890.609
Prêts autos	9.495
Prêts installations et mariages	38.793
Prêts occasionnels	30.365
Autres prêts	109.066
TOTAL	3.055.774

4.1.8- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Le solde brut de cette rubrique s'élève au 31/12/2003 à 98.493.342 DT contre 93.962.690 DT à la clôture de l'exercice précédent soit une augmentation de 4.530.652 DT . Ce solde se détaille comme suit :

	2003	2002	Variation
Dépôt auprès de la TGT	4.364.954	6.224.631	-1.859.677
Placements en devises	17.927.737	15.140.658	2.787.079
Placements bons de trésor	63.781.020	65.637.520	-1.856.500
Placements en BTA	12.418.650	6.958.900	5.459.750
Autres dépôts	981	981	0
TOTAL	98.493.342	93.962.690	4.530.652

4.1.9- Créances pour espèces déposées chez les entreprises cédantes :

Cette rubrique contient les dépôts prélevés par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées par la STAR.

Le solde de cette rubrique s'élève à 3.698.469 DT au 31-12-2003 contre 3.107.836 DT au 31-12-2002 soit une augmentation de 590.633 DT . Il se détaille par branche comme suit :

Branches	Dépôts constitués en garantie PPNA		Dépôts constitués en garantie SAP	
	Débit	Crédit	Débit	Crédit
▪ Incendie	260.881		158.273	
▪ Transport		188.358	54.667	
▪ Aviation	301.901		396.700	
▪ ARDS	615.529		2.977.985	
▪ Vol	649			3.312
▪ Grêle et	30.737			16
Mortal				
▪ Autos		140.358		558.896
▪ Groupe	1.133		6.937	
▪ Vie	100.138			47.829
▪ Acc de	13.412			281.704
Travail				
	1.324.380	328.716	3.594.562	891.757
	995.664		2.702.805	

STAR-(Suite)

Les soldes créditeurs présentés dans le tableau ci-dessous n'ont pas lieu d'être, par conséquent ces montants doivent être justifiés et apurés.

4.1.10- Provisions pour primes non acquises (PPNA) à la charge des réassureurs :

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et récessionnaires dans la provision pour primes non acquises.

Cette provision doit correspondre au dépôt de primes qui est le montant prélevé au compte courant du réassureur en garantie des engagements pris par ce dernier envers la STAR.

Le solde de cette rubrique s'élève à 12.904.789 DT au 31-12-2003 contre 9.053.589 DT au 31-12-2002, soit une augmentation de 3.851.200 DT qui se détaille comme suit :

	2003	2002	Variation
▪ PPNA à la charge des cessionnaires	12.876.557	9.023.541	3.853.016
▪ PPNA à la charge des récessionnaires	28.232	30.048	-1.816
TOTAL	12.904.789	9.053.589	3.851.200

L'audit des provisions pour primes non acquises à la charge des cessionnaires, nous a permis de dégager un écart non justifié par rapport au compte des catégories des cessions de l'année 2003 établi par la direction de réassurance de 308.078 DT. Cet écart se détaille par branche comme suit :

	PPNA comptable	PPNA réassurance	Ecart 2003	Ecart 2002
Incendie	3.294.761	3.260.502	34.259	34.259
Transport	1.185.461	1.197.588	- 12.127	-12127
Vol	103.234	92.297	10.937	10.937
ARD	1.995.983	1.725.617	270.366	304.320
Aviation	6.010.945	6.001.202	9.743	9.743
Auto	213.192	218.292	- 5.100	-5.100
Agricole	72.981	72.981	0	0
TOTAL	12.876.557	12.568.479	308.078	342.032

4.1.11- Provisions pour sinistres à payer non vie (PSAP) à la charge des réassureurs :

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et récessionnaires dans la provision pour sinistres à payer. Cette provision doit correspondre au dépôt de sinistre.

Le solde de cette rubrique s'élève à 28.337.531 DT au 31-12-2003 contre 28.859.404 DT au 31-12-2002, soit une diminution de 521.873 DT qui se détaille comme suit :

	2003	2002	Variation
▪ SAP à la charge des cessionnaires	28.111.127	28.661.625	-550.498
▪ SAP à la charge des récessionnaires	226.404	197.779	28.625
TOTAL	28.337.531	28.859.404	-521.873

L'audit des provisions pour sinistres à payer à la charge des cessionnaires, nous a permis de dégager un écart non justifié par rapport au compte des catégories des cessions de l'année 2003 établi par la direction de réassurance de 16.480 DT et se détaille par branche comme suit :

	SAP comptable	SAP réassurance	Ecart
A.T	351.972	354.562	-2.590
Incendie	4.757.150	4.747.852	9.298
Agricole	463.421	463.714	-293
Transport	9.449.899	9.398.675	51.224
Vol	1.232.845	1.233.195	-350
ARD	5.217.044	5.262.794	-45.750
Aviation	3.863.658	3.859.910	3.748
Auto	2.775.138	2.773.945	1.193
TOTAL	28.111.127	28.094.647	16.480

4.1.12- Créances nées d'opérations d'assurance directe :

Primes acquises et non émises :

La valeur des primes acquises et non émises (PANE) au 31/12/2003 est de 13.706.069 DT contre 13.118.113 DT à la clôture de l'exercice 2002, soit une augmentation de 587.956 DT

La valeur arrêtée au 31/12/2003 correspond aux émissions comptant des mois janvier, février, mars et avril 2004. La variation enregistrée des PANE se décompose par branche comme suit :

	PANE 2003	PANE 2002	Variation
Groupe	7.764.015	7.521.743	242.272
Vie	6.811	180.228	- 173.417
Incendie	32.027	147.656	- 115.629
GMB	18.357	3.463	14.894
Transport	300.355	390.473	- 90.118
Vol	5.109	4.864	245
Aviation	219.366	166.257	53.109
ARDS	855.859	1.256.458	- 400.599
Autos	4.504.170	3.446.971	1.057.199
TOTAL	13.706.069	13.118.113	587.956

- Autres créances nées d'opérations d'assurance directe :

La valeur brute de cette rubrique s'élève à 89.578.065 DT au 31/12/2003, contre 80.145.120 DT au 31/12/2002, se traduisant par une augmentation de 9.432.945 DT . Le détail des soldes arrêtés au 31/12/2003 se présente ainsi :

	2003	2002	Variation
Primes à annuler	-3.360.985	-2.538.602	-822.383
Agents généraux et courtiers	24.725.777	23.131.815	1.593.962
Siège et succursales	28.190.758	21.945.517	6.245.241
Ristournes de primes	815.047	640.808	174.239
Créances contentieuses	16.782.191	16.202.114	580.077
Créances douteuses	8.899.531	8.980.237	-80.706
Retours techniques	131.346	2.169.740	-2.038.394
Co- assureurs	350.816	780.173	-429.357
Traites	2.674.833	2.189.886	484.947
Chèques impayés	510.278	529.525	-19.247
Autres débiteurs	9.858.473	6.113.907	3.744.566
Valeur brute	89.578.065	80.145.120	9.432.945
Provisions pour dépréciation	33.733.223	26.335.134	7.398.088
Valeur nette	55.844.842	53.809.986	2.034.857

Les provisions pour dépréciations des créances nées d'opérations d'assurance directes se détaillent comme suit :

	2003	2002	Variation
▪ Provisions sur agents généraux et courtiers	7.536.597	4.694.610	2.841.987
▪ Provisions sur siège et succursales	2.075.998	1.684.160	391.838
▪ Provisions sur créances contentieuses	12.888.038	12.002.394	885.644
▪ Provisions sur créances douteuses	7.635.396	6.123.304	1.512.092
▪ Provisions sur traites	1.694.444	219.728	1.474.716
▪ Provisions sur chèques impayés	457.675	448.366	9.309
▪ Provisions sur autres débiteurs	1.445.075	1.162.572	282.503
TOTAL	33.733.223	26.335.134	7.398.089

- Primes à annuler

Ce poste s'élève au 31/12/2003 à 3.360.985 DT contre 2.538.602 DT au 31/12/2002, soit une variation de 822.383 DT .

La STAR a adopté une méthode statistique pour l'évaluation de ce poste au titre de l'exercice 2003 et ce pour se conformer à la norme relative aux revenus NC 28 du système comptable.

L'évaluation opérée au titre de l'année 2002 est basée sur les retours techniques en instance d'annulation.

- Agents généraux et courtiers

Le solde net de ce poste s'élève à 17.189.180 DT au 31-12-2003 contre 18.437.205 DT au 31-12-2002, soit une diminution de 1.248.025 DT . Il se détaille comme suit :

	2003	2002	Variation
Valeur brute	24.725.777	23.131.815	1.593.962
Provisions	7.536.597	4.694.610	2.841.987
Valeur nette	17.189.180	18.437.205	-1.248.025

- Ristournes de primes

Le solde débiteur du compte est passé de 640.808 DT à fin 2002 à 815.047 DT en 2003. Il doit être analysé et apuré éventuellement.

- Retours techniques

Le solde comptable de cette rubrique arrêté le 31/12/2003 s'élève à 131.346 DT.

- Créances contentieuses sur les assurés

Le solde comptable de ce poste se détaille ainsi :

	2003	2002	Variation
Valeur brute	16.782.191	16.202.114	580.077
Provisions	12.888.038	12.002.394	885.644
	3.894.153	4.199.720	- 305.567

Les données de l'inventaire physique ne sont pas encore arrêtées à la fin de notre intervention

- Créances douteuses

Les créances douteuses s'analysent comme suit :

	2003	2002	Variation
Valeur brute	8.899.531	8.980.237	-80.706
Provisions	7.635.396	6.123.304	1.512.092
Valeur nette	1.264.135	2.856.933	-1.592.798

STAR-(Suite)

• Traites

Les traites s'analysent comme suit :

	2003	2002	Variation
Valeur brute	2.674.833	2.189.886	484.947
Provisions	1.694.444	219.728	1.474.716
Valeur nette	980.389	1.970.158	-989.769

• Autres débiteurs

Les autres débiteurs s'analysent comme suit :

	2003	2002	Variation
FTUSA	2.878.573	1.642.427	1.236.146
IDA	4.610.226	2.220.974	2.389.252
BAT	2.141.495	1.958.937	182.558
Franchises sur sinistres	83.537	94.978	-11.441
Avances sur honoraires	34.689	68.718	-34.029
Dossiers à récupérer	20.890	23.527	-2.637
Avances sur sinistres	24.782	32.182	-7.400
Rachat portefeuille	64.281	72.164	-7.883
Valeur brute	9.858.473	6.113.907	3.744.566
<i>Provisions sur BAT</i>	<i>536.324</i>	<i>357.367</i>	<i>178.957</i>
<i>Provisions sur IDA / FTUSA</i>	<i>908.752</i>	<i>805.205</i>	<i>103.547</i>
Valeur nette	8.413.397	4.951.336	3.462.062

a) Bureau automobile tunisien (BAT)

Les créances de la STAR sur le BAT se présentent comme suit :

	2003	2002	Variation
Valeur brute	2.141.495	1.958.937	182.558
Provisions	536.324	357.367	178.957
Valeur nette	1.605.171	1.601.570	3.600

Le solde brut compensé BAT au 31/12/2003 s'élève à 2.141.495 DT détaillé ainsi :

Cartes vertes (solde créditeur)	753.703
Cartes oranges (solde débiteur)	2.895.198
TOTAL	2.141.495

L'enregistrement comptable des mouvements BAT n'est pas organisé par compagnie. La provision comptabilisée au terme de l'exercice 2003 est calculée sur le solde compensé comptable des cartes oranges au taux de 20% déduction faite des encaissements intervenus en 2004 pour 213.576 DT.

b) IDA / FTUSA

La créance au titre des conventions IDA et FTUSA s'élève au 31/12/2003 à 7.488.799 DT et se détaille ainsi :

	2003	2002	Variation
IDA	4.610.226	2.220.974	2.389.252
FTUSA	2.878.573	1.642.427	1.236.146
Valeur brute	7.488.799	3.863.401	3.625.398
Provisions	908.752	805.205	103.547
Valeur nette	6.580.047	3.058.196	3.521.851

L'état communiqué par la Direction sinistres matériels Auto dégage au 31/12/2003 les soldes suivants :

IDA	2.753.681
FTUSA	2.029.770
TOTAL	4.783.451

Il en découle une différence de 2.705.348 DT par rapport aux soldes comptables. La provision constituée au terme de l'exercice 2003 pour 908.752 DT correspond à cette différence déduction faite d'un montant de 1.796.596 DT représentant des récupérations non comptabilisées.

4.1.13 - Créances nées d'opérations de réassurance :

Le solde net de cette rubrique s'élève à 7.022.691 DT au 31-12-2003 contre 9.668.194 DT au 31-12-2002 soit une diminution de 2.645.503 DT ainsi détaillée :

STAR-(Suite)

Libellé	Solde au 31-12- 2003	Provision au 31-12- 2003	Valeur Nette au 31-12-2003	Valeur Nette au 31-12-2002	Variation
▪ C/C rétrocessionnaires	910.183	425.554	484.629	475.649	8.980
▪ C/C Cédants	6.197.910	1.897.101	4.300.809	3.805.547	495.262
▪ C/C Cessionnaires	2.763.364	526.111	2.237.253	5.386.998	-3.149.745
TOTAL	9.871.457	2.848.766	7.022.691	9.668.194	-2.645.503

Il est à préciser que pour le calcul des provisions, la STAR applique les taux suivants sur les comptes courants non mouvementés :

Ancienneté	99 et ans	2000	2001	Total provision
<i>Taux de provision</i>	100 %	50 %	20 %	
Provision C/C rétrocession	425.554	0	0	425.554
Provision C/C cédants	1.820.981	15.609	60.511	1.897.101
Provision C/C cession	491.256	34.597	258	526.111
TOTAL				2.848.766

4.1.14- Autres Créances :

La valeur brute des autres créances s'élève à 8.834.539 DT au 31/12/2003 contre 6.617.962 DT au 31/12/2002, soit une augmentation de 2.116.577 DT .Ce poste se détaille comme suit :

	Valeur au 31/12/2003	Provision au 31/12/2003	Valeur nette
Personnel	456.042	40.790	415.252
Etat, organismes de sécurité sociale	5.893.618	-	5.893.618
Autres débiteurs divers	2.484.879	171.753	2.313.126
TOTAL	8.834.539	212.543	8.621.996

4.1.15- Banques, CCP et Caisse :

Le solde de cette rubrique s'élève à 2.319.154 DT au 31/12/2003 contre 1.261.091 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 1.058.063 DT . Le solde de cette rubrique se détaille comme suit (en dinars) :

	2003
Banques siège	1.218.202
Banques agences	296.482
STB devises	3.630
Caisses	7.086
STB compte bloqué	8
CCP	793.746
TOTAL	2.319.154

4.1.16- Frais d'acquisition reportés :

Les frais d'acquisition reportés correspondent à la fraction non imputable à l'exercice en cours des commissions versées aux intermédiaires ainsi que les coûts internes d'acquisitions tel qu'ils ressortent de la répartition des charges de l'exercice.

Cette rubrique enregistre le montant des frais d'acquisition déduits des primes non acquises pour le calcul de la provision pour prime non acquise. Le solde de ce compte s'élève à 1.802.737 DT au 31/12/2003 contre 1.719.955 DT en 2002 soit une variation de 82.782 DT .

4.1.17- Comptes de régularisation actif :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2003 à 6.278.893 DT contre 6.207.959 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 70.934 DT se détaillant comme suit (en dinars) :

	2003	2002	Variation
▪ Charges payées ou comptabilisées d'avance	336.312	533.408	-197.096
▪ Commissions à recevoir	701.062	587.869	113.193
▪ Intérêts à recevoir des placements	3.743.723	3.732.260	11.463
▪ Intérêts à recevoir c/c bancaires	6.041	5.039	1.002
▪ Loyers à recevoir	11.543	15.870	-4.327
▪ Autres produits	1.480.212	1.225.745	254.467
▪ Evaluations techniques de réassurances	0	107.768	-107.768
TOTAL	6.278.893	6.207.959	70.934

4.1.18- Ecart de conversion :

Le solde de ce compte s'élève à 170.557 DT au 31-12-2003 contre 92.834 DT au 31-12-2002.

STAR-(Suite)

4.1.19- Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique s'élève à -95.161.037 DT au 31-12-2003 contre 26.499.117 DT l'exercice précédent, soit une diminution de 121.660.154 DT.

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2003	31/12/2002	Variation
Capital Social	15.000.000	15.000.000	-
Primes d'émission	2.700.000	2.700.000	-
Réserve légale	892.618	891.590	1.028
Réserves d'Investissement exonéré	1.363.335	1.363.335	-
Fonds social	2.100.000	2.100.000	-
Réserves Extraordinaires	2.450.000	2.450.000	-
Réserve et primes liées au capital	9.505.953	9.504.925	1.028
Autres Capitaux Propres	1.926.258	1.926.258	-
Résultat reporté	66.907	47.384	19.523
Résultat de l'exercice	-14.030.238	20.550	-14.050.788
TOTAL	12.468.880	26.499.117	-14.030.237

4.1.20- Provision pour risques et charges :

Le solde de cette rubrique s'élève à 191.102 DT au 31-12-2003 contre 548.900 DT au cours de l'exercice précédent soit une diminution de 357.798 DT. Le détail de ce solde est le suivant :

	2003	2002	Variation
Provision/indemnité compensatrice	72.000	172.500	- 100.500
Provisions pour risques fiscaux	0	251.400	- 251.400
Provisions pour redressement CNSS	119.102	125.000	- 5.898
TOTAL	191.102	548.900	- 357.798

4.1.21- Provisions techniques brutes :

Cette rubrique totalise 414.637.074 DT au 31-12-2003 contre 288.703.706 DT au terme de l'exercice précédent et s'analyse comme suit :

	2003	2002	Variation
▪ Provision pour primes non acquises	44.288.150	40.567.130	3.721.020
▪ Provisions mathématique vie	3.720.442	3.184.812	535.630
▪ Provision pour sinistres à payer vie	2.323.830	2.343.517	-19.687
▪ Provision pour sinistres à payer non vie	225.652.269	210.243.474	15.408.795
▪ Provision mathématique des rentes	23.915.909	26.748.100	-2.832.192
▪ Provision pour participation des assurés aux bénéfiques vie	227.899	250.000	-22.101
▪ Provision pour participation des assurés aux bénéfiques non vie	1.084.310	1.041.084	43.226
▪ Provision d'égalisation	5.172	5.172	0
▪ Provision d'égalisation décès	80.000	55.000	25.000
▪ Provision pour risques en cours	5.709.177	4.265.417	1.443.760
TOTAL	307.007.158	288.703.706	18.303.452

- La provision pour primes non acquise relatives aux contrats de garantie décennale est calculée uniquement au titre de l'année d'émission. Aucune provision n'est calculée ultérieurement aux titres des exercices suivants jusqu'à la date d'échéance.
- La provision pour sinistres à payer non vie (automobile) est minorée d'un montant de 107.629.923 DT en raison de la non prise en compte de l'insuffisance de provision relative aux exercices 2002 et antérieurs.
- L'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 prévoit l'estimation de la provision pour sinistres à payer matériel afférente à l'assurance automobile en utilisant concurremment les trois méthodes : évaluation dossier par dossier, évaluation par référence au coût moyen, évaluation basée sur la cadence des règlements et d'en retenir l'évaluation la plus élevée. L'examen de l'inventaire permanent des provisions arrêté au 31-12-2003 nous a permis de conclure que certains dossiers qui devraient être clôturés compte tenu de leur prescription ou de leur règlement total continuaient à figurer dans les provisions à cause de l'absence de mise à jour de la base informatique de l'inventaire permanent. Un complément de 2,5 millions de dinars a été ajouté à la provision pour sinistre à payer matériel automobile telle que dégagé par la méthode de la cadence de règlement.
- La variation de provision mathématique vie enregistrée en 2003 s'élève à 535.630 DT contre -451.640 DT en 2002. Cette évolution s'explique par la prise en compte en 2003 d'un montant égal à 751.816 DT qui devait être imputé à l'exercice 2002.

4.1.22- Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires :

Cette rubrique comprend les sommes prélevées sur les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie de leur engagement envers les assurés de la société.

Le solde de cette rubrique s'élève à 13.751.718 DT au 31-12-2003 contre 13.931.680 DT au 31-12-2002 soit une diminution de 179.962 DT. Le détail de ce solde se présente comme suit :

STAR-(Suite)

	Cessionnaires	Récessionnaires	Total
▪ Dépôts constitués en garantie des provisions pour primes non acquises	2.433.314	28.232	2.461.546
▪ Dépôts constitués en garantie des provisions pour sinistres à payer	11.063.769	226.404	11.290.173
Total	13.497.083	254.636	13.751.719

4.1.23- Dettes nées d'opérations d'assurance directe :

Le solde de cette rubrique s'élève à 13.152.824 DT au 31/12/2003 contre 12.053.176 DT au 31/12/2002, se traduisant par une augmentation de 1.099.648 DT .

	2003	2002	Variation
Agents généraux et courtiers	1.367.220	1.148.743	218.477
Siège et succursales	1.027.900	866.631	161.269
Commissions sur retours	38.139	209.837	-171.698
Ristourne	762.358	579.156	183.202
Compte d'attente	246.757	302.041	-55.284
Co-assureurs	9.462.969	8.708.757	754.212
Autres créditeurs	247.481	238.011	9.470
TOTAL	13.152.824	12.053.176	1.099.648

Les ristournes correspondent à des remises accordées aux assurés et qui devront venir en déduction du compte courant des points de vente.

4.1.24- Dettes nées d'opérations de réassurance :

Le solde de cette rubrique est passé de 13.187.413 DT à la clôture de 2002 à 17.041.255 DT au 31-12-2003. Il se détaille comme suit :

	2003	2002	Variation
Récessionnaires	685.620	593.753	91.867
Cédants	6.856.158	6.139.858	716.300
Cessionnaires	9.499.477	6.453.802	3.045.675
TOTAL	17.041.255	13.187.413	3.853.842

4.1.25- Autres Dettes :

Les autres dettes s'élèvent à 7.158.789 DT au 31/12/2003 contre 12.116.063 DT au 31/12/2002 soit une diminution de 4.957.274 DT . Cette rubrique se détaille comme suit :

	2003	2002	Variation
Dépôts et cautionnements reçus	171.348	159.235	12.113
Parts des réassureurs dans les recours	386.794	386.794	0
Personnel	1.028.641	1.080.882	- 52.241
Etat organisme de sécurité sociale	2.616.364	2.968.846	- 352.482
Actionnaires	176.754	176.754	0
Autres créditeurs divers	2.778.888	7.343.552	- 4.564.664
TOTAL	7.158.789	12.116.063	- 4.957.274

4.1.26- Banque, CCP et Caisse :

Le solde de cette rubrique s'élève à 5.875.729 DT au 31/12/2003 contre 3.661.552 DT à l'issue de l'exercice précédent. Il correspond aux soldes comptables créditeurs des comptes bancaires et qui se détaille ainsi :

Banque	Solde Créditeur
UIB	1.017
STB	1.371.180
BNA	3.950.774
BFT	4.664
BS	548.094
TOTAL	5.875.729

Il est à signaler l'existence dans les états de rapprochement bancaires arrêtés au 31/12/2003 des opérations antérieures à 2002 et qui peuvent être résumées comme suit (en dinars) :

	Débit	Crédit
Chez la STAR	119.067	83.810
Chez la banque	321.857	36.850

4.1.27- Comptes de régularisation passif :

Le solde de cette rubrique s'élève à 892.279 DT au 31/12/2003 contre 1.053.472 DT au 31/12/2002 soit une diminution de 161.193 DT . Le solde de cette rubrique se détaille comme suit (en dinar) :

STAR-(Suite)

		2003	2002	Variation
	Charges à payer	656.797	670.042	-13.245
	Produits perçus ou comptabilisés	21.815	202.478	-180.663
d'avance				
	Intérêts perçus ou comptabilisés d'avance	60.040	81.458	-21.418
	Capitaux et arrérages à payer	3.803	7.387	-3.584
	Intérêts de retard (traites)	118.546	92.107	26.439
	Evaluations techniques de réassurances	31.278	-	31.278
(a)				
TOTAL		892.279	1.053.472	-161.193

(a) Ce montant correspond au solde compensé des estimations des comptes cédantes non parvenus à la date d'arrêté des comptes.

4.1.28- Ecart de conversion :

Le solde de ce compte s'élève à 187.032 DT au 31-12-2003 contre 129.953 DT au terme de l'exercice 2002.

5- NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT

5.1- Primes émises et acceptées :

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 145.699.847 DT en 2003 contre 145.083.647 DT en 2002, soit une augmentation de 616.200 DT.

	2003	2002	Variation
Résultat technique non vie	143.469.935	142.487.071	982.864
Résultat technique vie	2.229.912	2.596.576	-366.664
TOTAL	145.699.847	145.083.647	616.200

5.2- Charges de sinistres :

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 146.374.565 DT en 2003 contre 134.672.040 DT en 2002 enregistrant une augmentation de 11.702.526 DT soit 87% due essentiellement à la variation de la provision pour sinistres de la branche non vie.

	2003	2002	Variation
Non vie			
Montants payés	129.573.344	120.567.857	9.005.487
Variation de la pour sinistres	15.930.669	13.123.344	2.807.325
TOTAL (A)	145.504.013	133.691.201	11.812.812
Vie			
Montants payés	890.239	795.067	95.172
Variation de la pour sinistre	-19.686	185.772	-205.458
TOTAL (B)	870.553	980.839	-110.286
TOTAL (A) + (B)	146.374.566	134.672.040	11.702.526

5.3- Frais d'exploitation:

Les frais d'exploitation nettes des commissions reçues des reassureurs des branches vie et non vie se sont élevés à 18.909.726 DT au 31/12/2002 contre 14.810.068 DT au 31/12/2002 soit une augmentation de 4.099.658 DT (28%). Le détail de ces frais se présente ainsi :

	2003	2002	Variation
Non vie			
▪ Frais d'acquisition	7.483.672	7.595.208	-111.536
▪ Variation des fais d'acquisitions reportés	-82.781	-76.102	-6.679
▪ Frais d'administration	16.662.452	11.510.955	5.151.497
▪ Commissions reçues des reassureurs	-5.609.323	-4.603.485	-1.005.838
TOTAL (A)	18.454.020	14.426.576	4.027.444
Vie			
▪ Frais d'acquisition	187.063	210.919	-23.856
▪ Variation des fais d'acquisitions reportés			
▪ Frais d'administration	268.643	173.292	95351
▪ Commissions reçues des reassureurs		-719	719
TOTAL (B)	455.706	383.492	72.214
TOTAL (A+B)	18.909.726	14.810.068	4.099.658

5.4- Charges de placement :

Les charges de placements de la STAR des branches vie et non vie se sont élevées en 2003 à 12.769.497 DT contre 10.953.024 DT en 2002 enregistrant une augmentation de 1.816.473 DT (soit 17%). Au 31/12/2003, ces charges se présentent ainsi :

STAR-(Suite)

Non vie	2003	2002	Variation
▪ Charges de gestion des placements	942.594	819.513	123.081
▪ Correction de valeur sur placements	10.138.033	8.737.275	1.400.758
▪ Pertes provenant de la réalisation des placements	1.448.717	1.195.444	253.273
TOTAL (A)	12.529.344	10.752.232	1.777.112
Vie			
▪ Charges de gestion des placements	18.067	15.304	2.763
▪ Correction de valeur sur placements	194.318	163.164	31.154
▪ Pertes provenant de la réalisation des placements	27.768	22.324	5.444
TOTAL (B)	240.153	200.792	39.361
TOTAL (A+ B)	12.769.497	10.953.024	1.816.473

5.5- Analyse comparative des comptes de charges et produits :

Cette analyse est présentée dans les tableaux suivants :

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE NON VIE AU 31/12/2003

(Montant en DT)

LIBELLES	OPERATIONS BRUTES 2003	CESSION RETROCESSION	OPERATIONS NETTES 2003	OPERATIONS NETTES 2002	VARIATION	VARIATION %
Primes acquises	175 064 179	-31 464 064	143 600 115	137 503 459	6 096 656	4%
Primes émises et acceptés	178 785 199	-35 315 264	143 469 935	142 487 071	982 864	1%
Variation de la provision primes non acceptés	-3 721 020	3 851 200	130 180	-4 983 612	5 113 792	-103%
Produits de placements alloués , transférés de l'état de resultat	9 034 403		9 034 403	8 420 548	613 855	7%
Autres Produits techniques	2 680 794		2 680 794	2 541 535	139 259	5%
Charges de sinistres	-150 828 685	5 324 672	-145 504 013	-133 691 201	-11 812 812	9%
Montants payés	-135 419 890	5 846 546	-129 573 344	-120 567 857	-9 005 487	7%
Variation de la provision pour sinistres	-15 408 795	-521 874	-15 930 669	-13 123 344	-2 807 325	21%
Variation des autres provisions techniques	1 388 431		1 388 431	4 176 975	-2 788 544	-67%
Participations aux bénéfices et ristournes	-391 290	148 512	-242 778	-354 315	111 537	-31%
Frais d'exploitation	-24 063 343	5 609 323	-18 454 020	-14 426 576	-4 027 444	28%
Frais d'acquisition	-7 483 672		-7 483 672	-7 595 208	111 536	-1%
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	82 781		82 781	76 102	6 679	9%
Frais d'administration	-16 662 452		-16 662 452	-11 510 955	-5 151 497	45%
Commissions reçues des réassureurs		5 609 323	5 609 323	4 603 485	1 005 838	22%
Autres charges techniques	-7 639 238		-7 639 238	-6 810 953	-828 285	12%
Variation de la provision pour égalisation	-25 000		-25 000	218 000	-243 000	-111%
RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	5 220 251	-20 381 557	-15 161 306	-2 422 528	-12 738 778	526%

STAR-(Suite)

ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE VIE AU 31/12/2003

LIBELLES	(Montant en DT)				VARIATION	VARIATION %
	OPERATIONS BRUTES 2003	CESSION RETROCESSION	OPERATIONS NETTES 2003	OPERATIONS NETTES 2002		
Primes	2 262 568	-32 656	2 229 912	2 596 576	-366 664	-14%
Primes émises	2 262 568	-32 656	2 229 912	2 596 576	-366 664	-14%
Produits de placements	428 575		428 575	372 769	55 806	15%
Revenus des placements	233 161		233 161	231 362	1 799	1%
Reprises de correction de valeur sur placements	164 864		164 864	101 381	63 483	63%
Profits provenant de la réalisation des placements	30 550		30 550	40 026	-9 476	-24%
Autres Produits techniques	168		168	242	-74	-31%
Charges de sinistres	-870 553		-870 553	-980 839	110 286	-11%
Montants payés	-890 239		-890 239	-795 067	-95 172	12%
Variation de la provision pour sinistres	19 686		19 686	-185 772	205 458	-111%
Variation des autres provisions techniques	-535 630		-535 630	451 641	-987 271	-219%
Provision mathématique vie	-535 630		-535 630	451 641	-987 271	-219%
Participations aux bénéfiques et ristournes	7 957		7 957	-317 908	325 865	-103%
Frais d'exploitation	-455 706		-455 706	-383 492	-72 214	19%
Frais d'acquisition	-187 063		-187 063	-210 919	23 856	-11%
Variation du montant des frais d'acquisition reportés						
Frais d'administration	-268 643		-268 643	-173 292	-95 351	55%
Commissions reçues des réassureurs				719	-719	-100%
Autres charges techniques	-129 202		-129 202	-114 249	-14 953	13%
Charges de placements	-240 153		-240 153	-200 792	-39 361	20%
Charges de gestion des placements	-18 067		-18 067	-15 304	-2 763	18%
Correction de valeur sur placements	-194 318		-194 318	-163 164	-31 154	19%
Pertes provenant de la réalisation des placements	-27 768		-27 768	-22 324	-5 444	24%
RESULTAT TECHNIQUE VIE	468 024	-32 656	435 368	1 423 948	-988 580	-69%

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2003

LIBELLES	(Montant en DT)			
	2003	2002	VARIATION	VARIATION%
Resultat technique non vie	-15 161 306	-2 422 528	-12 738 778	526%
Resultat technique vie	435 368	1 423 948	-988 580	-69%
Produits de placements	22 359 809	19 961 458	2 398 351	12%
Revenus des placements	12 164 592	12 389 256	-224 664	-2%
Reprises de corrections de valeur sur placements	8 601 336	5 428 874	3 172 462	58%
Profits provenant de la réalisation des placements	1 593 881	2 143 328	-549 447	-26%
Charges de placements	-12 529 344	-10 752 232	-1 777 112	17%
Charges de gestion des placements	-942 594	-819 513	-123 081	15%
Correction de valeur sur placements	-10 138 033	-8 737 275	-1 400 758	16%
Pertes provenant de la réalisation des placements	-1 448 717	-1 195 444	-253 273	21%
Produits de placements alloués , transférés à l'état de résultat technique non vie	-9 034 403	-8 420 548	-613 855	7%
Autres produits non techniques	365 642	1 152 903	-787 261	-68%
Autres charges non techniques	-464 004	-251 400	-212 604	85%
Resultat provenant des activités ordinaires	-14 028 238	691 601	-14 719 839	-2128%
Impôt sur le resultat	-2 000	-671 051	669 051	-100%
Resultat provenant des activités ordinaires après impôts	-14 030 238	20 550	-14 050 788	-68374%
Resultat net de l'exercice	-14 030 238	20 550	-14 050 788	-68374%
<i>Effets des modifications comptables (nets d'impôt)</i>				
Resultat net de l'exercice après modifications comptables	-14 030 238	20 550	-14 050 788	-68374%

STAR-(Suite)

6- NOTE SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

La variation de la trésorerie, au 31 décembre 2003, est négative (-1.156.114 DT). Cette variation provient de l'effet conjugué des flux de trésorerie provenant de l'exploitation (1.615.030 DT) et des flux affectés aux activités d'investissement (-2.771.144 DT).

7- EVENTUALITES ET EVENEMENTS POSTERIEURS :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la STAR n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Tunis, le 05 Mai 2004

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «STAR»

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons examiné les états financiers de la **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « STAR »** arrêtés au 31 décembre 2003.

L'arrêté de ces états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Notre responsabilité couvre l'opinion que nous exprimons ci-après sur la base de nos travaux d'audit.

Nous avons mis en oeuvre les procédures d'audit conformément aux normes de révision généralement admises qui ont comporté des contrôles par sondages et la vérification des documents comptables que nous avons considéré nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis dans ce cadre fournissent un fondement raisonnable à notre opinion.

Les méthodes et principes comptables appliqués par la **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES «STAR»** sont conformes aux normes comptables sectorielles relatives au secteur d'assurances.

Nos travaux d'audit de l'exercice 2002 nous ont permis de constater une insuffisance de provision pour sinistre à payer non vie (automobile) due à la non prise en compte comptable d'une partie de la provision, à la revue de la méthode d'estimation des IBNR et à la provision pour risque en cours.

L'impact de cette insuffisance sur les états financiers existe toujours.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies et sous réserve de l'impact éventuel du point développé ci dessus, nous certifions que les états financiers arrêtés au 31/12/2003 et annexés au présent rapport, sont réguliers, sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « STAR »** ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2003.

Nous avons par ailleurs examiné le rapport du conseil destiné aux actionnaires. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ledit rapport.

Le Commissaire aux comptes

Moncef Boussanouga ZAMMOURI

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES

Tunis, le 05 Mai 2004

A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES¹ ET DE REASSURANCES «STAR»

Nous avons l'honneur de vous informer des conventions antérieures de portage produisant encore leurs effets et qui s'apparentent à des opérations de prêts régies par l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Elles consistent en deux opérations de portage conclues avec la Société Financière d'Investissement (SOFI) membre du conseil d'administration.

Elles ont été autorisées par le conseil d'administration de la STAR, dans ses réunions du 25/05/2000 et celle du 21/11/2001.

Elles consistent en une prise de participation dans les augmentations du capital de la Société des Industries Plastiques et Cosmétiques (SIPCO) et ce à concurrence de 300.000 DT pour la première convention et le même montant pour la deuxième; sous forme de portage avalisé par la BIAT et remboursable sur 5 ans dont 2 ans de franchise et au taux d'intérêt respectif de 7,5 % et TMM + 2 points.

Les deux conventions de rétrocession des actions au profit de la (SOFI) sont datées respectivement du 19/07/2000 et du 02/11/2001.

Nos examens n'ont pas révélé d'autres opérations entrant dans le cadre des dits articles.

Le Commissaire aux comptes

Moncef Boussanouga ZAMMOURI