

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIETES |
|--------------------------|

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**Assurances BIAT**

Siège Social : Les Jardins du Lac – 1053. Les Berges du Lac – Tunis

La société Assurances BIAT publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 03 mai 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mourad GUELLATY et Fayçal DERBEL.

Bilan**Arrêté au 31 Décembre 2011***(Unité : en Dinars)*

| ACTIFS | 31/12/2011 | | | 31/12/2010 |
|---|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| | Brut | Amort. Provisions | Net | Net |
| AC 1 Actifs incorporels | | | | |
| AC12 Concessions, brevet, licences, marques | 825 105 | 821 026 | 4 079 | 10 478 |
| AC13 Fonds de commerce | | | - | - |
| AC14 Acomptes versés | - | - | - | - |
| | 825 105 | 821 026 | 4 079 | 10 478 |
| AC 2 Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21 Installations techniques et machines | 488 796 | 239 452 | 249 344 | 311 515 |
| AC22 Autres installations, outillage et mobilier | 1 054 396 | 827 381 | 227 015 | 307 710 |
| | 1 543 192 | 1 066 833 | 476 359 | 619 225 |
| AC 3 Placements | | | | |
| AC31 Terrains et constructions | | | | |
| AC32 Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC33 Autres placements financiers | | | | |
| AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 13 418 896 | 69 643 | 13 349 252 | 15 656 076 |
| AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe | 75 987 746 | | 75 987 746 | 55 432 336 |
| AC334 Autres prêts | 40 903 | | 40 903 | 42 451 |
| AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 9 300 000 | | 9 300 000 | 9 300 000 |
| AC336 Autres dépôts | | | - | - |
| AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 306 631 | | 306 631 | 265 897 |
| | 99 054 176 | 69 643 | 98 984 533 | 80 696 760 |
| AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510 Provisions pour primes non acquises | 2 506 460 | | 2 506 460 | 2 460 457 |
| AC520 Provisions d'assurance vie | 109 169 | | 109 169 | 147 244 |
| AC530 Provision pour sinistres (vie) | 493 465 | | 493 465 | 242 718 |
| AC531 Provision pour sinistres (non vie) | 11 173 443 | | 11 173 443 | 7 557 185 |
| | 14 282 537 | - | 14 282 537 | 10 407 603 |
| AC 6 Créances | | | | |
| AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611 Primes acquises et non émises | 1 508 712 | | 1 508 712 | 3 172 684 |
| AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 14 723 333 | 1 648 369 | 13 074 964 | 12 029 033 |
| AC613 créances indemnisées subrogées a l'entreprise d'assurances | 1 224 623 | 47 286 | 1 177 337 | 852 099 |
| AC62 Créances nées d'opération de réassurance | 7 579 428 | 141 955 | 7 437 473 | 896 602 |
| AC63 Autres créances | | | | |
| AC631 Personnel | 9 368 | | 9 368 | 1 601 |
| AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 434 259 | | 434 259 | 38 260 |
| AC633 Débiteurs divers | | | - | - |
| | 25 479 723 | 1 837 610 | 23 642 113 | 16 990 279 |

| | | | | |
|---|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| AC 7 Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 4 969 908 | | 4 969 908 | 6 073 868 |
| AC72 Charges reportées | | | - | - |
| AC721 Frais d'acquisition reportés | 2 036 216 | | 2 036 216 | 1 975 842 |
| AC722 Autres charges a repartir | 431 857 | | 431 857 | 336 225 |
| AC73 Comptes de régularisation actif | | | - | - |
| AC731 Intérêts et loyers acquis non échus | 2 864 635 | | 2 864 635 | 2 192 159 |
| AC74 Ecart de conversion | | | | |
| AC75 Autres | | | - | - |
| | 10 302 616 | - | 10 302 616 | 10 578 095 |
| TOTAL ACTIFS | 151 487 349 | 3 795 112 | 147 692 236 | 119 302 439 |

Bilan
Arrêté au 31 Décembre 2011
(Unité : en Dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>CAPITAUX PROPRES</u> | | |
| CP1 Capital social ou fonds équivalent | 10 000 000 | 10 000 000 |
| CP2 Réserves et primes liées au capital | 2 760 879 | 2 612 492 |
| CP5 Résultats reportés | 2 025 324 | 1 766 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 14 786 203 | 12 614 258 |
| CP6 Résultat de l'exercice | 932 730 | 2 266 996 |
| Total capitaux propres avant affectation | 15 718 933 | 14 881 255 |
| <u>PASSIFS</u> | | |
| - | | |
| PA2 Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA23 Autres provisions | 250 000 | 272 412 |
| | 250 000 | 272 412 |
| PA3 Provisions techniques brutes | | |
| PA310 Provision pour primes non acquises | 12 833 691 | 12 743 026 |
| PA320 Provision pour assurance vie | 33 797 641 | 30 195 794 |
| PA330 Provision pour sinistres (vie) | 3 227 776 | 1 965 922 |
| PA331 Provision pour sinistres (non vie) | 62 841 002 | 41 866 676 |
| PA340 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie) | | |
| PA341 Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie) | 934 171 | 617 053 |
| PA350 Provision pour égalisation et équilibrage | | 1 353 030 |
| PA360 Autres provisions technique (vie) | | |
| PA361 Autres provisions technique (non vie) | 274 433 | |
| | 113 908 713 | 88 741 502 |
| PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires | | |
| | 9 422 643 | 5 911 871 |
| | 9 422 643 | 5 911 871 |
| PA6 Autres Dettes | | |
| PA61 Dettes nées d'opérations d'assurances directes | 2 801 970 | 2 904 075 |
| PA62 Dettes nées d'opérations de Réassurances | 4 144 236 | 5 215 455 |
| PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance | | |
| PA622 Autres | | |
| PA63 Autres dettes | | |
| PA631 Dépôts et cautionnements reçus | | |
| PA632 Personnel | 114 915 | 111 472 |
| PA633 Etat, organismes de sécurités sociales, collectivités publiques | 825 546 | 749 612 |
| PA634 Créiteurs divers | 505 280 | 514 786 |
| PA64 Ressources spéciales | | |
| | 8 391 946 | 9 495 400 |
| PA7 Autres passifs | | |
| | | |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 147 692 236 | 119 302 439 |

**Etat de résultat technique de l'assurance
et / ou de la réassurance Non Vie
Arrêté au 31 Décembre 2011
(Unité : en Dinars)**

| | Opérations Brutes 31/12/2011 | Cessions et rétrocession 31/12/2011 | Opérations Nettes 31/12/2011 | Opérations Nettes 31/12/2010 |
|---|------------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| PRNV 1 <u>Primes acquises</u> | | | | |
| PRNV11 Primes émises et acceptées | 51 092 441 | -11 204 356 | 39 888 085 | 36 202 724 |
| PRNV12 Variation de la provision pour primes non acquises | -90 665 | 46 003 | -44 662 | -2 987 380 |
| | 51 001 776 | -11 158 354 | 39 843 422 | 33 215 343 |
| PRNT3 <u>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</u> | 2 796 242 | | 2 796 242 | 2 117 045 |
| PRNV2 <u>Autres produits techniques</u> | | | 0 | 0 |
| CHNV1 <u>Charges de sinistres</u> | | | | |
| CHNV11 Montants payés | -26 842 200 | 9 800 687 | -17 041 513 | -15 582 671 |
| CHNV12 Variation de la provision pour sinistres | -21 291 443 | 3 616 258 | -17 675 185 | -8 970 761 |
| | -48 133 644 | 13 416 945 | -34 716 698 | -24 553 432 |
| CHNV 2 <u>Variation des autres provisions techniques</u> | -274 433 | | -274 433 | 58 100 |
| CHNV3 <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u> | | 55 161 | 55 161 | 125 003 |
| CHNV 4 <u>Frais d'exploitation</u> | | | | |
| CHNV41 Frais d'acquisition | -7 234 356 | | -7 234 356 | -7 161 995 |
| CHNV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 61 788 | | 61 788 | 433 875 |
| CHNV43 Frais d'administration | -2 975 176 | | -2 975 176 | -2 754 836 |
| CHNV44 Commissions recues des réassureurs | | 1 850 421 | 1 850 421 | 1 978 087 |
| | -10 147 743 | 1 850 421 | -8 297 323 | -7 504 869 |
| CHNV5 <u>Autres charges techniques</u> | | -293 341 | -293 341 | -135 447 |
| CHNV6 <u>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</u> | 1 353 030 | | 1 353 030 | -1 353 030 |
| RTNV6 Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | -3 404 772 | 3 870 833 | 466 061 | 1 968 713 |

**Etat de résultat technique de l'assurance
et / ou de la réassurance Vie
Arrêté au 31 Décembre 2011
(Unité : en Dinars)**

| | | Opérations Brutes 31/12/2011 | Cessions et rétrocession 31/12/2011 | Opérations Nettes 31/12/2011 | Opérations Nettes 31/12/2010 |
|--------------|---|------------------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
| PRV 1 | <u>Primes acquises</u> | | | | |
| PRV11 | Primes émises et acceptées | 12 401 681 | -1 112 468 | 11 289 213 | 13 212 038 |
| PRV2 | <u>Produits de placements</u> | | | | |
| PRV 2 1 | Revenus des placements | 1 814 888 | | 1 814 888 | 1 450 389 |
| PRV 2 2 | Produits des autres placements | | | | |
| | sous total 2 a | 1 814 888 | 0 | 1 814 888 | 1 450 389 |
| PRV 2 3 | Repise de correction de valeur sur placements | | | | |
| PRV 2 4 | Profits provenant de la réalisation des placements et de change | | | | |
| | sous total 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PR V3 | <u>Plus values non réalisées sur placements</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PR V4 | <u>Autres produits techniques</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHV1 | <u>Charges de sinistres</u> | | | | |
| CHV11 | Montants payés | -3 665 964 | 244 741 | -3 421 223 | -3 470 553 |
| CHV12 | Variation de la provision pour sinistres | -1 261 854 | 250 747 | -1 011 107 | -208 473 |
| | sous total 3 | -4 927 818 | 495 488 | -4 432 330 | -3 679 026 |
| CHV 2 | <u>Variation des autres provisions techniques</u> | | | | |
| | sous total 4 | -3 601 846 | -38 074 | -3 639 921 | -5 608 756 |
| CHV3 | <u>Participation aux bénéfices et ristournes</u> | | 442 682 | 442 682 | 371 682 |
| CHV 4 | <u>Frais d'exploitation</u> | | | | |
| CHV41 | Frais d'acquisition | -1 871 495 | | -1 871 495 | -1 908 137 |
| CHV42 | Variation du montant des frais d'acquisition reportés | -1 414 | | -1 414 | 5 584 |
| CHV43 | Frais d'administration | -2 922 774 | | -2 922 774 | -2 746 514 |
| CHV44 | Commission reçues des réassureurs | | 99 049 | 99 049 | 125 046 |
| | sous total 5 | -4 795 683 | 99 049 | -4 696 634 | -4 524 021 |
| CHV5 | <u>Autres charges techniques</u> | | -21 259 | -21 259 | -9 983 |
| CH V9 | <u>Charges de placements</u> | | | | |
| CHV 91 | Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | -33 390 | | -33 390 | -83 825 |
| CHV 92 | Correction de valeur sur placement | | | 0 | 0 |
| CHV 93 | Pertes provenant de la réalisation des placements | | | 0 | 0 |
| | sous total 6 | -33 390 | 0 | -33 390 | -83 825 |
| CHV 10 | <u>Moins values non réalisées sur placements</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHNT2 | <u>Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</u> | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie | 857 832 | -134 582 | 723 250 | 1 128 498 |

Etat de résultat
Arrêté au 31 Décembre 2011
(Unité : en Dinars)

| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--------------|--|-------------------|-------------------|
| RNTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | 466 061 | 1 968 713 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 723 250 | 1 128 498 |
| PRNT1 | Produits des placements | | |
| PRNT11 | Revenus des placements | 3 335 942 | 2 600 596 |
| PRNT12 | Produits des autres placements | | |
| | sous total 1 a | 3 335 942 | 2 600 596 |
| PRNT13 | Reprise de corrections de valeur sur placements | | |
| PRNT14 | Profits provenant de la réalisation des placements | | |
| | sous total 1 | | |
| PRNT3 | Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance vie | | |
| CHNT1 | Charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie) | | |
| CHNT11 | Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | | |
| CHNT12 | Correction des valeurs sur placements | | |
| CHNT13 | Pertes provenant de la réalisation des placements | -175 694 | -144 937 |
| CHNT2 | Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non vie | -2 796 242 | -2 117 045 |
| PRNT2 | Autres produits non techniques | 58 195 | 20 153 |
| CHNT3 | Autres charges non techniques | | |
| | Résultat provenant des activités ordinaires | 1 611 512 | 3 455 979 |
| CHNT4 | Impôts sur le résultat | -678 782 | -1 188 982 |
| | Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 932 730 | 2 266 996 |
| PRNT4 | Gains extraordinaires | | |
| CHNT5 | Pertes extraordinaires | | |
| | Résultat extraordinaire | | |
| | Résultat net de l'exercice | 932 730 | 2 266 996 |

Etat de flux de trésorerie
Arrêté au 31 Décembre 2011
(Unité : en Dinars)

| | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | |
| - Encaissement des primes reçues des assurés | 65 161 629 | 58 075 799 |
| - Sommes versées pour paiement des sinistres | - 30 862 255 | - 23 512 625 |
| - Encaissement des primes reçues acceptations | 2 817 119 | 97 068 |
| - Sommes versées pour sinistres acceptations | | - 4 030 |
| - Commissions versées sur les acceptations | | - 24 101 |
| - Décaissements des primes pour les cessions | - 13 053 999 | - 8 224 620 |
| - Encaissement des sinistres pour les cessions | 6 015 083 | 2 336 112 |
| - Commissions reçues sur les Cessions | 2 364 407 | 2 052 987 |
| - Commissions versées aux intermédiaires | - 6 860 414 | - 7 032 254 |
| - Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | - 4 827 559 | - 4 261 009 |
| - Variation des dépôts auprès des cédantes | - 7 293 | 921 844 |
| - Variation des espèces reçues des cessionnaires | | |
| - Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers | - 21 874 913 | - 38 996 444 |
| - Encaissements liés à la cession des placements financiers | 3 465 244 | 23 546 421 |
| - Taxes sur les assurances versées au trésor | - 7 670 128 | - 5 791 115 |
| - Produits financiers reçus | 4 032 459 | 2 834 799 |
| - Impôt sur les bénéfices payés | - 637 002 | - 697 955 |
| - Autres mouvements | 1 039 089 | 1 171 245 |
| | | - |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | - 898 534 | 2 492 123 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</u> | | |
| - Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles | - 33 732 | - 117 556 |
| - Encaissement provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 34 000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements | - 33 732 | - 83 556 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | |
| - Encaissement suite à l'émission des actions | - 42 079 | - 1 343 279 |
| - Dividendes et autres distributions | | - |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financements | - 42 079 | - 1 343 279 |
| incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | - 14 101 | 24 471 |
| <u>Variation de trésorerie</u> | - 988 447 | 1 089 760 |
| <u>Trésorerie de début d'exercice</u> | 2 366 309 | 1 276 549 |
| <u>Trésorerie de fin d'exercice</u> | <u>1 377 863</u> | <u>2 366 309</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1-PRESENTATION DE LA SOCIETE

Assurances BIAT, dont la raison sociale était « Arab Tunisian Insurance Group », est une société anonyme au capital de 10 000 000 DT, créée le 11 Juin 1997 ayant pour activité principale la réalisation et la gestion de contrats et de conventions d'assurances et de réassurances.

Assurances BIAT est agréée par décision du Ministre des Finances en date du 25 décembre 2000 pour étendre son objet social à toutes les opérations d'assurances et de réassurances pouvant être légalement réalisées par les sociétés d'assurances et de réassurances, conformément à la loi n° 92-24 du 9 Mars 1992 portant promulgation du code des assurances.

A la date du 31/12/2010, le capital social s'élève à 10MDT composé de 100 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libéré en totalité et est réparti comme suit :

| Actionnaires | % de détention |
|------------------------|----------------|
| BIAT | 40.125% |
| NATIXIS ASSURANCES | 34.000% |
| ARIG | 14.850% |
| Actionnaires Tunisiens | 11.025% |

2-FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

L'exercice 2011 a connu les faits marquants suivants :

- Une évolution significative de sinistralité suite aux sinistres émeutes et mouvements populaires.

3-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers de la Société « Assurances BIAT » sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

4- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers la société « Assurances BIAT » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

4.1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

4.2 - Actifs corporels d'exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées.

Les durées retenues à ce titre sont les suivantes :

| Libellé | Durée d'utilisation | Méthode d'amortissement |
|---|------------------------|----------------------------|
| - Mobiliers et matériels de bureaux | 5 ans | linéaire |
| - Matériel informatique | 3 ans | linéaire |
| - Matériel de transport | 5 ans | linéaire |
| - Agencements aménagements et installations | 6 ans 8mois | linéaire |

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 200 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

4.3 - Placements financiers

Règles de prise en compte

La norme comptable N°26 relatives à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance classe les placements financiers en deux catégories :

- les placements dans des entreprises liées et participations,
- les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Titres à revenus variables

Les titres à revenus variables sont évalués au moindre du coût d'acquisition historique et de la valeur d'usage. Les corrections de valeurs, correspondant à l'écart négatif entre la valeur d'usage et le coût d'acquisition, ne sont pas maintenues lorsque les raisons qui les ont motivées ont cessé d'exister.

La valeur d'usage est évaluée sur la base :

- la valeur de marché,
- l'actif net,
- le résultat et perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice...

Les obligations et autres titres à revenus fixes

- **Coût d'entrée des placements**

Les obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupon couru à l'achat.

Les frais accessoires d'achat sont enregistrés en charges de l'exercice. Le montant du coupon couru à l'achat est enregistré en produits en tant que revenu des placements.

Lorsque le prix d'acquisition d'un titre dépasse son prix de remboursement, la différence doit être prise en charge par le biais du compte "dotations des différences sur prix de

remboursement" avec pour contrepartie un compte de régularisation passif. Cette différence doit être échelonnée sur la durée de vie résiduelle du titre de façon linéaire ou actuarielle.

Lorsque le prix d'acquisition d'un titre est inférieur à son prix de remboursement, la différence doit être prise en produits par le biais du compte "différence sur prix de remboursement à percevoir" avec pour contrepartie un compte de régularisation actif. Cette différence doit être portée en résultat de manière échelonnée sur la durée de vie résiduelle du titre.

- **Evaluation des placements en date d'arrêté**

La différence entre le prix d'acquisition d'un titre et son prix de remboursement doit être :

- Portée en charge, au cas où le prix d'acquisition dépasse le prix de remboursement.
- Portée en produits, au cas où le prix d'acquisition est inférieur au prix de remboursement.

Pour le rattachement des charges et des produits, la différence est prise en compte dans les résultats de manière étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

4.4 - Les provisions techniques

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

Provision pour primes non acquises

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre des contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

Provision d'assurance Vie

La provision mathématique des contrats d'assurance Vie, comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets des primes futures (méthodes prospectives). Elle est calculée séparément contrat par contrat.

Pour chaque produit, les bases techniques utilisées pour le calcul des provisions sont celles qui sont utilisées pour la constitution du tarif.

La provision mathématique des contrats temporaire décès est calculée séparément contrat par contrat sur la base des tables de mortalité admises en Tunisie.

En application des dispositions de l'Arrêté du Ministre de Finances du 05-01-2009, Assurances BIAT a calculé la provision mathématique de tout le portefeuille en fonction de la Table de Mortalité Tunisienne TM 99.

Pour chaque année, les bases techniques utilisées pour le calcul des provisions sont celles qui sont utilisées pour la constitution du tarif.

Provisions pour sinistres

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

Autres provisions techniques

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance / traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

4.5 - Répartition des charges

Conformément aux normes comptables relatives au secteur des assurances, les charges sont présentées dans les états financiers non pas par nature de charges mais en fonction des grandes destinations. La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination doit être réalisée à l'aide de clés de répartition qui doivent être fondées sur des critères quantitatifs objectifs, appropriés et contrôlables, directement liés à la nature des charges.

Pour l'exercice 2011, Assurances BIAT a fixé les clés de répartition comme suit :

- Les charges par destination non directement affectées :
 - vie : 50 %
 - non vie : 50%

- ces charges sont à leur tour affectées :
 - vie :
 - 4 % : frais d'acquisition
 - 94% : frais d'administration
 - 2% : frais de gestion sur sinistre

 - non - vie :
 - 4 % : frais d'acquisition
 - 94% : frais d'administration
 - 2% : frais de gestion sur sinistre

- Les commissions ainsi que les taxes liées aux contrats servies sont affectées directement aux frais d'acquisition.

5- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

A) NOTES SUR LE BILAN

I) NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

5.1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 31/12/2011 un montant net de 4 079 DT, déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisitions | Valeur Brute au 31/12/2011 | Amortissements | | | Valeur nette 2011 |
|--------------|----------------------------|--------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|
| | | | | 31/12//10 | Dotations 2011 | 31/12/11 | |
| Logiciels | 825 105 | | 825 105 | 814 627 | -6 399 | 821 026 | 4 079 |
| Total | 825 105 | 0 | 825 105 | 814 627 | -6 399 | 821 026 | 4 079 |

5.2 - Actifs corporels d'exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2011 un montant net de 476 359 DT déterminé comme suit :

| Libellé | Valeur Brute au 31/12/2010 | Acquisitions | Vente | Valeur Brute au 31/12/2011 | Amortissements | | | Valeur nette 2011 |
|----------------|----------------------------|---------------|----------|----------------------------|----------------|-----------------|------------------|-------------------|
| | | | | | 31/12//10 | Dotations 2011 | 31/12/2011 | |
| AAI | 483 833 | 4 962 | | 488 796 | 172 319 | -67 133 | 239 452 | 249 344 |
| M. TRANSPORT | 220 936 | | | 220 936 | 113 198 | -43 959 | 157 158 | 63 778 |
| M.INFORMATIQUE | 457 017 | 39 878 | | 496 895 | 418 096 | -32 066 | 450 163 | 46 733 |
| M M B | 332 350 | 4 215 | | 336 565 | 171 298 | -48 763 | 220 061 | 116 504 |
| Total | 1 494 136 | 49 056 | 0 | 1 543 192 | 874 911 | -191 922 | 1 066 833 | 476 359 |

5.3 - Placements

Les placements totalisent au 31/12/2011 un montant net de 98 984 533 DT contre un montant de 80 696 760 DT au 31/12/2010 soit une augmentation de 18 287 773 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP | 13 418 896 | 15 739 052 |
| Obligations et autres titres a revenu fixe | 75 987 746 | 55 432 336 |
| Autres prêts | 40 903 | 42 451 |
| Autres Dépôts | 9 300 000 | 9 300 000 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 306 631 | 265 897 |
| Provisions pour dépréciation des Placements | -69 643 | -82 975 |
| Total | 98 984 533 | 80 696 760 |

5.4 - Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 31/12/2011 un montant net de 14 282 537DT contre 10 407 603 DT au 31/12/2010 soit une augmentation de 3 874 934 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------|
| - Provisions pour primes non acquises | 2 506 460 | 2 460 457 | 46 003 |
| - Provisions d'assurances vie | 109 169 | 147 244 | -38 075 |
| - Provisions pour sinistres vie | 493 465 | 242 718 | 250 747 |
| - Provisions pour sinistres non vie | 11 173 443 | 7 557 185 | 3 616 258 |
| Total | 14 282 537 | 10 407 603 | 3 874 934 |

5.5 - Créances

Le poste créances totalise au 31/12/2011 un montant net des provisions de 23 642 113 DT contre 16 990 279 DT au 31/12/2010 soit une augmentation de 6 651 834 DT :

5.5.1 – Primes Acquisées et non émises

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| - Primes acquises non émises Auto | 67 764 | 107 703 | -39 939 |
| - Primes acquises non émises Construction | | 370 | -370 |
| - Primes acquises non émises Transports | 64 000 | 1 953 450 | -1 889 450 |
| - Primes acquises non émises Incendie | | 1 679 | -1 679 |
| - Primes acquises non émises Assistance | | 54 | -54 |
| - Primes acquises non émises Risques Divers | | 3 504 | -3 504 |
| - Primes acquises non émises RC Général | | 137 | -137 |
| - Primes acquises non émises GPE MAL | 763 726 | 582 206 | 181 520 |
| - Primes acquises non émises Acc. CORP | 106 647 | 76 769 | 29 879 |
| - Primes acquises non émises Vie | 506 574 | 446 813 | 59 761 |
| Total | 1 508 712 | 3 172 684 | -1 663 972 |

5.5.2 – Créances nées d'opération d'assurances directe

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| - Contentieux Primes | 751 144 | 632 740 | 118 403 |
| - Créances affaires directes en cours | 1 014 910 | 913 598 | 101 312 |
| - Créances courtiers d'assurances en cours | 12 957 279 | 11 686 290 | 1 270 989 |
| - Provisions pour créances douteuses (*) | -1 648 369 | -1 203 596 | -444 773 |
| Total | 13 074 964 | 12 029 033 | 1 045 931 |

(*) Au 31/12/2011 Assurances BIAT à constater une provision pour créances douteuses pour un montant de 1 648 369 DT calculées comme suit :

- Provision pour créances contentieuses estimée a 100%.
- Provision pour effets et chèques retournés impayés estimée a 100%.
- Pour les autres créances une provision a été estimée comme suit :

| | Exercice 2011 | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Antérieur à 2008 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| Taux appliqués sur créances en cours | 0% | 20% | 50% | 100% |

5.5.3 – Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances

Au 31/12/2011 ce poste totalise un montant total Net de 1 177 337DT contre 852 099 DT au 31/12/2010 soit une augmentation de 325 238 DT.

Au 31/12/2011 Assurances BIAT à constater une provision pour créances douteuses pour un montant de 47 286 DT calculées comme suit :

| | Exercice 2011 | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Antérieur à 2008 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------|
| Taux appliqués sur créances en cours | 0% | 20% | 50% | 100% |

5.5.4 – Créances nées d'opération de réassurances.

Ce poste totalise au 31/12/2011 un montant net de 7 437 473 DT contre 896 602 DT au 31/12/2010 soit une augmentation de 6 540 871 DT.

Au 31/12/2011 Assurances BIAT a constaté une provision pour créances douteuses d'un montant de 141 955 DT calculée comme suit :

| | Exercice 2011 | Exercice 2010 | Exercice 2009 | Antérieur à 2008 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| Taux appliqués sur créances en cours | 0% | 20% | 50% | 100% |

5.5.5 – Autres Créances

| Libellé | Montant Net au 31/12/2011 | Montant Net au 31/12/2010 | Variation |
|---|---------------------------|---------------------------|----------------|
| - personnel | 9 368 | 1 601 | 7 767 |
| - Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques | 434 259 | 38 260 | 395 999 |
| Total | 443 627 | 39 861 | 403 766 |

5.6 - Autres éléments d'actif5.6.1 – Caisses et avoirs en banques

Ce poste présente un solde total au 31/12/2011 de 4 969 908 DT contre 6 073 868 DT au 31/12/2010.

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| - Comptes courants bancaires | 1 376 149 | 2 365 861 | -989 712 |
| - Caisse | 1 713 | 448 | 1 265 |
| - Valeurs a l'encaissement | 1 726 100 | 2 693 113 | -967 014 |
| - Caisse du trésor public | 1 865 946 | 1 014 446 | 851 500 |
| Total | 4 969 908 | 6 073 868 | -1 103 960 |

5.6.2 – Frais d'acquisitions reportés

Ce sont les frais d'acquisition des contrats pour la fraction non imputable à l'exercice 2011, le solde est de 2 036 216 DT repartis par branche comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| - FAR Auto | 1 055 235 | 1 101 355 | -46 120 |
| - FAR Transports | 12 820 | 10 438 | 2 382 |
| - FAR Incendie | 676 474 | 639 621 | 36 853 |
| - FAR R. DIVERS | 35 833 | 30 342 | 5 492 |
| - FAR RCG | 56 560 | 43 557 | 13 003 |
| - FAR CONST | 87 643 | 21 354 | 66 290 |
| - FAR Maladie | 1 206 | 1 027 | 178 |
| - FAR Acc CORP | 77 832 | 94 122 | -16 290 |
| - FAR Vie | 32 612 | 34 026 | -1 414 |
| Total | 2 036 216 | 1 975 842 | 60 374 |

5.6.3 – Autres charges à répartir

Ils présentent un montant total de 431 857 DT au 31/12/2011 contre 336 225 DT au 31/12/2010.

5.6.4 – Intérêts et loyers acquis et non échus

Ce sont les intérêts courus et non échus au 31/12/2011 sur les placements (emprunts obligataires et bons de trésor), ils présentent un montant total de 2 864 635 DT contre 2 192 159 DT au 31/12/2010.

II) NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

5.7 - Capitaux propres

A la date du 31/12/2011, le capital social s'élève à 10MDT composé de 100 000 actions d'une valeur nominale de 100 DT libéré en totalité. Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde 31/12/2010 | Affectations et imputations | Dividende | Résultat de l'exercice | Autres | Solde au 31/12/2011 |
|----------------------------------|-----------------------------|--|------------------|---------------------------------------|----------------|--------------------------------|
| - Capital social | 10 000 000 | | | | | 10 000 000 |
| - Réserves légales | 383 261 | 113 438 | | | | 496 699 |
| - Réserves extraordinaires | 1 770 000 | | | | | 1 770 000 |
| - Fonds social | 129 231 | 130 000 | | | -95 053 | 164 178 |
| - Réserves pour risques généraux | 330 000 | | | | | 330 000 |
| - Report à nouveau | 1 765 | 2 023 558 | | | | 2 025 324 |
| - Résultat de la période | 2 266 996 | -2 266 996 | 0 | 932 730 | | 932 730 |
| Total | 14 881 255 | 0 | 0 | 932 730 | -95 053 | 15 718 933 |

5.8 - Provisions techniques brutes

Les provisions techniques de l'exercice totalisent 113 908 713 DT contre 88 741 502 DT en 2010 soit une augmentation de 25 167 211 DT. Ces provisions se répartissent comme suit :

5.8.1 - Les provisions pour primes non acquises :

Elles totalisent 12 833 691 DT en 2011 contre 12 743 026 DT en 2010 soit une augmentation de 90 665 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| - Auto | 7 567 515 | 7 893 498 | -325 983 |
| - Transports | 394 357 | 428 418 | -34 061 |
| - Incendie | 2 481 305 | 2 228 168 | 253 137 |
| - Constructions | 1 208 524 | 1 255 548 | -47 024 |
| - RCG | 309 277 | 217 354 | 91 923 |
| - R. Divers | 418 755 | 210 133 | 208 622 |
| - G Maladie | 130 880 | 128 922 | 1 958 |
| - Acc. Corporels | 323 076 | 380 984 | -57 908 |
| Total | 12 833 691 | 12 743 026 | 90 665 |

5.8.2 - Les provisions pour assurances vie (provisions mathématiques vie) :

Elles totalisent 33 797 641 DT au 31/12/2011, contre 30 195 794 DT au 31/12/2010 soit une augmentation de 3 601 847 DT.

5.8.3 - Les provisions pour sinistres vie :

Au 31/12/2011, les provisions pour sinistres vie sont évaluées à 3 227 776 DT contre 1 965 922 DT en 2010 soit une augmentation de 1 261 854.

5.8.4 - Les provisions pour sinistres non vie (net des prévisions pour recours a encaisser) :

Elles totalisent au 31/12/2011 un montant de 62 841 002 DT contre 41 866 676 DT en 2010 soit une augmentation de 20 974 326 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant au 31/12/2011 | | | Montant au 31/12/2010 | | | Variation | | |
|-----------------|--|--|--------------------|--|--|--------------------|--|--|--------------------|
| | Provisions pour sinistres a payer | Prévisions de recours a encaisser | Montant net | Provisions pour sinistres a payer | Prévisions de recours a encaisser | Montant net | Provisions pour sinistres a payer | Prévisions de recours a encaisser | Montant net |
| - Auto | 39 756 286 | 619 268 | 39 137 018 | 30 202 882 | 634 397 | 29 568 485 | 9 553 404 | -15 129 | 9 568 533 |
| - Transports | 1 574 177 | 671 205 | 902 972 | 1 288 058 | 428 361 | 859 697 | 286 119 | 242 844 | 43 275 |
| - Incendie | 9 549 449 | | 9 549 449 | 3 244 169 | | 3 244 169 | 6 305 280 | 0 | 6 305 280 |
| - Constructions | 337 817 | | 337 817 | 227 152 | | 227 152 | 110 665 | 0 | 110 665 |
| - RCG | 6 746 729 | | 6 746 729 | 3 287 720 | | 3 287 720 | 3 459 009 | 0 | 3 459 009 |
| - R. Divers | 2 976 676 | | 2 976 676 | 1 493 313 | | 1 493 313 | 1 483 363 | 0 | 1 483 363 |
| - GPE Maladie | 1 390 813 | | 1 390 813 | 1 545 190 | | 1 545 190 | -154 377 | 0 | -154 377 |
| - Acc Corporels | 1 799 528 | | 1 799 528 | 1 640 950 | | 1 640 950 | 158 578 | 0 | 158 578 |
| Total | 64 131 475 | 1 290 473 | 62 841 002 | 42 929 435 | 1 062 758 | 41 866 676 | 21 202 041 | 227 715 | 20 974 326 |

5.8.6 - Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)

Elles présentent un solde de 934 171 DT contre 617 053 DT en 2010.

5.8.7 – Autres Provisions Techniques (non vie)

Il s'agit des provisions pour risques en cours constatées pour les branches :

- Automobile : 148 905 DT.
- R.C. Général : 125 528 DT.

5.9 - Dettes pour dépôt espèces reçues des cessionnaires :

Le solde de ce poste au 31/12/2011 est de 9 422 643 DT contre 5 911 871 DT en 2010. Il enregistre les dettes envers les cessionnaires (réassureurs) relatives aux dépôts en garantie des provisions techniques »

5.10 - Autres dettes :

Le solde du poste « Autres dettes » s'élève au 31/12/2011 à 8 391 946 DT contre 9 495 400 DT au 31/12/ 2010.

B) NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**1) ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE****5.11 - Prime acquises**

Le poste « Primes acquises » de l'exercice totalise 11 289 213 DT contre 13 212 038 DT en 2010 soit une régression de 1 922 825 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Primes émises et acceptés nettes d'annulations et ristournes | 12 341 920 | 13 763 942 | -1 422 022 |
| Variation des primes acquises non émises | 59 761 | 315 108 | -255 347 |
| Sous-total | 12 401 681 | 14 079 050 | -1 677 369 |
| Primes cédées | -1 112 468 | -867 013 | -245 455 |
| Total | 11 289 213 | 13 212 038 | -1 922 825 |

5.12 - Produits des placements

Les produits des placements globaux de la société au 31/12/2011 totalisent 5 150 830 DT, les produits des placements non affecté directement en vie et non vie totalisent 3 862 419 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

| | |
|--|--|
| Provision technique vie | x Produits des placements non affecté directement |
| Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie | |

Soit :

| | |
|---|-------------|
| - Provisions techniques vie | 14 423 951 |
| - Provisions techniques non vie | 76 608 863 |
| - Capitaux propres+provisions techniques vie et non vie | 105 819 018 |
| - Produits des placements non affecté | 3 862 419 |

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 526 478 DT y ajouter la partie affectée directement sans clés de répartition qui sont de 1 288 410 DT le total qui sera présenté en compte de résultat vie sera de 1 814 888 DT.

5.13 - Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 4 432 330 DT pour l'exercice 2011 contre 3 679 026 DT au titre de l'exercice 2010, soit une aggravation de 753 304 DT, répartie comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| Sinistres payés | -3 665 964 | -4 070 077 | 404 113 |
| Part des réassureurs dans les sinistres | 244 741 | 599 524 | -354 783 |
| Variation des provisions pour sinistres | -1 261 854 | -210 100 | -1 051 754 |
| Part des réassureurs dans la variation des provisions pour sinistres | 250 747 | 1 627 | 249 120 |
| Total | -4 432 330 | -3 679 026 | -753 304 |

5.14 - Variation des autres provisions techniques

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise une charge de 3 639 921 DT dont une part de réassurances de -38074 DT contre 5 608 756 DT en 2010 dont une part de réassurances de 57 355 DT, soit régression de charge de 1 968 835 DT.

5.15 - Frais d'exploitation

Les frais d'acquisition, composés essentiellement des commissions servies aux courtiers d'assurances, totalisent un montant de 1 871 495 DT en 2011 contre 1 908 137 DT en 2010.

La variation du montant des frais d'acquisition reportés est négative de 1 414 DT en 2011 contre un solde positive de 5 584 DT en 2010.

Le poste « Frais d'administration » affecté à l'assurance vie est de 2 922 774 DT en 2011 contre 2 746 514 DT en 2010.

Sous la même rubrique, figurent les commissions reçues des réassureurs en 2011 pour un montant de 99 049 DT contre 125 046 DT en 2010.

5.16 - Charges des placements

Le poste charges des placements globaux dégage un montant de 209 084 DT en 2011, la quote-part affecté directement en vie est de 5 662 DT, le montant non affecté directement et qui a été allouée à l'assurance vie a été calculée comme suit :

| Clés de répartition | Non Vie | | Total |
|--------------------------------------|------------|-------------------|-------------|
| | Vie | +Capitaux propres | |
| Provisions techniques | 14 423 951 | 91 395 066 | 105 819 018 |
| <i>Quote-part</i> | 14% | 86% | 100% |
| Correction de valeurs sur placements | 27 728 | 175 694 | 203 422 |

Ainsi la charge de placement totale affecté en vie est de 33 390 DT.

2) ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE

5.17 - Primes acquises

Le solde du poste « Primes acquises » s'élève au 31/12/2011 à 39 843 422 DT contre 33 215 343 DT en 2010, soit une augmentation de 6 628 079 DT détaillée comme suit :

| Libellé | Montant net | Montant net | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | 31/12/2011 | 31/12/2010 | |
| Primes émises et acceptés net d'annulations et ristournes | 52 838 221 | 44 196 285 | 8 641 936 |
| Variation des primes non acquises "PNA" | -90 665 | -3 356 591 | 3 265 926 |
| Primes à annuler | -22 047 | -90 362 | 68 315 |
| Variation des primes émises non acquises | -1 723 733 | 2 056 149 | -3 779 883 |
| Sous-total 1 | 51 001 776 | 42 805 482 | 8 196 294 |
| Primes cédées | -11 204 356 | -9 959 349 | -1 245 007 |
| Part des réassureurs dans la variation des "PNA" | 46 003 | 369 211 | -323 208 |
| Total | 39 843 422 | 33 215 343 | 6 628 079 |

5.18 - Produits des placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux de la société au 31/12/2011 totalisent 5 150 830 DT, les produits des placements non affecté directement en vie et non vie totalisent 3 862 419 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

| | |
|--|---|
| Provision technique non vie | x Reliquat des produits des placements non affecté directement (après affectation produit Vie) |
| ----- | |
| Capitaux propres + Provisions techniques non vie | |

Soit :

| | |
|--|------------|
| - Provisions techniques non vie | 76 608 863 |
| - Capitaux propres+provisions techniques non vie | 91 395 066 |
| - Reliquat des produits des placements non affecté | 3 335 942 |

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 2 796 242 DT.

5.19 - Charges de sinistres

Le poste charges de sinistres de l'exercice totalise 34 716 698 DT pour l'exercice 2011 contre 24 553 432 DT au titre de l'exercice 2010, soit une aggravation de 10 163 265 DT, répartie comme suit :

| Libellé | Montant net 31/12/2011 | Montant net 31/12/2010 | Variation |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Sinistres payés | -26 842 200 | -19 257 626 | -7 584 574 |
| Part des réassureurs dans les sinistres | 9 800 687 | 3 674 955 | 6 125 732 |
| Variation des provisions pour sinistres | -21 291 443 | -9 569 690 | -11 721 753 |
| Part des réassureurs dans la variation des Prov pour sinistres | 3 616 258 | 598 929 | 3 017 330 |
| Total | -34 716 698 | -24 553 432 | -10 163 265 |

5.20 - Variations des autres provisions techniques.

Les autres provisions techniques (non vie) sont constituées des provisions pour risques en cours et détaillées comme suit :

| Libellé | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Provisions pour risques en cours Automobile | -148 905 | 0 | 148 905 |
| Provisions pour risques en cours Responsabilité civile Général | -125 528 | 0 | 125 528 |
| Total | -274 433 | 0 | 274 433 |

5.21 - Frais d'exploitation

Les frais d'acquisition, composés essentiellement des commissions servies aux courtiers d'assurances, totalisent un montant de 7 234 356 DT en 2011 contre 7 161 995 DT en 2010.

La variation du montant des frais d'acquisition reportés est positive de 61 788 DT en 2011 contre une variation positive de 433 875 DT en 2010.

Le poste « Frais d'administration » affecté à l'assurance non vie est de 2 975 176 DT en 2011 contre 2 754 836 DT en 2010.

Sous la même rubrique, figurent les commissions reçues des réassureurs en 2011 pour un montant de 1 850 421 DT contre 1 978 087 DT en 2010.

5.22 - Autres charges techniques

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 293 341 DT contre 135 447 DT au 31/12/2010.

5.23 - Provisions pour égalisation et équilibrage

Il s'agit de la reprise du solde de la provision pour égalisation et équilibrage de 1 353 030 DT constaté au 31/12/2010 soit :

| Provisions pour égalisation | |
|------------------------------------|------------------|
| -Transports | 354 836 |
| - Incendie | 368 320 |
| - R. Divers | 629 873 |
| Total | 1 353 030 |

3) ETAT DE RESULTAT

L'état de résultat comparatif se présente comme suit :

| Poste | | 2011 | 2010 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| RNTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie | 466 061 | 1 968 713 |
| RTV | Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie | 723 250 | 1 128 498 |
| PRNT1 | Produits des placements | 3 335 942 | 2 600 596 |
| CHNT1 | Charges de placements (assurances et /ou réassurances non vie) | | |
| CHNT11 | charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt | | |
| CHNT13 | pertes provenant de la réalisation des placements | -175 694 | -144 937 |
| CHNT2 | Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie | -2 796 242 | -2 117 045 |
| PRNT2 | Autres produits non techniques | 58 195 | 20 153 |
| Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts | | 1 611 512 | 3 455 979 |
| CHNT4 | Impôts sur le résultat | -678 782 | -1 188 982 |
| Résultat net de l'exercice | | 932 730 | 2 266 996 |

C) AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS**C 1-ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS**

| | Valeur Brute | Valeur Nette | Juste Valeur | Plus ou Moins Value latente |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | | | | |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM | 13 418 896 | 13 349 252 | 13 349 252 | -69 643 |
| Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe | | | | |
| Autre parts d'OPCVM | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 75 987 746 | 75 987 746 | 75 987 746 | |
| Autres placements financiers | | | | |
| Prêts hypothécaires | | | | |
| Autres prêts et effets assimilés | 40 903 | 40 903 | 40 903 | |
| Dépôt auprès des entreprises cédantes | 306 631 | 306 631 | 306 631 | |
| Autres dépôts | 9 300 000 | 9 300 000 | 9 300 000 | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus | | | | |
| <i>Total</i> | <u>99 054 176</u> | <u>98 984 532</u> | <u>98 984 533</u> | <u>-69 643</u> |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | 98 984 533 | 98 984 532 | 98 984 532 | |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 7 678 639 | 7 678 639 | 7 678 639 | |

C 2-ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 |
| <i>Inventaire 2009</i> | | | |
| Règlements cumulés | 12 608 916 | 14 586 116 | 11 524 779 |
| Provisions pour sinistres | 4 521 401 | 9 755 783 | 13 581 468 |
| Total charges des sinistres | 17 130 317 | 24 341 899 | 25 106 247 |
| Primes acquises | 23 484 372 | 36 421 713 | 35 807 014 |
| % sinistres / primes acquises | 73% | 67% | 70% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 |
| <i>Inventaire 2010</i> | | | | |
| Règlements cumulés | 13 296 527 | 16 639 283 | 16 738 287 | 11 133 724 |
| Provisions pour sinistres | 3 365 339 | 7 166 936 | 8 415 343 | 21 474 374 |
| Total charges des sinistres | 16 661 866 | 23 806 219 | 25 153 630 | 32 608 098 |
| Primes acquises | 23 484 372 | 36 421 713 | 35 807 017 | 42 805 482 |
| % sinistres / primes acquises | 71% | 65% | 70% | 76% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
| <i>Inventaire 2011</i> | | | | | |
| Règlements cumulés | 13 600 535 | 17 790 885 | 18 170 401 | 17 708 112 | 17 113 136 |
| Provisions pour sinistres | 2 195 485 | 5 603 675 | 4 328 200 | 11 244 265 | 37 394 201 |
| Total charges des sinistres | 15 796 020 | 23 394 560 | 22 498 601 | 28 952 377 | 54 507 337 |
| Primes acquises | 23 484 372 | 36 421 713 | 35 807 017 | 42 805 482 | 51 001 776 |
| % sinistres / primes acquises | 67% | 64% | 63% | 68% | 107% |

C 3-VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS

| | Les placements dans les entreprises liées | | Autres placements | Total |
|--|---|------------------|----------------------|------------------|
| Revenu des placements immobiliers | | | | - |
| Revenu des participations | | 589 045 | | 589 045 |
| Revenu des autres placements | | 526 353 | 4 008 915 | 4 535 268 |
| Autres revenus financiers (commissions, honoraires) | | | 26 516 | 26 516 |
| | | | | - |
| Total des produits des placements | | 1 115 399 | 4 035 431 | 5 150 830 |
| Intérêts | | | | - |
| Frais externes (pertes sur réalisation) | - | 51 926 | - | 51 926 |
| Autres frais (ajustement sur valeur) | | | - 157 157 | 157 157 |
| Total charges des placements | - | 51 926 | - 157 157 | - 209 084 |

C4-RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE

| | PREVOYANCE | EPARGNE | TOTAL |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Primes | 7 553 649 | 4 848 032 | 12 401 681 |
| Charges de prestations | -2 291 833 | -2 635 986 | -4 927 818 |
| Charges de provisions d'assurance vie | -640 141 | -2 961 706 | -3 601 846 |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | | | 0 |
| Solde de souscription | 4 621 676 | -749 659 | 3 872 017 |
| Frais d'acquisition | -1 662 877 | -210 031 | -1 872 909 |
| Autres charges de gestion nettes | -1 783 686 | -1 139 088 | -2 922 774 |
| Charge d'acquisition et de gestion nettes | -3 446 563 | -1 349 120 | -4 795 683 |
| Produits nets de placements | 358 613 | 1 456 275 | 1 814 888 |
| Charges de placements | -18 087 | -15 303 | -33 390 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | | | |
| Solde financier | 340 526 | 1 440 972 | 1 781 498 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -1 112 468 | 0 | -1 112 468 |
| Part des réassureurs dans les charges de prestations | 244 741 | 0 | 244 741 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 212 673 | 0 | 212 673 |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | 442 682 | 0 | 442 682 |
| Commissions reçues des réassureurs | 99 049 | 0 | 99 049 |
| Interet | -21 259 | 0 | -21 259 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -134 582 | 0 | -134 582 |
| Résultat technique | 1 381 057 | -657 807 | 723 250 |
| Informations complémentaires | | | |
| Montant des rachats | | 2 135 042 | 2 135 042 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 17 150 640 | 19 874 777 | 37 025 417 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 15 626 634 | 16 535 083 | 32 161 716 |
| A déduire | | | |
| Provisions devenues exigibles | | | |

C 5-RESULTAT TECHNIQUE NON VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE

| | AUTO | TRANSPORT | INCENDIE | CONSTRUCTION | RC GLE | AGRICOLE | R DIVERS | CREDIT ET ASS CAUTION | ASSISTANCES | MALADIE | ACC CORP | Total |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-------------|-------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Primes acquise | 22 152 704 | 4 923 786 | 4 369 119 | 474 710 | 2 903 486 | 0 | 3 138 433 | 5 947 | 736 023 | 10 307 735 | 1 989 833 | 51 001 776 |
| Primes émises | 21 826 721 | 4 889 725 | 4 622 256 | 427 686 | 2 995 409 | 0 | 3 347 055 | 5 947 | 736 023 | 10 309 693 | 1 931 925 | 51 092 441 |
| Variation des primes non acquises | 325 983 | 34 061 | -253 137 | 47 024 | -91 923 | 0 | -208 622 | 0 | 0 | -1 957 | 57 908 | -90 665 |
| Charges de prestation | -19 279 591 | -672 150 | -12 682 330 | -113 376 | -4 275 028 | -168 | -1 582 584 | -7 | -915 | -7 732 529 | -716 369 | -47 055 046 |
| Prestations et frais payés | -9 562 154 | -985 918 | -6 745 370 | -2 711 | -690 490 | -168 | -432 132 | -7 | -915 | -7 864 544 | -557 791 | -26 842 200 |
| Charges de provisions pour prestations diverses | -9 717 437 | 313 768 | -5 936 960 | -110 665 | -3 584 538 | 0 | -1 150 452 | 0 | 0 | 132 015 | -158 578 | -20 212 846 |
| Solde de souscription | 2 873 113 | 4 251 636 | -8 313 210 | 361 334 | -1 371 542 | -168 | 1 555 849 | 5 940 | 735 108 | 2 575 206 | 1 273 464 | 3 946 730 |
| Frais d'acquisition | -3 381 277 | -372 543 | -970 267 | -36 781 | -390 318 | 0 | -307 429 | -146 | -105 485 | -1 216 360 | -391 963 | -7 172 568 |
| Autres charges de gestion nettes | -1 266 116 | -290 587 | -263 817 | -25 257 | -176 824 | 0 | -200 129 | -339 | -43 004 | -598 234 | -110 868 | -2 975 176 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -4 647 392 | -663 130 | -1 234 083 | -62 038 | -567 142 | 0 | -507 558 | -485 | -148 490 | -1 814 594 | -502 831 | -10 147 743 |
| Produits nets de placements | 1 704 727 | 51 037 | 442 775 | 56 442 | 259 553 | 0 | 142 073 | 0 | 0 | 62 159 | 77 476 | 2 796 242 |
| Solde financier | 1 704 727 | 51 037 | 442 775 | 56 442 | 259 553 | 0 | 142 073 | 0 | 0 | 62 159 | 77 476 | 2 796 242 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | -240 852 | -4 060 253 | -3 200 338 | -382 065 | -327 859 | 0 | -1 995 917 | 0 | -604 306 | -343 802 | -2 963 | -11 158 354 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | -244 541 | 975 983 | 8 525 793 | 3 378 | 181 532 | 0 | 248 526 | 0 | 0 | 110 015 | 0 | 9 800 687 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 104 928 | -807 013 | 3 755 067 | 49 501 | -682 598 | 0 | 1 118 488 | 0 | 0 | 9 113 | 68 772 | 3 616 258 |
| Part des réassureurs dans les PB | 0 | 44 801 | -2 769 | 0 | 0 | 0 | 13 129 | 0 | 0 | 0 | 0 | 55 161 |
| Commissions reçues des réassureurs | 0 | 417 535 | 852 491 | 83 326 | 41 345 | 0 | 233 750 | 0 | 221 973 | 0 | 0 | 1 850 421 |
| Intérêts servis | -46 227 | -23 988 | -176 668 | -31 384 | 0 | 0 | -15 073 | 0 | 0 | 0 | 0 | -293 341 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -426 692 | -3 452 933 | 9 753 576 | -277 244 | -787 580 | 0 | -397 097 | | -382 333 | -224 674 | 65 809 | 3 870 833 |
| Résultat technique | -496 245 | 186 610 | 649 058 | 78 494 | -2 466 711 | -168 | 793 268 | 5 454 | 204 285 | 598 097 | 913 918 | 466 061 |

C 6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

| | TOTAL |
|--|-------------------|
| Primes | 12 401 681 |
| Charges de prestations | -4 927 818 |
| Charges de provisions d'assurance vie | -3 601 846 |
| Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) | 0 |
| Solde de souscription | 3 872 017 |
| Frais d'acquisition | -1 872 909 |
| Autres charges de gestion nettes | -2 922 774 |
| Charge d'acquisition et de gestion nettes | -4 795 683 |
| Produits nets de placements | 1 814 888 |
| Charges de placements | -33 390 |
| Participation aux résultats et intérêts techniques | |
| Solde financier | 1 781 498 |
| Primes cédées et/ou rétrocédées | -1 112 468 |
| Part des réassureurs dans les charges de prestations | 244 741 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 212 673 |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats | 442 682 |
| Commissions reçues des réassureurs | 99 049 |
| Interet | -21 259 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | -134 582 |
| Résultat technique | 723 250 |
| Informations complémentaires | |
| Montant des rachats | 2 135 042 |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 37 025 417 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 32 161 716 |
| A déduire | |
| Provisions devenues exigibles | |

C 7-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON VIE

| | Total |
|---|--------------------|
| Primes acquise | 51 001 776 |
| Primes émises | 51 092 441 |
| Variation des primes non acquises | -90 665 |
| Charges de prestation | -47 055 046 |
| Prestations et frais payés | -26 842 200 |
| Charges de provisions pour prestations diverses | -20 212 846 |
| Solde de souscription | 3 946 730 |
| Frais d'acquisition | -7 172 568 |
| Autres charges de gestion nettes | -2 975 176 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -10 147 743 |
| Produits nets de placements | 2 796 242 |
| Solde financier | 2 796 242 |
| Part des réassureurs dans les primes acquises | -11 158 354 |
| Part des réassureurs dans les prestations payées | 9 800 687 |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions | 3 616 258 |
| Part des réassureurs dans les PB | 55 161 |
| Commissions reçues des réassureurs | 1 850 421 |
| Intérêts servis | -293 341 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 3 870 833 |
| Résultat technique | 466 061 |

| | Total |
|---|--------------|
| Informations complémentaires | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 12 833 691 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 12 743 026 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | 62 841 002 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 41 866 676 |
| Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes à la clôture | 934 171 |
| Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes à l'ouverture | 617 053 |
| Autres provisions techniques clôture | 274 433 |
| Autres provisions techniques ouverture | 1 353 030 |
| A déduire : | |
| Provisions devenus exigibles | |

C 8. TABLEAU DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Engagements reçus | - | - |
| Engagements donnés | - | - |
| Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et des Rétrocessionnaires | - | - |
| Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | - | - |
| Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | - | - |
| Autres valeurs détenues par des tiers | - | - |

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport d'audit des états financiers de la société « Assurances BIAT » arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 147 692 236 dinars, un résultat net de l'exercice de 932 730 dinars, un résultat technique non vie net de 466 061 dinars, un résultat technique vie net de 723 250 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

1 - Responsabilités

Nous avons audité les états financiers de la société « Assurances BIAT » arrêtés au 31 décembre 2011. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

2 – Opinion

A notre avis, les états financiers de la société « Assurances BIAT » arrêtés au 31 décembre 2011, annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3 - Vérifications spécifiques

3.1- Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, et conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

3.2- Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers et ce, en application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005.

Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

3.3- Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la société « Assurances BIAT » à la réglementation en vigueur en matière de tenue des comptes en valeurs mobilières.

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011**

En application des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in-fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé, il nous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

Conventions antérieurement autorisées :

Votre société a conclu avec la « BIAT » un contrat de sous-location en vertu duquel elle met à sa disposition le local dénommé « Commercial 2 » ayant une superficie totale d'environ 145 m² et situé au rez-de-chaussée de l'immeuble sis aux berges du lac II-Tunis, et ce moyennant un loyer annuel de :

- 125 dinars Hors TVA par mètre carré pour la période du bail allant du 1^{er} Janvier 2010 au 30 Avril 2010, soit la somme de 6 042 dinars hors TVA,
- 137,5 dinars Hors TVA par mètre carré pour la période du bail allant du 1^{er} Mai 2010 au 30 Avril 2011, soit la somme de 19 937 dinars hors TVA ;
- 147,5 dinars Hors TVA par mètre carré pour la période du bail allant du 1^{er} Mai 2011 au 30 Avril 2012 soit la somme de 21 387 dinars hors TVA ;

Une majoration annuelle de 5% non cumulative du loyer sera appliquée à partir du 1^{er} Mai 2012.

Cette sous-location est consentie pour une durée ferme commençant le 1^{er} Janvier 2010 et finissant le 30 Avril 2014 renouvelable d'année en année par tacite reconduction.

Les produits de sous location au titre de l'exercice 2011 se sont élevés à 20 904 dinars hors TVA.

Obligations et engagements de la société envers les dirigeants :

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Rémunération du Président Directeur Général

- Votre conseil d'administration réuni en date du 22 Avril 2010 a décidé de nommer Mr Mohamed HEDI SAADAoui en qualité de Président Directeur

Votre conseil d'administration réuni en date du 01 Octobre 2010 a décidé d'allouer au Président Directeur Général à partir de sa nomination :

- Une rémunération mensuelle nette de 8 500 dinars à servir sur 16 mois et demi soit une rémunération annuelle nette de 140 250 dinars ;
- Une prime de fin d'année versée en fonction des résultats de la société ;

Votre conseil d'administration réuni en date du 28 mars 2012 a autorisé à postériori la prime d'intéressement accordée au Président Directeur Général pour un montant de 30 000 dinars au titre de l'exercice 2010 servie en 2011.

La charge supportée par la société au titre de 2011 s'est élevée à 290 136 dinars.

Rémunération du Directeur Général Adjoint

- Votre conseil d'administration réuni en date du 26 Janvier 2010 a décidé d'allouer au Directeur Général Adjoint une rémunération mensuelle nette de 7 000 dinars à servir sur 16 mois et demi.

Votre conseil d'administration réuni en date du 28 mars 2012 a autorisé à postériori la prime d'intéressement accordée au directeur général adjoint pour un montant de 25 000 dinars au titre de l'exercice 2010 servie en 2011.

La charge supportée par la société au titre de 2011 s'est élevée à 240 571 dinars.

En outre, les dirigeants sociaux bénéficient en outre, de voitures de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, et en dehors des opérations précitées, nous n'avons pas été avisés de l'existence d'autres opérations ou conventions entrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, et nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.