

NOTES ANNEXEES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

NOTE 1

OPERATIONS

La Société Africaine de Réassurance a été créée par des Etats Membres de l'Union Africaine (anciennement l'Organisation de l'Unité Africaine) et la Banque Africaine de Développement en tant qu'Institution inter-gouvernementale ayant pour mission de :

(a) mobiliser des ressources financières à partir d'opérations d'assurance et de réassurance;

(b) placer les fonds ainsi mobilisés en Afrique pour aider à accélérer le développement économique du continent; et

(c) promouvoir le développement de l'assurance et de la réassurance en Afrique en favorisant la croissance des capacités de souscription et de rétention nationales, régionales et sous-régionales.

NOTE 2

PRINCIPES COMPTABLES

Les principes comptables de la Société sont généralement conformes aux normes adoptées par le Comité International des Normes Comptables et aux pratiques en vigueur dans le secteur des assurances. Les principales méthodes comptables adoptées pour la préparation des présents états financiers se résument ainsi qu'il suit :

(a) Comptabilisation des Revenus

Les primes et les charges de souscription sont respectivement portées au crédit et au débit du compte des résultats techniques sur avis des cédantes. Lorsque les états financiers ne sont pas reçus à la clôture de l'exercice, des estimations sont faites sur la base des informations les plus récentes.

(b) Comptes des résultats techniques, réserves pour sinistres à payer et fonds de réserve

Les comptes des résultats techniques sont tenus sur la base de l'année de souscription. Les comptes de chaque année de souscription restent ouverts pendant une période de trois ans au cours de laquelle l'excédent des revenus sur les charges est versé dans la réserve pour sinistres à payer. A ce moment, il est généralement possible d'évaluer de façon assez précise les montants en suspens en vue de la "clôture" du compte et de la détermination du profit ou de la perte de souscription. A la fin de

la période de trois ans, lorsque les comptes techniques sont clos, les réserves pour sinistres à payer sont portées dans le compte des résultats techniques de l'année de souscription concernée et un fonds de réserve est constitué pour faire face aux sinistres en cours. Le niveau du fonds de réserve est reconsidéré à la fin de chaque année à la lumière de l'évolution des primes et des sinistres, puis les ajustements nécessaires effectués;

(c) Conversion des devises

Les comptes libellés dans les différentes monnaies de transaction des Etats membres sont convertis dans la monnaie de compte, le Dollar Etats Unis, aux taux de clôture. Les dépenses de fonctionnement sont converties aux taux en vigueur à la date à laquelle elles ont été engagées. Les ajustements de conversion y relatifs non matérialisés sont enregistrés comme un élément séparé des fonds propres. Les différences de change faisant suite à des règlements monétaires sont portées au compte des pertes et profits.

(d) Placements

Les titres de participation et les obligations sont présentés à leur valeur courante. Si cette valeur ne peut pas être déterminée de façon fiable, ils sont inscrits au prix comptant, duquel sont déduites les pertes cumulées.

Quant aux valeurs cotées, elles sont considérées comme des actifs financiers à vendre, et estimées à leur coût sur le marché qui est calculé en se référant aux cours acheteurs de la bourse à la date du bilan.

Les placements à échéance déterminée le sont à leur coût amorti, ainsi que les valeurs achetées sur le marché primaire.

Les gains et les pertes découlant d'une variation du coût des actifs financiers à vendre sont portés au compte des pertes et profits.

(e) Immobilisations et amortissements

Les immobilisations sont présentées au coût d'acquisition, déduction faite des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire sur la base de la durée de vie des immobilisations; les taux annuels des amortissements sont:

- *Terrains*: néant

- *Biens immobiliers*:

2% ou amortissement sur la durée du bail si celle-ci est inférieure à 50 ans

- *Mobilier, installations et équipements:*
6,67% à 33,33%
- *Matériel de transport:* 25%

(f) **Débiteurs**

Les comptes des débiteurs sont présentés à leur valeur nette de réalisation; les dettes considérées comme irrécouvrables sont passées en perte durant l'année au cours de laquelle elle ont été identifiées, tandis que les provisions sont faites sur la base des montants dus.

(g) **Régime de retraite**

Il existe un Fonds auquel contribuent la Société et ses employés. Ce Fonds est géré séparément par un conseil fiduciaire.

Les contributions de la Société sont imputées au compte des pertes et profits.

(h) **Frais de Gestion**

Les frais de gestion sont répartis entre les différentes branches sur la base des primes nettes et entièrement imputés à l'année de souscription en cours.

NOTE 3

SOLDES EN CAISSE ET DEPÔTS A COURT TERME

Est inclus dans ces soldes l'équivalent de **5.093.337 \$EU** (2002: **6.593.380 \$EU**) représentant des dépôts à court terme dans des monnaies de pays membres.

NOTE 4

PLACEMENTS

	2003 \$EU	2002 \$EU
Actions non cotées en bourse	2,014,365	2,014,365
Actions cotées en bourse	3,142,873	1,765,485
	<hr/> 5,157,238	<hr/> 3,779,850
Obligations et autres titres à taux d'intérêt fixe	14,475,457	10,706,040
Dépôts à court terme	108,502,174	72,947,499
	<hr/> 122,977,631	<hr/> 83,653,539
	<hr/> 128,134,869	<hr/> 87,433,389

Les obligations et autres titres à taux d'intérêt fixe comprennent les actifs financiers à vendre d'un coût amorti de 4.937.600 \$EU (2002 : 1.962.500 \$EU).

NOTE 5

MONTANTS DUS PAR LES COMPAGNIES SUR LES COMPTES DE REASSURANCE

Ces soldes sont détenus par plusieurs cédantes, ce qui écarte toute concentration indue de risques. Les termes en vigueur dans l'industrie leur sont appliqués.

NOTE 6

DEPOTS AUPRES DES CEDANTES

	2003 \$EU	2002 \$EU
Dépôts primes	20.621.370	12.618.491
Dépôts pour sinistres	47.501.146	33.278.693
	<u>68.122.516</u>	<u>45.897.184</u>

NOTE 7

IMMOBILISATIONS

	Immobilier en cours de réalisation	Biens immobiliers	Mobilier, installations et équipement	Matériel de transport	Total 2003	Total 2002
	\$EU	\$EU	\$EU	\$EU	\$EU	\$EU
VALEUR BRUTE						
Au 1er janvier	2.422.365	11.409.294	5.184.444	561.155	19.577.258	17.736.538
Acquisitions de l'exercice	560.726	2.130.243	190.418	141.473	3.022.860	1.961.447
Reclassements	(2.983.091)	2.424.236	558.855	-	-	-
Cessions de l'exercice	-	(10.192)	(208.394)	(148.452)	(367.038)	(120.727)
Au 31 décembre	-	15.953.581	5.725.323	554.176	22.233.080	19.577.258
AMORTISSEMENTS CUMULES						
Au 1er janvier	-	747.626	2.623.958	464.258	3.835.842	3.108.363
Dotation de l'exercice	-	260.873	631.178	62.806	954.857	847.276
Reprise sur cessions	-	-	(197.621)	(148.150)	(345.771)	(119.797)
Au 31 décembre	-	1.008.499	3.057.515	378.914	4.444.928	3.835.842
VALEUR COMPTABLE NETTE						
Au 31 décembre	-	14.943.212	2.669.678	175.262	17.788.152	15.741.416

- Au chapitre des biens immobiliers, est inclus un montant de 8,24 millions \$EU représentant le coût de l'immeuble du siège de la Société dont elle occupe 43%, l'espace restant étant mis en location.
- Le siège du bureau régional de Nairobi a été inauguré au cours de l'exercice. Le coût total de l'immeuble qui figure au chapitre des biens immobiliers est de 2,71 millions \$EU. Le bureau régional en occupe 20%.

NOTE 8

MONTANTS DUS AUX COMPAGNIES SUR LES COMPTES DE REASSURANCE

	2003 \$EU	2002 \$EU
Montants dus aux cédantes	32.246.945	15.938.513
Montants dus aux rétrocessionnaires	21.327.227	8.698.109
	<u>53.574.172</u>	<u>24.636.622</u>

NOTE 9

DIVIDENDE A PAYER

	2003	2002
	\$EU	\$EU
Solde au 1 ^{er} janvier	1.788.608	1.293.076
Dividende proposé	<u>1.057.330</u>	<u>754.233</u>
	2.845.938	2.047.309
Montant payé au cours de l'année	<u>(912.103)</u>	<u>(258.701)</u>
	<u>1.933.835</u>	<u>1.788.608</u>

NOTE 10

RESERVE POUR SINISTRES A PAYER ET FONDS DE RESERVE

	Incendie & Accident \$EU	Maritime & Aviation \$EU	Vie \$EU	Total 2003 \$EU	Total 2002 \$EU
Brut					
Fonds de réassurance	95.190.015	28.094.797	1.710.542	124.995.354	86.674.410
Réserve pour sinistre à payer	32.658.864	7.421.460	3.847.349	43.927.673	33.437.030
Transfert à partir de l'ajustement de Conversion cumulé	<u>5,309,075</u>	<u>958.191</u>	<u>-</u>	<u>6.267.266</u>	<u>-</u>
	<u>133.157.954</u>	<u>36.474.448</u>	<u>5.557.891</u>	<u>175.190.293</u>	<u>120.111.440</u>
Moins: part des rétrocessionnaires dans les réserves techniques	26.804.302	11.608.095	-	38.412.397	22.218.824
Réserve pour sinistres en suspens	<u>3.237.724</u>	<u>244.740</u>	<u>-</u>	<u>3.482.464</u>	<u>3.482.464</u>
	<u>30.042.026</u>	<u>11.852.835</u>	<u>-</u>	<u>41.894.861</u>	<u>25.701.288</u>
Réserve pour sinistres à payer et fonds de réassurance nets	<u>103.115.928</u>	<u>24.621.613</u>	<u>5.557.891</u>	<u>133.295.432</u>	<u>94.410.152</u>

NOTE 11

CAPITAL LIBERE

	2003	2002
	\$EU	\$EU
Capital alloué et souscrit	80.203.000	51.153.000
Capital appelé mais non libéré	<u>(14.119.900)</u>	<u>(870.800)</u>
Capital souscrit et libéré	<u>66.083.100</u>	<u>50.282.200</u>

La Société a un capital autorisé de 100.000.000 \$EU réparti en 1.000.000 d'actions d'une valeur de 100 \$EU chacune.

NOTE 12

RESERVE GENERALE

	2003	2002
	\$EU	\$EU
Solde au 1er janvier	10.671.586	25.573.659
Transfert à partir du compte des pertes et profits	3.251.246	2.854.740
Emission d'actions gratuites	-	(17.756.813)
	<hr/>	<hr/>
Solde au 31 décembre	13.922.832	10.671.586
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTE 13

AUTRES RESERVES

	Réserve pour fluctuations de change \$EU	Réserve pour fluctuations de sinistres \$EU	Total 2003 \$EU	Total 2002 \$EU
Solde au 1er janvier	5.294.238	2.800.000	8.094.238	7.394.238
Transfert à partir du compte des pertes et profits	499.762	200.000	699.762	700.000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Solde au 31 décembre	5.794.000	3.000.000	8.794.000	8.094.238
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTE 14

AJUSTEMENT DE CONVERSION CUMULE

	2003	2002
	\$EU	\$EU
Solde au 1er janvier	(7.072.300)	(13.217.544)
Ajustement de conversion cumulé pour l'année	13.549.830	5.145.244
Transfert à partir du compte des pertes et profits	-	(1.000.000)
Transfert aux réserves techniques	(6.267.266)	-
	<hr/>	<hr/>
Solde au 31 décembre	210.264	(7.072.300)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTE 15

PRODUITS DE PLACEMENTS ET REVENUS PROVENANT D'AUTRES SOURCES

	2003	2002
	\$EU	\$EU
Intérêts sur les dépôts à terme	1.790.595	1.618.152
Revenus provenant de la souscription d'actions et d'autres titres à revenus fixes	1.474.082	783.024
Revenus locatifs	321.559	236.542
Autres revenus	543.716	469.174
	<hr/>	<hr/>
	4.129.952	3.106.892
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTE 16

IMPÔTS

La Société jouit d'une exonération d'impôts dans les marchés où elle est présente, conformément à l'Article 51 de l'Accord portant sa création. En conséquence, aucune dotation n'est prévue au titre des impôts dans les états financiers.

NOTE 17

TRANSACTIONS AVEC LES COMPAGNIES ACTIONNAIRES

Une partie des affaires de la Société est traitée avec des compagnies cédantes actionnaires.

NOTE 18

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Le montant des engagements relatifs aux projets d'investissements approuvés était de 1.701.431 \$EU à la clôture de l'exercice (2002 : 601.635 \$EU).

NOTE 19

PROVISION POUR PASSIF EVENTUEL

La provision au titre du litige (arbitrage) en cours – qui n'apparaît pas dans ces états - est de 300.000 \$EU (2002 : 300.000 \$EU). Toutefois, l'Africa Re a organisé sa défense et les Administrateurs sont d'avis qu'elle n'aura pas à payer de dommages.

NOTE 20

EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Une filiale de la Société – African Reinsurance Corporation (South Africa) Limited – a été officiellement constituée et enregistrée le 9 janvier 2004 par la Financial Services Board, Afrique du Sud.

RESUME DES ETATS FINANCIERS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	2003	2002	2001	2000	1999
	\$EU	\$EU	\$EU	\$EU	\$EU
BILAN					
ACTIF					
Actif financier	157.600.431	96.667.483	70.610.416	58.755.777	56.301.739
Dépôts de réassurance	112.918.230	77.173.900	64.349.140	63.662.506	60.092.566
Débiteurs divers	953.481	567.119	1.284.774	1.759.628	1.628.949
Immobilisations	17.788.152	15.741.416	14.628.175	14.029.793	12.259.016
Part des rétrocessionnaires dans les fonds de réassurance	41.894.861	25.701.288	13.184.824	12.035.173	15.326.649
	331.155.155	215.851.206	164.057.329	150.242.877	145.608.919
PASSIF					
Autres créditeurs	5.077.377	5.009.555	4.796.541	3.081.179	1.632.194
Emprunt à long terme	-	-	-	500.000	700.000
Dépôts de réassurance	56.810.565	27.889.783	18.949.399	15.128.065	13.423.987
Fonds de réassurance et réserve pour sinistres à payer	175.190.293	120.111.440	88.694.544	81.484.774	79.764.964
	237.078.235	153.010.778	112.440.484	100.194.018	95.521.145
CAPITAL-ACTIONS ET RESERVES					
Capital libéré	66.083.100	50.282.200	24.597.500	23.940.000	23.707.500
Réserves	27.783.556	19.630.528	40.236.889	35.662.817	36.158.164
Ajustements de conversion cumulés	210.264	(7.072.300)	(13.217.544)	(9.553.958)	(9.777.890)
Fonds propres	94.076.920	62.840.428	51.616.845	50.048.859	50.087.774
	331.155.155	215.851.206	164.057.329	150.242.877	145.608.919
COMPTE DES PERTES ET PROFITS					
Primes souscrites	198.122.854	126.972.266	85.114.364	78.060.023	70.920.129
Primes conservées	164.231.502	104.267.377	75.511.696	71.717.657	65.879.437
Bénéfice de souscription	3.315.838	3.191.780	3.026.107	1.362.244	333.797
Bénéfice net	6.502.492	5.709.481	5.540.364	4.281.280	3.874.023