



Bulletin Officiel

N° 4138 Jeudi 28 Juin 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

NOMINATION D'UN PDG D'UNE SOCIETE DE BOURSE 2

COMMUNIQUE

AGREMENT DE DESIGNATION DU DEUXIEME RESPONSABLE 2

AGREMENT DE DESIGNATION D'UN RESPONSABLE 2

AGREMENT DE DESIGNATION D'UN RESPONSABLE 2

RESOLUTIONS ADOPTEES

ASSURANCES AL ETTIHAD AGO 3

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 4

PAIEMENT DE DIVIDENDES

UBCI 4

AUGMENTATION DE CAPITAL

SIMPAR 5

ESSOUKNA 6

SFBT 7

SOTRAPIL 7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

ASSURANCES AMI

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 – 12 – 2011

STEQ

AVIS DU CMF

En application des dispositions de l'article 63 (nouveau) du décret n°99-2478 du 1^{er} novembre 1999 portant statut des intermédiaires en bourse, le collège du Conseil du Marché Financier a donné son accord sur la nomination de Madame **Salwa MOUSCOU née RASSAÂ** en tant que nouveau Président Directeur Général de la société d'intermédiation en bourse «Société Financière de Gestion» -SOFIGES.

2012 - AC - 36

AGREMENT DE DESIGNATION DU DEUXIEME RESPONSABLE ARRETANT L'ORIENTATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE DE GESTION

TRADERS INVESTMENT MANAGERS

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières
pour le compte de tiers
Agrément du CMF n°38-2008 du 26 novembre 2008
Adresse : Immeuble Nawrez – rue du Lac Lemane
Les Berges du Lac -1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 juin 2012, d'octroyer son agrément à la société de gestion TRADERS INVESTMENT MANAGERS pour la désignation de Madame SANA SOFIA BRAHAM épouse JARRAYA en tant que deuxième responsable arrêtant l'orientation de l'activité de la société de gestion.

2012 - AC - 37

AGREMENT DE DESIGNATION D'UN RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

TRADERS INVESTMENT MANAGERS

Société de gestion de portefeuilles de valeurs Mobilières
pour le compte de tiers
Agrément du CMF n°38-2008 du 26 novembre 2008
Adresse : Immeuble Nawrez – rue du Lac Lemane
Les Berges du Lac -1053 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 juin 2012, d'octroyer son agrément à la société de gestion TRADERS INVESTMENT MANAGERS pour la désignation de Monsieur Mohamed SAGR en tant que responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne.

2012 - AC - 38

AGREMENT DE DESIGNATION D'UN RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

TUNISO EMIRATIE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°45-2006 du 08 novembre 2006
Adresse : 5 bis, rue Mohamed Badra- 1002 Tunis

Le Collège du Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 21 juin 2012, d'octroyer son agrément à la TUNISO EMIRATIE SICAV pour la désignation de Monsieur Saifallah KAHIA en tant que responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne.

2012 - AC - 39

AVIS DES SOCIETES

مشروع قرارات

التأمين التعاوني الإتحاد

المركز الرئيسي، 15، نّحج موريطانيا البلفيدير-تونس 1002

مشروع القرارات التي ستعرض على الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد التي سيتم انعقادها يوم 30 جوان 2012.

القرار ع1-د:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتزمة يوم 30 جوان 2012 ، بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة حول تصرف سنة 2011 ، وإلى التقريرين العام والخاص لمراقبي الحسابات المتعلقين بتصرف سنة 2011 ، تصادق على تقرير مجلس الإدارة وعلى الموازنة والحسابات المتعلقة بتصرف سنة 2011 كما تمّ عرضها على الجلسة العامة.

القرار ع2-د:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتزمة يوم 30 جوان 2012 بعد إطلاعها ومصادقتها على تصرف سنة 2011 تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة بخصوص تصرفهم عن سنة 2011.

القرار ع3-د:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتزمة يوم 30 جوان 2012 تقرّر توظيف الفائض المسجل في موازنة تصرف سنة 2011 لدعم الاموال الذاتية للمؤسسة وتحسين هامش الملاءة المالية بها.

القرار ع4-د:

إنّ الجلسة العامة العادية لشركة التأمين التعاوني الإتحاد الملتزمة يوم 30 جوان 2012 ، وعملا بأحكام الفصلين 13 مكرر و13 ثالثا من مجلة الشركات التجارية، تعين الخبير المحاسب المرسم بمجدول هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية السيد عبدالطيف عباس مراقبا ثان لحسابات الشركة وذلك لتصرف سنوات 2012 و 2013 و 2014 .

AVIS DES SOCIETES *

COMMUNIQUE DE PRESSE

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

Paiement des Dividendes 2011

La Société Tunisienne de Verreries (SOTUVER) porte à la connaissance de ses Actionnaires qu'en vertu de la quatrième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 25 juin 2012, les dividendes relatifs à l'exercice 2011 sont fixés à deux cent cinquante millimes (0,250 dinar) par action, soit 25% du nominal.

Conformément aux stipulations de cette résolution, les dividendes seront payés à partir du lundi 16 juillet 2012.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2012 - AS - 954

PAIEMENT DE DIVIDENDES

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE
Siège social : 139, Avenue de la Liberté –1002 Tunis

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie UBCI porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 22 Juin 2012 a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2011 à partir du 29 Juin 2012 à raison de 0,825 DTU par action soit 16,5% du nominal.

2012 - AS - 941

AVIS DES SOCIETES**Augmentation du capital annoncée****Société Immobilière et de Participations
-SIMPAR-**

Siège social : 14, rue Masmouda -Mutuelleville 1082 Tunis-

La Société Immobilière et de Participations -SIMPAR- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 21 Juin 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **500 000** dinars pour le porter de **4 000 000** dinars à **4 500 000** dinars et ce, par incorporation de **500 000** dinars à prélever sur le compte "réserves extraordinaires" après affectation des résultats de 2011.

Cette augmentation de capital est réalisée par l'émission de **100 000 actions nouvelles gratuites** de nominal de 5 dinars chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une **(01) action nouvelle gratuite** pour **huit (8) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} Janvier 2012**.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes **SIMPAR** seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **2 Juillet 2012**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **2 Juillet 2012** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **2 Juillet 2012**.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **2 Juillet 2012**.

AVIS DES SOCIETES

Augmentation du capital annoncée

Société ESSOUKNA

Siège social : 46, Rue Tarek Ibn Zied Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène-

La société « ESSOUKNA » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 13 juin 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **601 250 dinars** pour le porter de **3 006 250 dinars** à **3 607 500 dinars** et ce, par incorporation des réserves.

Cette augmentation de capital est réalisée par l'émission de **601 250 actions nouvelles gratuites** de nominal de 1 dinar chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison **d'une (01) action nouvelle gratuite** pour **cinq (05) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2012**.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes « ESSOUKNA » seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **02 juillet 2012**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **02 juillet 2012** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **02 juillet 2012**.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **02 juillet 2012**.

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

Société de Fabrication des Boissons de Tunisie *

- SFBT -

Siège social : Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis-

La Société de Fabrication des Boissons de Tunisie* -SFBT- porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le 20 juin 2012, a décidé, sur proposition du Conseil d'Administration du 16 mai 2012, d'augmenter le capital social d'un montant de **10 000 000 de dinars** par incorporation de réserves, **par l'émission de 10 000 000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune, pour le porter ainsi de **66 000 000 dinars à 76 000 000 dinars**.

La même Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de réaliser ladite augmentation de **10 000 000 dinars**, par incorporation d'une partie du « Compte Spécial d'Investissement » et l'émission de **10 000 000 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison de **dix (10) actions nouvelles gratuites pour soixante six (66) actions anciennes**, avec entrée en jouissance au **1^{er} juillet 2011**. Le capital sera ainsi porté de 66 000 000 dinars à **76 000 000 dinars**.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} juillet 2011**.

Cotation en bourse :

Les actions anciennes seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **3 juillet 2012**.

Les 10 000 000 actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **3 juillet 2012** séparément des 66 000 000 actions anciennes, jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2011, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **3 juillet 2012**.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **3 juillet 2012**.

*Conformément à la cinquième résolution du procès verbal de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 20/06/2012, signé et enregistré le 21/06/2012, la « Société Frigorifique et Brasserie de Tunis » a pris la dénomination de « Société de Fabrication des Boissons de Tunisie ».

2012 - AS - 933

AUGMENTATION DU CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES « SOTRAPIL S.A »

Siège social : Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord-1080-Tunis

La société de transport des hydrocarbures par pipelines « SOTRAPIL S.A » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 07 juin 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **817.960 dinars** pour le porter de **16.359.200 dinars à 17.177.160 dinars** et ce par incorporation de :

- 760.965,949 dinars à prélever sur le poste « Compte spécial d'investissements » après affectation des résultats de 2011 ;
- 56.994,051 dinars à prélever sur le poste « Résultats reportés ».

Cette augmentation de capital est réalisée par l'émission de **163.592 actions nouvelles gratuites** de nominal de 5 dinars chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison d'une **(01) action nouvelle gratuite** pour vingt **(20) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2012** et seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes SOTRAPIL seront négociables en bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **02 juillet 2012**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **02 juillet 2012** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **02 juillet 2012**.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **02 juillet 2012**.

2012 - AS - 912

| |
|-------------|
| AVIS |
|-------------|

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| COURBE DES TAUX DU 28 JUIN 2012 | | | | |
|--|--|--|--|--|

| Code ISIN | Taux du marché monétaire et Bons du Trésor | Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1] | Taux interpolé | Valeur (pied de coupon) |
|--------------|--|---|-------------------|----------------------------|
| | Taux moyen mensuel du marché monétaire | 3,792% | | |
| TN0008002610 | BTC 26 SEMAINES 17/07/2012 | | 3,814% | |
| TN0008002545 | BTC 52 SEMAINES 07/08/2012 | | 3,839% | |
| TN0008002552 | BTC 52 SEMAINES 04/09/2012 | | 3,873% | |
| TN0008002560 | BTC 52 SEMAINES 02/10/2012 | | 3,907% | |
| TN0008002578 | BTC 52 SEMAINES 23/10/2012 | | 3,932% | |
| TN0008002586 | BTC 52 SEMAINES 27/11/2012 | | 3,975% | |
| TN0008002594 | BTC 52 SEMAINES 25/12/2012 | | 4,008% | |
| TN0008002602 | BTC 52 SEMAINES 15/01/2013 | | 4,034% | |
| TN0008002644 | BTC 52 SEMAINES 19/02/2013 | | 4,076% | |
| TN0008000259 | BTA 4 ans "5% mars 2013" | | 4,100% | 1 005,887 |
| TN0008002669 | BTC 52 SEMAINES 19/03/2013 | | 4,110% | |
| TN0008002685 | BTC 52 SEMAINES 24/04/2013 | | 4,154% | |
| TN0008002701 | BTC 52 SEMAINES 21/05/2013 | | 4,186% | |
| TN0008002727 | BTC 52 SEMAINES 18/06/2013 | 4,220% | | |
| TN0008000200 | BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013" | | 4,403% | 1 020,535 |
| TN0008000143 | BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 " | | 4,696% | 1 046,916 |
| TN0008000127 | BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 " | | 4,833% | 1 064,547 |
| TN0008000184 | BTA 10 ans " 7% 9 février 2015" | | 5,174% | 1 043,070 |
| TN0008000309 | BTA 4 ans " 5% octobre 2015" | 5,563% | | 983,206 |
| TN0008000267 | BTA 7 ans " 5,25% mars 2016" | | 5,642% | 986,807 |
| TN0008000218 | BTZc 11 octobre 2016 | | 5,753% | |
| TN0008000234 | BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017" | | 5,895% | 1 036,123 |
| TN0008000317 | BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018" | 6,134% | | 967,245 |
| TN0008000242 | BTZc 10 décembre 2018 | | 6,139% | |
| TN0008000275 | BTA 10 ans " 5,5% mars 2019" | | 6,148% | 964,789 |
| TN0008000226 | BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022" | | 6,255% | 1 045,914 |
| TN0008000291 | BTA 12 ans " 5,6% août 2022" | 6,264% | | 950,893 |

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | VL au 30/12/2011 | VL antérieure | Dernière VL | | | |
|---|----------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-------------|---------|
| OPCVM DE CAPITALISATION | | | | | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 1 | TUNISIE SICAV | TUNISIE VALEURS | 20/07/92 | 139,456 | 141,436 | 141,447 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 2 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 12,243 | 12,422 | 12,423 | | |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 3 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,254 | 1,274 | 1,274 | | |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | | | |
| 4 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 33,855 | 34,448 | 34,453 | | |
| 5 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS | 17/05/93 | 46,265 | 46,981 | 46,985 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | | | |
| 6 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 161,841 | 175,143 | 174,464 | | |
| 7 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | AXIS GESTION | 02/04/08 | 553,356 | 592,911 | 591,415 | | |
| 8 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 132,650 | 142,517 | 141,822 | | |
| 9 | FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 126,190 | 129,751 | 129,428 | | |
| 10 | FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 115,695 | 119,644 | 119,388 | | |
| 11 | FCP MAXULA STABILITY | MAXULA BOURSE | 18/05/09 | 113,779 | 117,371 | 117,148 | | |
| 12 | FCP INDICE MAXULA | MAXULA BOURSE | 23/10/09 | 94,632 | 97,615 | 97,255 | | |
| 13 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 152,627 | 148,980 | 148,967 | | |
| 14 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS | 06/09/10 | 98,790 | 111,184 | 110,750 | | |
| 15 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS | 09/05/11 | 102,658 | 107,029 | 106,799 | | |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | | | |
| 16 | FCP CAPITALISATION ET GARANTIE | ALLIANCE ASSET MANAGEMENT | 30/03/07 | 1 288,506 | 1 338,072 | 1 336,384 | | |
| 17 | FCP AXIS CAPITAL PROTEGE | AXIS GESTION | 05/02/04 | 2 229,791 | 2 346,649 | 2 351,857 | | |
| 18 | FCP AMEN PERFORMANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 106,792 | 110,953 | 110,903 | | |
| 19 | FCP OPTIMA | BNA CAPITA UX | 24/10/08 | 110,906 | 112,741 | 112,021 | | |
| 20 | FCP SECURITE | BNA CAPITA UX | 27/10/08 | 121,415 | 125,541 | 125,140 | | |
| 21 | FCP FINA 60 | FINACORP | 28/03/08 | 1 186,909 | 1 215,788 | 1 212,693 | | |
| 22 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 124,072 | 140,642 | 140,415 | | |
| 23 | AIRLINES FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 16/03/09 | 14,796 | 16,247 | 16,270 | | |
| 24 | FCP VALEURS QUIETUDE 2014 | TUNISIE VALEURS | 23/03/09 | 5 792,770 | 6 040,417 | 6 041,619 | | |
| 25 | FCP VALEURS SERENITE 2013 | TUNISIE VALEURS | 15/01/08 | 6 641,348 | 6 846,372 | 6 844,604 | | |
| 26 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,217 | 2,416 | 2,393 | | |
| 27 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 1,845 | 1,989 | 1,975 | | |
| 28 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,131 | 1,292 | 1,294 | | |
| OPCVM DE DISTRIBUTION | | | | | | | | |
| Dénomination | Gestionnaire | Date d'ouverture | Dernier dividende | | VL au 31/12/2010 | VL antérieure | Dernière VL | |
| | | | Date de paiement | Montant | | | | |
| <i>SICAV OBLIGATAIRES</i> | | | | | | | | |
| 29 | SANADETT SICAV | AFC | 01/11/00 | 15/05/12 | 3,845 | 107,705 | 105,421 | 105,429 |
| 30 | AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 02/10/95 | 10/04/12 | 3,670 | 104,453 | 102,433 | 102,442 |
| 31 | AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 03/04/12 | 3,916 | 105,332 | 103,350 | 103,375 |
| 32 | ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 10/05/12 | 4,444 | 103,098 | 100,474 | 100,485 |
| 33 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 07/05/12 | 3,986 | 103,394 | 101,221 | 101,230 |
| 34 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | AXIS GESTION | 01/09/03 | 29/05/12 | 3,786 | 107,215 | 104,944 | 104,953 |
| 35 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITA UX | 06/01/97 | 28/05/12 | 3,881 | 103,772 | 101,720 | 101,730 |
| 36 | SICAV TRESOR | BIAT ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 19/04/12 | 3,918 | 103,897 | 101,739 | 101,748 |
| 37 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | BIAT ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 19/04/12 | 3,841 | 104,077 | 102,102 | 102,112 |
| 38 | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 31/05/12 | 3,462 | 105,536 | 103,712 | 103,720 |
| 39 | GENERALE OBLIG SICAV | CGI | 01/06/01 | 31/05/12 | 4,343 | 102,558 | 99,853 | 99,863 |
| 40 | CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 15/03/12 | 3,960 | 104,185 | 101,982 | 101,992 |
| 41 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 31/05/12 | 3,422 | 103,891 | 102,094 | 102,102 |
| 42 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | INI | 07/10/98 | 30/05/12 | 3,588 | 106,625 | 104,720 | 104,728 |
| 43 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 17/04/12 | 3,763 | 105,870 | 103,670 | 103,679 |
| 44 | MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 30/05/12 | 3,137 | 102,845 | 101,009 | 101,016 |
| 45 | SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 30/03/12 | 3,552 | 102,760 | 100,734 | 100,743 |
| 46 | UNIVERS OBLIGATIONS SICAV | SCIF | 16/10/00 | 28/05/12 | 3,625 | 104,226 | 102,468 | 102,477 |
| 47 | SICAV BH OBLIGATAIRE | SIFIB-BH | 10/11/97 | 28/05/12 | 3,885 | 102,393 | 100,392 | 100,403 |
| 48 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | SIFIB BH | 06/07/09 | 09/05/12 | 3,356 | 103,270 | 101,612 | 101,621 |

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

| | | | | | | | | |
|---|---------------------------------|-----------------------------|----------|----------|---------|------------|------------|------------|
| 49 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 30/05/12 | 2,837 | 103,752 | 102,472 | 102,481 |
| 50 | SICAV L'ÉPARGNANT | STB MANAGER | 20/02/97 | 28/05/12 | 3,931 | 102,538 | 100,394 | 100,404 |
| 51 | AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 25/04/12 | 3,766 | 104,231 | 102,136 | 102,145 |
| 52 | SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS | 01/08/05 | 25/05/12 | 3,274 | 104,650 | 102,872 | 102,879 |
| 53 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI FINANCE | 15/11/93 | 01/06/12 | 3,369 | 102,003 | 100,230 | 100,239 |
| 54 | FCP SALAMMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,397 | 10,514 | 10,288 | 10,289 |
| 55 | FCP AXIS AAA | AXIS GESTION | 10/11/08 | 22/05/12 | 3,915 | 103,618 | 101,434 | 101,443 |
| 56 | FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 2,731 | 102,703 | 101,675 | 101,684 |
| FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 57 | AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 31/05/12 | 3,938 | 101,539 | 99,262 | 99,327 |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 58 | ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 15/05/12 | 1,023 | 75,203 | 74,951 | 74,814 |
| 59 | ATTIJARI VALEURS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/12 | 2,267 | 147,820 | 158,410 | 157,736 |
| 60 | ATTIJARI PLACEMENTS SICAV | ATTIJARI GESTION | 22/03/94 | 10/05/12 | 22,396 | 1 463,682 | 1 584,347 | 1 577,903 |
| 61 | SICAV PROSPERITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 19/04/12 | 2,423 | 113,852 | 114,160 | 114,034 |
| 62 | SICAV OPPORTUNITY | BIAT ASSET MANAGEMENT | 01/11/01 | 19/04/12 | 1,641 | 115,394 | 114,332 | 114,259 |
| 63 | SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 08/12/93 | 28/05/12 | 0,828 | 91,299 | 96,904 | 96,718 |
| 64 | SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 19/03/12 | 0,386 | 16,380 | 16,756 | 16,741 |
| 65 | SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 27/03/12 | 3,898 | 273,836 | 280,715 | 279,747 |
| 66 | SICAV BH PLACEMENT | SIFIB-BH | 22/09/94 | 18/05/12 | 1,417 | 46,324 | 44,019 | 43,834 |
| 67 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 25/05/12 | 5,701 | 2 354,600 | 2 618,647 | 2 607,780 |
| 68 | SICAV L'INVESTISSEUR | STB MANAGER | 30/03/94 | 17/05/12 | 1,467 | 79,795 | 82,443 | 82,276 |
| 69 | SICAV AVENIR | STB MANAGER | 01/02/95 | 15/05/12 | 1,309 | 58,215 | 59,593 | 59,551 |
| 70 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI FINANCE | 01/02/99 | 01/06/12 | 1,215 | 101,727 | 102,771 | 102,621 |
| 71 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI FINANCE | 17/05/99 | 01/06/12 | 1,424 | 112,003 | 114,708 | 114,492 |
| 72 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI FINANCE | 10/04/00 | 01/06/12 | 0,331 | 104,614 | 110,254 | 109,624 |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 73 | FCP IRADETT 20 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,288 | 11,729 | 11,625 | 11,618 |
| 74 | FCP IRADETT 50 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,207 | 12,678 | 12,847 | 12,825 |
| 75 | FCP IRADETT 100 | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,175 | 16,937 | 16,824 | 16,794 |
| 76 | FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 31/05/12 | 0,325 | 16,905 | 17,173 | 17,124 |
| 77 | ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 10/05/12 | 0,167 | 12,027 | 12,923 | 12,895 |
| 78 | ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,142 | 10,885 | 10,873 |
| 79 | ATTIJARI FCP HARMONIE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,126 | 10,607 | 10,602 |
| 80 | ATTIJARI FCP SERENITE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | - | - | 10,133 | 10,571 | 10,568 |
| 81 | BNAC PROGRÈS FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 31/05/12 | 1,975 | 125,099 | 128,769 | 128,622 |
| 82 | BNAC CONFIANCE FCP | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 31/05/12 | 2,252 | 124,029 | 128,781 | 128,597 |
| 83 | FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS | CGF | 14/06/11 | 31/05/12 | 0,032 | 10,196 | 11,196 | 11,188 |
| 84 | FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS | STB MANAGER | 08/09/08 | 02/05/12 | 0,640 | 117,513 | 122,245 | 122,022 |
| 85 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS | 04/06/07 | 25/05/12 | 0,181 | 19,772 | 21,345 | 21,219 |
| 86 | FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | - | - | 101,513 | 97,408 | 97,420 |
| 87 | FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | - | - | 102,065 | 98,622 | 98,706 |
| 88 | TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | - | - | - | 97,449 | 97,237 |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 89 | FCP AMEN PREVOYANCE | AMEN INVEST | 01/02/10 | 11/04/12 | 2,860 | 98,979 | 100,123 | 100,340 |
| 90 | FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 11/04/12 | 1,540 | 106,970 | 120,282 | 120,525 |
| 91 | FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | BIAT ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 19/04/12 | 3,066 | 142,370 | 146,487 | 145,764 |
| 92 | AL AMANAH ETHICAL FCP | CGF | 25/05/09 | 31/05/12 | 0,048 | 10,736 | 11,403 | 11,409 |
| 93 | AL AMANAH EQUITY FCP | CGF | 25/02/08 | 31/05/12 | 1,316 | 115,406 | 124,412 | 124,143 |
| 94 | AL AMANAH PRUDENCE FCP | CGF | 25/02/08 | 31/05/12 | 2,626 | 115,213 | 117,514 | 117,470 |
| 95 | FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,257 | 102,389 | 106,329 | 106,538 |
| 96 | FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/04/12 | 0,999 | 101,337 | 105,727 | 106,024 |
| 97 | MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/12 | 1,526 | 182,341 | 188,169 | 190,619 |
| 98 | MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/12 | 1,935 | 163,739 | 165,318 | 166,500 |
| 99 | MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 21/05/12 | 3,732 | 142,390 | 142,219 | 142,884 |
| 100 | MAC EXCELLENCE FCP | MAC SA | 28/04/06 | 21/05/12 | 64,642 | 9 931,269 | 10 279,735 | 10 441,461 |
| 101 | MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | - | - | 195,636 | 218,537 | 222,756 |
| 102 | MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 135,391 | 145,201 | 146,244 |
| 103 | FCP SMART EQUITY | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/09/09 | - | - | 1 499,251 | 1 625,050 | 1 630,720 |
| 104 | FCP SAFA | SMART ASSET MANAGEMENT | 27/05/11 | - | - | 104,083 | 115,107 | 115,994 |
| 105 | FCP SERENA VALEURS FINANCIERES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 27/01/10 | 20/07/11 | 1,582 | 97,771 | 100,663 | 99,857 |
| 106 | FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 20/07/11 | 2,927 | 115,135 | 121,673 | 121,480 |
| 107 | TUNISIAN EQUITY FUND | UGFS-NA | 30/11/09 | 31/05/12 | 115,372 | 10 118,317 | 10 112,802 | 10 052,644 |

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

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

ETATS FINANCIERS

L'ASSURANCE MUTUELLE EL ITTIHAD « AMI »
SIEGE : **15, rue de Mauritanie 1002 - Tunis**

L'ASSURANCE MUTUELLE EL ITTIHAD « AMI » publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (Cabinet FMBZ-KPMG TUNISIE) et Abdellatif ABBES (Cabinet UNION AUDIT TUNISIE).

| | | | | ANNEXE 1 |
|--|--------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| BILAN ARRETE AU 31/12/2011 | | | | |
| (Exprimé en dinars) | | | | |
| ACTIF | 2011 | | | 2010 |
| | Brut | Amortissement et provision | Net | Net |
| Situation arrêtée au 31/12/2011 | | | | |
| AC1-Actifs incorporels | | | | |
| AC12- Concessions, brevets, licences, marques | 861 977 | 779 780 | 82 197 | 152 166 |
| AC13- Fonds commercial | 170 882 | 18 668 | 152 213 | 150 271 |
| | 1 032 859 | 798 448 | 234 410 | 302 437 |
| AC2-Actifs corporels d'exploitation | | | | |
| AC21-Installations techniques et machines | 2 191 241 | 1 014 104 | 1 177 137 | 1 009 653 |
| AC22-Autres installations, outillage et mobilier | 830 994 | 392 241 | 438 753 | 475 881 |
| | 3 022 235 | 1 406 345 | 1 615 890 | 1 485 534 |
| AC3-Placements | | | | |
| AC31-Terrains et constructions | | | | |
| AC311-Terrains et constructions d'exploitation | 13 538 791 | 393 524 | 13 145 268 | 8 880 946 |
| AC312-Terrains et constructions hors exploitation | | | | |
| AC32-Placements dans les entreprises liées et participations | | | | |
| AC323- Parts dans les entreprises avec un lien de participation | | | | |
| AC33-Autres placements financiers | | | | |
| AC331- Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 10 667 788 | 1 702 326 | 8 965 462 | 8 117 336 |
| AC332- Obligations et autres titres à revenus fixe | 105 577 648 | | 105 577 648 | 110 825 425 |
| AC334- Autres prêts | 978 606 | | 978 606 | 644 429 |
| AC335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 41 168 883 | | 41 168 883 | 35 760 597 |
| AC33-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 166 754 | | 166 754 | 112 674 |
| | 172 098 470 | 2 095 850 | 170 002 620 | 164 341 407 |
| AC5-Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | | |
| AC510-Provision pour primes non acquises | 840 885 | | 840 885 | 713 190 |
| AC520-Provision d'assurance vie | 3 181 852 | | 3 181 852 | |
| AC530-Provision pour sinistres vie | 144 390 | | 144 390 | 378 167 |
| AC531-Provision pour sinistres non vie | 6 400 790 | | 6 400 790 | 4 308 856 |
| | 10 567 916 | | 10 567 916 | 5 400 213 |
| AC6-Créances | | | | |
| AC61-Créances nées d'opérations d'assurance directe | | | | |
| AC611-Primes acquises et non émises | 974 499 | | 974 499 | 828 477 |
| AC612-Autres créances nées d'opération d'assurance directe | 29 346 439 | 1 922 602 | 27 423 837 | 20 495 020 |
| AC62- Créances nées d'opérations de réassurance | 8 847 761 | | 8 847 761 | 3 583 461 |
| AC63-Autres créances | | | | |
| AC631-Personnel | 370 926 | | 370 926 | 265 918 |
| AC632-Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques | | | | 0 |
| AC633-Débiteur divers | 2 726 278 | | 2 726 278 | 2 699 052 |
| | 42 265 903 | 1 922 602 | 40 343 301 | 27 871 927 |
| AC7-Autres éléments d'actif | | | | |
| AC71-Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse | 6 197 892 | 155 891 | 6 042 001 | 7 342 732 |
| AC72-Charges reportées | | | | |
| AC721-frais d'acquisition reportés | 3 984 520 | | 3 984 520 | 4 070 669 |
| AC73-Comptes de régularisation Actif | | | | |
| AC731-Intérêts et loyers acquis et non échus | 4 069 853 | | 4 069 853 | 4 489 531 |
| AC733-Autres comptes de régularisation | 70 988 | | 70 988 | 156 497 |
| | 14 323 253 | 155 891 | 14 167 362 | 16 059 429 |
| | | | | |
| Total de l'actif | 243 310 636 | 6 379 137 | 236 931 499 | 215 460 947 |

ANNEXE 2

BILAN ARRETE AU 31/12/2011

(Exprimé en dinars)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 2011 | 2010 |
|--|--------------------|--------------------|
| Situation arrêtée au 31/12/2011 | | |
| Capitaux propres | | |
| CP1- Fonds communs | 5 814 140 | 5 478 000 |
| CP2- Réserves et primes liées au capital | 0 | 0 |
| CP3- Résultats reportés | -386 212 | -12 050 364 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 5 427 928 | -6 572 364 |
| CP6- Résultat de l'exercice | 5 333 611 | 11 664 152 |
| Total capitaux propres avant affectation | 10 761 540 | 5 091 788 |
| PA1-Autres passifs financiers | | |
| PA13-Autres emprunts | 3 000 000 | |
| | 3 000 000 | 0 |
| PA3-Provisions pour autres risques et charges | | |
| PA23-Autres provisions | 231 203 | |
| | 231 203 | 0 |
| PA3-Provisions techniques brutes | | |
| <i>PA310- Provisions pour primes non acquises</i> | 33 590 269 | 33 668 378 |
| <i>PA320- Provisions assurances vie</i> | 19 538 591 | 14 331 730 |
| <i>PA330- Provision pour sinistres (vie)</i> | 2 071 280 | 1 785 610 |
| <i>PA331- Provision pour sinistres (non vie)</i> | 153 966 383 | 151 499 597 |
| <i>PA361- Autres provisions techniques (non vie)</i> | 110 379 | 101 734 |
| | 209 276 903 | 201 387 049 |
| PA5-Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs | 9 890 386 | 5 229 801 |
| PA6-Autres dettes | | |
| PA61-Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 0 | 0 |
| PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance | 458 422 | 644 456 |
| PA63-Autres dettes | | |
| <i>PA631-Dépôts et cautionnements reçus</i> | 57 696 | 45 000 |
| <i>PA632-Personnel</i> | 0 | 0 |
| <i>PA633-Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</i> | 1 689 977 | 1 320 581 |
| <i>PA634-Créditeurs divers</i> | 713 997 | 708 607 |
| | 2 920 092 | 2 718 643 |
| PA7-Autres passifs | | |
| PA71-Comptes de régularisation Passif | | |
| <i>PA712-Autres comptes de régularisation Passif</i> | 851 375 | 1 033 666 |
| | 851 375 | 1 033 666 |
| Total du passif | 226 169 959 | 210 369 159 |
| Total des capitaux propres et du passif | 236 931 499 | 215 460 947 |

| <u>ANNEXE 3</u> | | | | |
|---|------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie | | | | |
| (Exprimé en dinars) | | | | |
| Situation arrêtée au 31/12/2011 | Opérations brutes 2011 | Cessions et/ou rétrocessions 2011 | Opérations nettes 2011 | Opérations nettes 2010 |
| PRNV1- Primes acquises | | | | |
| PRNV 11- Primes émises et acceptées | 84 577 040 | -2 876 161 | 81 700 879 | 83 641 380 |
| PRNV 12- Variation de la provision pour primes non acquises | 78 109 | 127 694 | 205 803 | 1 317 803 |
| | 84 655 149 | -2 748 467 | 81 906 682 | 84 959 183 |
| PRNT3- Primes de placements alloués, transférés de l'état de résultat | | | | |
| | 4 616 152 | | 4 616 152 | 7 321 456 |
| PRNV2- Autres produits techniques | | | | |
| | | | 0 | 3 600 |
| CHNV1- Charges de sinistres | | | | |
| CHNV 11- Montants payés | -64 820 576 | 3 295 975 | -61 524 601 | -53 286 135 |
| CHNV 12- Variation de la provision pour sinistres | -2 466 787 | 2 091 934 | -374 853 | -4 177 012 |
| | -67 287 363 | 5 387 909 | -61 899 454 | -57 463 147 |
| CHNV2- Variation des autres provisions techniques | | | | |
| | -8 645 | | -8 645 | -101 734 |
| CHNV3- Participation aux bénéfices et ristournes | | | | |
| | | 247 338 | 247 338 | 0 |
| CHNV4- Frais d'exploitation | | | | |
| CHNV 41- Frais d'acquisition | -8 739 249 | | -8 739 249 | -9 738 851 |
| CHNV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés | -291 191 | | -291 191 | 194 123 |
| CHNV 43- Frais d'administration | -13 672 570 | | -13 672 570 | -12 792 961 |
| CHNV 44- Commissions reçues des réassureurs | 0 | 349 721 | 349 721 | 347 322 |
| | -22 703 010 | 349 721 | -22 353 289 | -21 990 367 |
| CHNV5- Autres charges techniques | | | | |
| | | | | |
| RTNV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | -727 717 | 3 236 501 | 2 508 784 | 12 728 991 |

ANNEXE 4

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

(Exprimé en dinars)

| Situation arrêtée au 31/12/2011 | Opérations brutes 2011 | Cessions et/ou rétrocessions 2011 | Opérations nettes 2011 | Opérations nettes 2010 |
|--|------------------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| PRV1- Primes | | | | |
| PRNV 11- Primes émises et acceptées | 6 686 216 | -807 539 | 5 878 676 | 5 607 851 |
| | 6 686 216 | -807 539 | 5 878 676 | 5 607 851 |
| PRV2- Produits des placements | | | | |
| PRV 21- Revenus des placements | 499 744 | | 499 744 | 436 057 |
| PRV 22- Produits des autres placements | | | 0 | 0 |
| PRV 23- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 5 994 | | 5 994 | 4 049 |
| PRV 24- Profits provenant de la réalisation des placements | 31 192 | | 31 192 | 122 358 |
| | 536 930 | 0 | 536 930 | 562 464 |
| CHV1- Charges de sinistres | | | | |
| CHV 11- Montants payés | -732 757 | 313 484 | -419 274 | -356 521 |
| CHV 12- Variation de la provision pour sinistres | -285 670 | -233 777 | -519 447 | -624 141 |
| | -1 018 427 | 79 706 | -938 721 | -980 662 |
| CHV2- Variation des autres provisions techniques | | | | |
| CHV 21- Provisions d'assurance vie | -5 206 861 | | -5 206 861 | -5 326 674 |
| CHV 22- Autres provisions techniques | | 3 181 852 | 3 181 852 | 0 |
| | -5 206 861 | 3 181 852 | -2 025 009 | -5 326 674 |
| CHV3- Participation aux bénéfices et ristournes | | 579 364 | 579 364 | 0 |
| CHV4- Frais d'exploitation | | | | |
| CHNV 41- Frais d'acquisition | -1 239 738 | | -1 239 738 | -1 084 136 |
| CHNV 42- Variation du montant des frais d'acquisition reportés | 205 041 | | 205 041 | 0 |
| CHNV 43- Frais d'administration | -495 896 | | -495 896 | -467 511 |
| CHNV 44- Commissions reçues des réassureurs | | 249 183 | 249 183 | 455 336 |
| | -1 530 593 | 249 183 | -1 281 410 | -1 096 311 |
| CHV5- Autres charges techniques | | | | |
| CHV9- Charges de placement | | | | |
| CHV 91- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -23 828 | | -23 828 | -26 456 |
| CHV 92- Correction de valeur sur placements | -27 169 | | -27 169 | -17 987 |
| CHV 93- Pertes provenant de la réalisation des placements | -18 952 | | -18 952 | -1 858 |
| | -69 949 | 0 | -69 949 | -46 301 |
| RTV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | -602 685 | 3 282 566 | 2 679 880 | -1 279 633 |

ANNEXE 5

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

| Situation arrêtée au 31/12/2011 | 2011 | 2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| RTNV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie) | 2 508 784 | 12 728 991 |
| RTV- Sous total (Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie) | 2 679 880 | -1 279 633 |
| PRNT1- Produits des placements (assurances et/ou réassurance non vie) | | |
| PRNT11- Revenus des placements | 5 089 591 | 6 363 060 |
| PRNT12- Produits des autres placements | | 0 |
| PRNT13- Reprise de corrections de valeurs sur placements | 61 042 | 59 078 |
| PRNT14- Profits provenant de la réalisation des placements | 317 672 | 1 785 475 |
| | 5 468 305 | 8 207 613 |
| CHNT1- Charges des placements | | |
| CHNT11- Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts | -242 671 | -386 052 |
| CHNT12- Correction de valeur sur placements | -276 699 | -262 465 |
| CHNT13- Pertes provenant de la réalisation des placements | -193 011 | -27 116 |
| | -712 381 | -675 633 |
| CHNT2- Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie | -4 616 152 | -7 321 456 |
| PRNT2- Autres produits non techniques | 5 174 | 4 270 |
| CHNT3- Autres charges non techniques | | 0 |
| Résultat provenant des activités ordinaires | 5 333 611 | 11 664 152 |
| Résultat provenant des activités ordinaires après impôts | 5 333 611 | 11 664 152 |
| Résultat net de l'exercice | 5 333 611 | 11 664 152 |

| | | | <u>ANNEXE 6</u> |
|--|--|---------|-----------------|
| TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES | | | |
| (Exprimé en dinars) | | | |
| Situation arrêtée au 31/12/2011 | | 2011 | 2010 |
| HB1- Engagements reçus | | 727 525 | 109 345 |
| HB2- Engagements donnés | | | |
| HB21- Avals, cautions et garanties de crédit données envers entreprises liées | | | |
| HB22- Titres et actifs acquis avec engagement de revente | | | |
| HB23- Autres engagements sur titres, actifs ou revenus | | | |
| HB24- Autres engagements donnés | | | |
| HB3- Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires | | | |
| HB4- Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution | | | |
| HB5- Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance | | | |
| HB6- Autres valeurs détenues pour compte de tiers | | | |

| | | <u>ANNEXE 7</u> | |
|--|--|-------------------|-------------------|
| ETAT DE FLUX DE TRESORERIE | | | |
| (Exprimé en dinars) | | | |
| Situation arrêtée au 31/12/2011 | | 2011 | 2010 |
| <u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u> | | | |
| Encaissements des primes reçues des assurés | | 96 930 453 | 102 515 697 |
| Sommes versées pour paiement des sinistres | | -74 172 861 | -67 698 543 |
| Commissions versées aux intermédiaires | | -1 744 272 | -2 443 432 |
| Encaissements des sinistres pour cessions | | 173 364 | 322 090 |
| Décaissements des primes pour cessions | | -917 147 | -2 433 352 |
| Commissions recues des cessions | | 92 685 | 291 676 |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | -11 226 172 | -9 008 817 |
| Variation des espèces reçues des cessionnaires | | 714 619 | 658 934 |
| Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers | | -51 404 290 | -77 840 678 |
| Encaissements liés à la cession de placements financiers | | 48 710 302 | 67 528 200 |
| Taxes sur les assurances versées au Trésor | | -14 065 332 | -14 493 146 |
| Produits financiers reçus | | 5 410 709 | 5 432 561 |
| Autres mouvements | | -27 781 | -12 610 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | -1 525 726 | 2 818 580 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u> | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | | -3 267 036 | -2 192 235 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | | |
| Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinés à l'exploitation | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | | |
| Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation | | | |
| Autres mouvements | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | -3 267 036 | -2 192 235 |
| <u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u> | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions (Adhésion) | | 336 140 | 371 980 |
| Encaissements provenant d'emprunts | | 3 000 000 | |
| Remboursements d'emprunts | | | |
| Augmentations/ Diminutions des ressources spéciales | | | |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 3 336 140 | 371 980 |
| Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités | | | |
| Variation de trésorerie | | -1 456 622 | 998 325 |
| Trésorerie de début de l'exercice | | 7 498 623 | 6 500 298 |
| Trésorerie de fin d'exercice | | 6 042 001 | 7 498 623 |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I - PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

L'Assurance Mutuelle El Ittihad « AMI » est une mutuelle dont le fonds commun s'élève à 5 814 140 DT au 31 Décembre 2011. Il représente les droits d'adhésion de 20 DT chacun.

La mutuelle est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92 – 24 du 09 Mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94 – 10 du 31 Janvier 1994, la loi N° 97 – 24 du 28 Avril 1997 et la loi N° 2002 – 37 du 1^{er} Avril 2002.

La mutuelle distribue ses produits et services à travers un groupe de professionnel composant son réseau de souscription qui comprend 122 agences, 07 point de vente, 29 courtiers, 6 conseillers clients et une succursale répartis sur tout le territoire Tunisien.

A travers ce réseau, AMI répond aux besoins de sa clientèle que se soit des Entreprises ou des Particuliers.

II – FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

☞ Concernant le secteur des assurances :

- L'amendement de l'article 25 de l'arrêté du 27/02/2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation. Cet amendement est venu pour faire face aux événements survenus en Tunisie au début de l'année 2011 et pour permettre aux compagnies d'assurances de consolider leurs provisions techniques.
- La publication du décret-loi n°40 de l'année 2011 en date du 19/05/2011 se rapportant aux dédommagements résultants des événements survenus en Tunisie en janvier 2011.
- La publication du décret n°789-2011 du 24/06/2011 qui prévoit une contribution supplémentaire des assurés (1 dinar par quittance Non-vie) au titre du Fonds de Garantie des Assurés « FGA »
- La publication du décret n°790-2011 du 27/06/2011 fixant la procédure et les conditions d'application des dispositions du décret-loi n°40 de l'année 2011 en date du 19/05/2011
- La publication de l'arrêté du Ministre des Finances du 03/03/2012, modifiant 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 (révision de l'article 19 relatif à la méthode de calcul de la provision pour risques en cours)

☞ Concernant l'activité de la Mutuelle :

- La mutuelle a contracté un emprunt bancaire de 3 MDT auprès de la BIAT afin de faire face au besoin de liquidité lié à la construction du nouveau siège social
- L'augmentation des règlements sinistres de 11,4 MDT par rapport à 2010 passant ainsi de 55,3 MDT en 2010 à 66,7 MDT en 2011.
- La diminution du chiffre d'affaires de 1,3 MDT par rapport à 2010 passant ainsi de 92,6 MDT en 2010 à 91,3 MDT en 2011
- La diminution des produits des placements bruts de 2,8MDT par rapport à 2010 passant ainsi de 10,2 MDT en 2010 à 7,4 MDT en 2011.

- La constatation parmi les produits de 2011 de :
 - la part des réassureurs dans les provisions mathématique vie pour un montant total de 3,182 MDT
 - la participation aux bénéfiques et ristournes à la charge des réassureurs (vie et non vie) pour un montant global de 0,827 MDT

III - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers sont établis conformément et sur la base des recommandations et des principes formulés dans la norme comptable générale, les normes spécifiques du secteur des assurances et de réassurances, du manuel comptable de la compagnie et des usages et pratiques généralement admis dans le secteur.

A - NOTE SUR LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011, 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).

B - BASE DE MESURE

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués au coût historique.

Les méthodes d'évaluation et de présentation adoptées pour l'arrêté des comptes de 2011 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes de 2010.

C - METHODES COMPTABLES PERTINENTES

C 1 : Les actifs incorporels et corporels

Les immobilisations sont inscrites à l'actif à leurs coûts historiques (valeurs du transfert ou d'acquisition).

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

| | |
|----------------------------------|-----|
| ▪ Logiciels | 33% |
| ▪ Indemnité compensatrice | 5% |
| ▪ Matériels de transport | 20% |
| ▪ Matériel et mobilier de bureau | 10% |
| ▪ Matériel informatique | 15% |
| ▪ Agencement Aménagement | 10% |

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'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001.

C 2 : Les placements

C 2-1- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent au bilan pour leur valeur nette comptable qui est calculée à partir de leur coût historique. Les valeurs brutes correspondent à leur valeur d'évaluation lors du transfert (anciens biens immobiliers), ou à leur coût d'acquisition (nouvelles acquisitions). Les constructions font l'objet d'un amortissement sur une base linéaire.

C 2-2- Autres placements

- Valeur d'entrée des titres

Les titres cotés et les titres non cotés sont comptabilisés en participations pour leurs coûts d'acquisition (valeur boursière ou valeur d'émission).

Les frais accessoires, tels que les commissions boursières et les frais de courtage, sont comptabilisés en charges.

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

- Evaluation à la date de clôture

Les titres des sociétés cotées en bourse font l'objet d'une évaluation selon le cours boursier moyen du mois de décembre.

Les titres des sociétés non cotées font l'objet d'une évaluation à la valeur mathématique.

Aussi bien pour les titres cotés que les titres non cotés, les plus values latentes ne sont pas constatées et les moins values latentes sont provisionnées.

- Revenus des actions

Les dividendes sont constatés parmi les produits de l'exercice au cours duquel le droit au dividende est établi (décision de distribution par l'organe compétent).

C 3 : Les créances

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances :

- Les créances nées d'opérations d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance (IDA, FTUSA...).
- Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.
- Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et/ou de réassurance, tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

La provision pour dépréciation des créances, constatée et présentée à l'actif en diminution des postes concernés, couvre :

- Le risque de non recouvrement, calculé sur la base de la balance par âge des créances et des taux de risque de non recouvrement estimé en fonction de l'antériorité des créances. Ces taux sont les suivants :

| | |
|---------------------------------|--------|
| ▪ créances de 2008 et antérieur | : 100% |
| ▪ créances de 2009 | : 50% |
| ▪ créances de 2010 | : 25% |

C 4 : Les provisions techniques

C 4-1 : Provisions spécifiques à l'assurance vie :

Les provisions mathématiques : 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. Elles sont déterminées par la direction vie contrat par contrat conformément aux notes techniques certifiée par un actuaire et en respect au décret du ministre des finances du 25 janvier 2009.

- **Provision pour sinistres à payer :** Cette provision enregistre le montant de la dette de l'AMI envers les assurés au titre des sinistres survenus, rachats et arrivés à échéance déclarés jusqu'à la date de clôture des états financiers mais non encore réglés à cette date. Elle est évaluée dossier par dossier. Elle 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.

C 4-2 : Provisions spécifiques à l'assurance non vie :

Provisions pour primes non acquises : La provision pour primes non acquises est destinée à constater la part des primes se rapportant à la période comprise entre la date de l'inventaire et la date de la prochaine échéance de la prime. Cette provision est calculée par application de la méthode de prorata temporis telle que prévue par l'arrêté du Ministre des Finances du 27 février 2001.

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.

Provisions pour sinistres à payer : Les sinistres à payer sont évalués dossier par dossier et donnent lieu à une mise à jour permanente.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des tardifs qui sont évalués selon l'expérience de la société et en application de la circulaire n°258 de l'année 2010 du ministre des finances.

Des chargements de gestion sont déterminés en fonction des frais de gestion de sinistre (2% pour la PSAP auto corporelle et 5% pour les autres).

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

Provision pour risques en cours : Elle est calculée selon la démarche suivante :

- Le total de la charge de sinistre et de 50% des frais d'administration et d'acquisition rattachés à l'exercice est rapporté au total des primes acquises relatives à la même période.
- Le rapport défini précédemment est établi par branche d'assurance. L'écart constaté par rapport à 100 % est appliqué à la prime non acquise. Le résultat de cette opération constitue la provision pour risque en cours.

Provision d'égalisation : Cette provision comprend tous les montants qui sont provisionnés conformément aux dispositions légales et réglementaires permettant d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir ou de couvrir des risques spéciaux notamment grêle, assurance crédit et assurance caution.

Elle est alimentée pour chacun des exercices successifs par un prélèvement de 75% sur l'excédent technique éventuel apparaissant dans la catégorie jusqu'au moment où la provision sera égale ou supérieure à 200% des primes ou cotisation d'assurance de l'exercice.

C 5- Les revenus :

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

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

C 6- 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 d'acquisition
- frais d'administration.

L'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations s'effectue directement par l'application informatique. La répartition des charges par destination entre les branches est proportionnelle au chiffre d'affaires.

C 7- Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des 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).

C 8- Primes à annuler :

Le montant des primes à annuler au titre de l'exercice est égal à celui le plus élevé entre :

- Les primes émises nettes d'annulation de l'exercice multipliées par le taux des annulations réalisées en 2011 sur 2010 et antérieurs.
- Les primes annulées effectivement du 1^{er} janvier 2011 jusqu'à la date de l'arrêté des états financiers.

D – DEROGATIONS

Par dérogation aux dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation et de la norme comptable n° 29 relative aux provisions techniques, il n'a pas été procédé au calcul des provisions techniques suivantes en raison de l'absence d'informations nécessaires et de leur impact non significatif sur les états financiers:

- ***Provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques*** : Elle correspond à la différence, calculée pour les placements, entre le montant global de la valeur de marché et la valeur comptable nette des placements concernés quand cette différence est négative.

L'absence d'un marché actif notamment pour les placements immobiliers rend difficile la détermination de cette provision.

- ***Provision pour frais de gestion*** : Elle a pour objet de couvrir les charges de gestion futures des contrats non couverts par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur produits financiers.

Les charges de gestion futures des contrats correspondent à la valeur actuelle probable de l'ensemble des frais qui seront engagés après la date de clôture pour couvrir les charges de gestion des contrats et le règlement des sinistres et des rachats.

- ***Provision pour participation aux bénéfices*** : Elle comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés ou ne sont pas inclus dans un fonds spécial. Le montant de la participation aux bénéfices est déterminé par rapport aux obligations contractuelles.

- ***Provision pour sinistres à payer (sinistres matériels - branche auto) selon les méthodes statistiques*** : AMI calcule la provision pour sinistres à payer en se basant uniquement sur la méthode d'évaluation par dossier et non pas la plus élevée des trois méthodes réglementaires suivantes :

- ✓ évaluation par dossier
- ✓ évaluation par référence au coût moyen des sinistres des exercices antérieurs
- ✓ évaluation basée sur les cadences de règlement

- ***Provision pour égalisation vie*** : Elle est destinée à faire face aux fluctuations de sinistralité afférentes aux opérations d'assurance de groupe contre le risque décès.

IV - NOTES SUR LE BILAN :**AC1 – Actifs incorporels**

Le solde brut de ce poste est de 1 032 859 DT à la fin de l'exercice 2011 contre 989 64 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 43 217 DT et il se détaille comme suit :

| Désignations | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------|------------------|----------------|---------------|
| ▪ Logiciel | 861 977 | 825 256 | 36 721 |
| ▪ Indemnité compensatrice | 170 882 | 164 386 | 6 496 |
| Total | 1 032 859 | 989 642 | 43 217 |

Le total des amortissements des actifs incorporels au 31/12/2011 est de 798 448 DT.

AC2 – Actifs corporels d'exploitation

Le solde brut de cette rubrique au 31/12/2011 s'élève à 3 022 235 DT contre 2 571 862 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 450 373 DT se détaillant comme suit :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| ▪ AAI siège | 790 055 | 500 818 | 289 237 |
| ▪ Matériel de transport | 300 146 | 300 146 | 0 |
| ▪ Matériel informatique | 1 101 041 | 984 067 | 116 974 |
| ▪ Matériel et mobilier de bureau | 830 994 | 786 831 | 44 162 |
| Total | 3 022 235 | 2 571 862 | 450 373 |

Le total des amortissements des actifs corporels d'exploitation au 31/12/2011 est de 1 406 345 DT.

AC3 – Placements

Les placements nets totalisent la somme de 170 002 620 DT en 2011 contre 164 341 407 DT en 2010, soit une augmentation de 5 661 213 DT se détaillant comme suit :

| Libellés | Placement Brut 2011 | Amort/Prov. 2011 | Placement Net 2011 | Placement Net 2010 | Variation Nette |
|------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| ▪ Terrains et constructions | 13 538 791 | 393 524 | 13 145 268 | 8 880 946 | 4 264 322 |
| ▪ Titres à revenus variables | 10 667 788 | 1 702 326 | 8 965 462 | 8 117 336 | 848 126 |
| ▪ Titres à revenus fixes | 143 256 814 | 0 | 143 256 814 | 143 169 591 | 87 223 |
| ▪ Autres dépôts et Prêts | 4 635 076 | | 4 635 076 | 4 173 534 | 461 542 |
| Total | 172 098 470 | 2 095 850 | 170 002 620 | 164 341 407 | 5 661 213 |

Il est à noter que le tableau de variation des postes AC1, AC2 et AC3 est présenté au niveau de l'annexe 8.

AC31- Placements immobiliers :

Le solde brut de ce poste s'élève à 13 538 791 DT au 31/12/2011. Le détail de ce poste se présente ainsi :

| | |
|---------------------------------------|-------------------|
| ▪ Terrains | 464 500 |
| ▪ Terrain aux jardins du Lac de Tunis | 4 188 800 |
| ▪ Terrain à Sfax | 116 900 |
| ▪ Immeuble siège | 696 300 |
| ▪ Garage rue MZ Bourguiba | 104 000 |
| ▪ Immeuble Sfax | 864 730 |
| ▪ Immeuble Sousse | 349 800 |
| ▪ Immeuble Bizerte | 327 660 |
| ▪ Immeuble Gabès | 87 100 |
| ▪ Immeuble Nabeul | 48 300 |
| ▪ Immeuble encours LAC | 6 290 701 |
| Total | 13 538 791 |

L'amortissement des immeubles au 31/12/2011 s'élève à 393 524 DT.

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Le solde brut de ce poste s'élève à 10 667 788 DT au 31/12/2011 contre 9 715 558 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 952 230 DT.

Cette rubrique englobe les parts sociales et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles l'AMI n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Le détail de cette rubrique se présente ainsi :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|----------------------|-------------------|------------------|----------------|
| ▪ Actions cotées | 9 348 180 | 8 547 610 | 800 570 |
| ▪ Actions non cotées | 1 319 608 | 1 167 948 | 151 660 |
| Total | 10 667 788 | 9 715 558 | 952 230 |

Cette rubrique est provisionnée au 31/12/2011 pour 1 702 326 DT constituée essentiellement sur la participation « l'hôtel AMILCAR » (969 992 DT).

AC332 -Obligations et autres titres à revenus fixes :

Le solde brut de cette rubrique s'élève à 105 577 648 DT au 31/12/2011 contre 110 825 425 DT au 31/12/2010, soit une diminution de 5 247 777 DT.

Cette rubrique englobe les emprunts obligataires, les SICAV obligataires, les comptes à terme et les bons de caisse et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| ▪ Emprunts obligataires | 19 347 935 | 16 340 550 | 3 007 385 |
| ▪ SICAV obligataire | 6 352 858 | 3 978 043 | 2 374 815 |
| ▪ Fond commun de placement | 8 316 855 | 8 381 832 | -64 977 |
| ▪ Bons de caisse | 29 450 000 | 36 745 000 | -7 295 000 |
| ▪ Compte à terme | 42 110 000 | 45 380 000 | -3 270 000 |
| Valeur brute | 105 577 648 | 110 825 425 | -5 247 777 |

AC334 - Autres Prêts :

Le solde brut de cette rubrique s'élève au 31/12/2011 à 978 606 DT contre 644 429 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 334 177 DT due essentiellement aux prêts accordés sur fonds social.

AC 335- Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Le solde brut de cette rubrique s'élève à 41 168 883 DT au 31/12/2011 contre 35 760 597 DT au 31/12/2010, soit une augmentation 5 408 286 DT. Ce solde se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| ▪Dépôt auprès de la TGT | 3 489 717 | 3 416 431 | 73 286 |
| ▪Placements bons de trésor | 37 679 166 | 32 344 166 | 5 335 000 |
| Total | 41 168 883 | 35 760 597 | 5 408 286 |

AC34 – Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

Le solde brut de cette rubrique s'élève au 31/12/2011 à 166 754 DT contre 112 674 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 54 079 DT.

AC5 – Part des réassureurs dans les provisions techniques

Le part des réassureurs dans les provisions techniques s'élève à 10 567 916 DT au 31/12/2011 contre 5 400 213 DT au 31/12/2010, soit une variation positive de 5 167 702 DT.

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| ▪ Provision pour primes non acquises | 840 885 | 713 190 | 127 694 |
| ▪ Provision d'assurances vie (1) | 3 181 851 | | 3 181 851 |
| ▪ Provision pour sinistres vie | 144 390 | 378 167 | 233 777 |
| ▪ Provision pour sinistres non vie | 6 400 790 | 4 308 856 | 2 091 934 |
| Total | 10 567 916 | 5 400 213 | 5 167 702 |

(1) Ce montant concerne la part des réassureurs dans les provisions mathématiques vie et, s'analyse comme suit :

| <i>Année</i> | <i>TUNIS RE</i> | <i>HANNOVER LIFE</i> | <i>SCOR</i> | <i>AFRICA RE</i> | <i>TOTAL</i> |
|--------------|------------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 2006 | 8 972 | | 11 215 | 2 243 | 22 430 |
| 2007 | 46 369 | | 57 962 | 11 592 | 115 923 |
| 2008 | 87 524 | | 109 405 | 21 881 | 218 811 |
| 2009 | 254 483 | | 318 104 | 63 621 | 636 208 |
| 2010 | 566 079 | 283 039 | 566 079 | | 1 415 197 |
| 2011 | 309 313 | 154 657 | 309 313 | | 773 283 |
| TOTAL | 1 272 741 | 437 696 | 1 372 078 | 99 337 | 3 181 852 |

AC6 – Créances

AC611- Primes acquises et non émises :

La valeur des primes acquises et non émises (PANE) s'élève à 974 499 DT au 31/12/2011 contre 828 477 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 146 023 DT et se détaillant comme suit :

| Branches | 2011 | 2010 | Variation |
|-----------------|----------------|----------------|------------------|
| ▪ Groupe | 860 416 | 738 502 | 121 914 |
| ▪ Vie | 114 083 | 89 975 | 24 108 |
| Total | 974 499 | 828 477 | 146 022 |

La valeur relative à la branche groupe arrêtée au 31/12/2011 correspond au bordereau terme échu 4^{ème} trimestre.

AC612- Créances nées d'opérations d'assurance directe

La valeur brute de cette rubrique s'élève à 29 346 439 DT au 31/12/2011 contre 21 745 256 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 7 601 183 DT et se détaille ainsi :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| ▪ Primes à annuler (a) | -1 144 698 | -952 518 | -192 180 |
| ▪ Agences-succursales (b) | 23 634 470 | 17 389 255 | 6 245 215 |
| ▪ Comptes de liaison | 4 811 249 | 3 263 101 | 1 548 148 |
| ▪ Créances ind. Sub. à la sté d'assurance (c) | 2 045 418 | 2 045 418 | 0 |
| Total | 29 346 439 | 21 745 256 | 7 601 183 |

La provision relative à l'ancienneté des créances nées d'opérations d'assurance directe s'élève à 1 922 602 DT.

(a) Primes à annuler

Le solde de ce poste s'élève à -1 144 698 DT au 31/12/2011. Ce montant est déterminé en appliquant le même taux d'annulation des primes 2010 effectué en 2011 multiplié par les émissions terme 2011.

(b) Agences- succursales

Ce poste présente un solde compensé de 23 634 470 DT au 31/12/2011. Il comprend les soldes débiteurs et créditeurs des agents et succursales. Les données extracomptables montrent un solde plus élevé que le solde comptable d'un montant de 210.570 DT.

(c) Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance

Le solde de ce poste s'élève à 2 045 418 DT au 31/12/2011 et n'a pas varié par rapport à 2010. Il représente la créance de la société AMI dans le cadre de la convention IDA et hors IDA. Le règlement de cette créance est tributaire du règlement par le fonds de garantie des assurés (F.G.A) de la dette d'EL ITTIHAD envers les autres compagnies. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| Compagnie | Montant |
|--------------|------------------|
| ▪ STAR | 931 339 |
| ▪ COMAR | 227 015 |
| ▪ GAT | 192 474 |
| ▪ MAE | 153 238 |
| ▪ CARTE | 64 663 |
| ▪ CTAMA.MGA | 42 348 |
| ▪ DAHMAN.UAP | 707 |
| ▪ MAGHREBIA | 274 069 |
| ▪ LLOYD | 149 962 |
| ▪ SALIM | 9 603 |
| Total | 2 045 418 |

AC62 – Créances nées d'opérations de réassurances

Le solde brut de cette rubrique s'élève à 8 847 761 DT au 31/12/2011 contre 3 583 461 DT en 2010, soit une augmentation de 5 264 301 DT et s'analyse comme suit :

| Désignation | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ▪ TUNIS RE | 1 925 474 | 71 832 | 1 853 642 |
| ▪ AFRICA RE | 361 269 | 61 153 | 300 116 |
| ▪ WAULBAUM | 141 007 | 226 337 | -85 330 |
| ▪ NASCO | 290 212 | 160 523 | 129 689 |
| ▪ BEST RE | 3 839 564 | 2 956 161 | 883 403 |
| ▪ MARE | 291 090 | 80 705 | 210 385 |
| ▪ KOLNISCHE RUCK | 4 854 | 4 854 | 0 |
| ▪ ARC | 81 392 | 11 827 | 69 565 |
| ▪ ARABE RE | 0 | 9 807 | -9 807 |
| ▪ HANOVER | 150 121 | 0 | 150 121 |
| ▪ SCOR | 1 425 071 | 0 | 1 425 071 |
| ▪ HANNOVERLIFE | 337 446 | 0 | 337 446 |
| ▪ AUTRES | 262 | 262 | 0 |
| Total | 8 847 761 | 3 583 461 | 5 264 301 |

AC63 – Autres créances

Le solde brut de cette rubrique s'élève à 3 097 204 DT au 31/12/2011 contre 2 964 970 DT en 2010, soit une augmentation de 132 234 DT et s'analyse comme suit :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| ▪ Personnel | 370 926 | 265 918 | 105 008 |
| ▪ Débiteurs divers EL ITTIHAD | 1 133 689 | 1 133 689 | 0 |
| ▪ Autres débiteurs | 6 820 | 5 221 | 1 599 |
| ▪ Compte d'attente | 1 585 769 | 1 560 142 | 25 627 |
| Total | 3 097 204 | 2 964 970 | 132 234 |

AC7 – Autres éléments d'actif**AC71 – Avoirs en banques, CCP, chèques et caisses**

Le solde brut de cette rubrique s'élève à 6 197 892 DT au 31/12/2011 contre 7 498 623 DT au 31/12/2010, soit une diminution de 1 300 731 DT. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| ▪ Effets et chèques en caisses | 1 497 727 | 639 156 | 858 571 |
| ▪ Banques AMI | 4 092 173 | 6 252 024 | -2 159 851 |
| ▪ Banques non encore transférées au nom de AMI (a) | 606 948 | 606 948 | 0 |
| ▪ CCP | 1 044 | 495 | 549 |
| Total | 6 197 892 | 7 498 623 | -1 300 731 |

(a) Le montant des banques non encore transférées au nom de l'AMI se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|----------------|
| ▪ Montant des comptes bancaires transférés | 1 714 159 |
| ▪ Montant réellement transféré aux comptes bancaires de l'AMI | -1 107 211 |
| Solde non encore transférés aux comptes bancaires de l'AMI | 606 948 |

AC72 – Charges reportées

Le solde de ce compte s'élève à 3 984 520 DT au 31/12/2011 contre 4 070 669 DT au 31/12/2010, soit une diminution de 86 150 DT.

AC73 – Comptes de régularisation Actif

Le solde de cette rubrique qui s'élève à 4 140 841 DT au 31/12/2011 contre 4 646 028 DT au 31/12/2010, soit une diminution de 505 186 DT et se détaillant comme suit :

| Désignation | Montant |
|---|------------------|
| ▪ Intérêts courus et non échus | 4 069 853 |
| ▪ Charges payées ou comptabilisées d'avance | 70 988 |
| Total | 4 140 841 |

CP - Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

| Libellés | 01/01/2011 avant affectation | Affectations et imputations | Augmentation du fonds commun | Résultat 2011 | Situation au 31/12/2011 |
|------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| Fonds commun | 5 478 000 | - | 336 140 | - | 5 814 140 |
| Réserves légales | 0 | - | - | - | 0 |
| Réserves facultatives | 0 | - | - | - | 0 |
| Report à nouveau | -12 050 364 | 11 664 152 | - | - | -386 212 |
| Résultat de l'exercice | 11 664 152 | -11 664 152 | - | 5 333 611 | 5 333 611 |
| Total | 5 091 788 | 0 | 336 140 | 5 333 611 | 10 761 540 |

Le Fonds commun est composé des parts de 20 dinars chacune.

PA1 – Autres passifs financiers

Cette rubrique totalise 3 000 000 DT au 31/12/2011. Ce montant correspond à un prêt accordé par la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) le 14/11/2011 échelonné sur 34 mois à partir du 31/01/2012 avec un taux d'intérêt annuel de 4,22%.

PA2 – Provisions pour autres risques et charges

Les provisions pour autres risques et charges totalisent 231 203 DT au 31/12/2011. Ce montant se détaille comme suit :

| | |
|---|----------------|
| ▪ Provision au titre de l'affaire en justice concernant l'Ex-directeur général de l'AMI | 181 203 |
| ▪ Provision pour risques fiscal et social | 50 000 |
| | 231 203 |

PA3 – Provisions techniques brutes

Cette rubrique totalise 209 276 903 DT au 31/12/2011 contre 201 387 049 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 7 889 854 DT détaillée comme suit :

| Libellés | | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--|-----|--------------------|--------------------|------------------|
| ▪ Provision pour primes non acquises | (*) | 33 590 269 | 33 668 378 | -78 109 |
| ▪ Provision mathématique vie | (a) | 19 538 591 | 14 331 730 | 5 206 862 |
| ▪ Provision pour sinistres à payer vie | | 2 071 280 | 1 785 610 | 285 670 |
| ▪ Provision pour sinistres à payer non vie | (*) | 153 966 383 | 151 499 597 | 2 466 786 |
| ▪ Autres Provisions Techniques non vie | (b) | 110 379 | 101 734 | 8 645 |
| Total | | 209 276 903 | 201 387 049 | 7 889 854 |

(*) Le détail par catégorie de ces provisions est présenté au niveau de l'annexe 13.

(a) Provision mathématique vie

Cette provision a été déterminée conformément aux notes techniques. La société a appliqué les dispositions du décret du ministre des finances du 05 janvier 2009, modifiant l'arrêté du 27 février 2001, fixant la liste, le mode du calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

(b) Autres Provisions Techniques non vie

Elles correspondent à la provision d'égalisation ajoutée conformément à la lettre du président du CGA portant modification de l'article 25 de l'arrêté du Ministre des Finances du 27/02/2001, Cette provision qui s'élève 110.379 DT au 31/12/2011, concerne la branche incendie et correspond à 75% du résultat technique de cette branche.

PA5 – Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs ont varié de 4 660 585 DT pour passer à 9 890 386 DT au 31/12/2011 contre 5 229 801 DT au 31/12/2010. Cette rubrique comprend les sommes prélevées sur les cessionnaires en garantie de leurs engagements envers les assurés de la mutuelle et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| ▪ Dettes pour dépôt de primes | 840 885 | 713 190 | 127 695 |
| ▪ Dettes pour dépôt de sinistre | 9 049 501 | 4 516 611 | 4 532 890 |
| Total | 9 890 386 | 5 229 801 | 4 660 585 |

PA6 – Autres dettes**PA62 – Dettes nées d'opérations de réassurances**

Les dettes nées d'opérations de réassurances sont 458 422 DT au 31/12/2011 contre 644 456 DT au 31/12/2010, soit une diminution de 186 034 DT.

PA63 – Autres dettes

Les autres dettes s'élèvent à 2 461 670 DT au 31/12/2011 contre 2 074 188 DT au 31/12/2010, soit une augmentation de 387 482 DT. Cette rubrique se détaille ainsi :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| ▪ Dépôts et cautionnements reçus | 57 696 | 45 000 | 12 696 |
| ▪ Etat, impôt et taxes | 1 689 977 | 1 320 581 | 369 396 |
| ▪ Crédoeurs divers EL ITTIHAD | 687 450 | 687 450 | 0 |
| ▪ Autres crédoeurs divers | 26 547 | 21 157 | 539 |
| Total | 2 461 670 | 2 074 188 | 387 482 |

PA7 - Autres Passifs**PA 71 - Comptes de régularisation passif**

Les comptes de régularisation passifs sont passés de 851 375 DT en 2010 à 1 033 666 DT en 2011, soit une diminution de 182 291 DT et s'analyse comme suit :

| Libellés | 31/12/2011 | 31/12/2010 | Variation |
|--------------------------------------|----------------|------------------|-----------------|
| ▪Provision pour congés payés | 213 244 | 194 293 | 51 894 |
| ▪Charges à payer | 638 131 | 709 905 | -71 774 |
| ▪Amort. Diff / prix de remboursement | 0 | 129 468 | -129 468 |
| Total | 851 375 | 1 033 666 | -182 291 |

V - NOTES SUR LES COMPTES DE RESULTAT**PRNV1- Primes acquises**

Les primes acquises non vie totalisent en 2011 la somme nette de réassurances de 81 906 682 DT contre 84 959 184 DT en 2010 soit une variation nette de 3 052 501 DT détaillée comme suit :

| Libellés | Opérations brutes 2011 | Cessions 2011 | Opérations nettes 2011 | Opérations nettes 2010 | Variations nettes |
|----------------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------------|-------------------|
| Primes émises et acceptées | 84 577 040 | -2 876 161 | 81 700 879 | 83 641 381 | -1 940 501 |
| Variation de la PPNA | 78 109 | 127 694 | 205 803 | 1 317 803 | -1 112 000 |
| Total | 84 655 149 | 2 748 467 | 81 906 682 | 84 959 184 | 3 052 501 |

PRNT3- Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat

Les produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat sont passés de 7 321 456 DT en 2010 à 4 616 152 DT en 2011 soit une variation négative de 2 705 304 DT.

CHNV1- Charges de sinistres

Les charges de sinistres non vie totalisent la somme nette de 61 899 454 DT en 2011 contre 57 463 147 DT en 2010 soit une variation positive de 4 436 307 DT Dinars détaillée comme suit :

| Libellés | Opérations brutes 2011 | Cessions 2011 | Opérations nettes 2011 | Opérations nettes 2010 | Variations nettes |
|-----------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Sinistres payés | 64 820 576 | -3 295 975 | 61 524 601 | 53 286 135 | -8 238 466 |
| Var. Prov. RAR | 2 466 787 | -2 091 934 | 374 853 | 4 177 012 | 3 802 159 |
| Total | 67 287 363 | -5 387 909 | 61 899 454 | 57 463 147 | -4 436 307 |

CHNV2- Variation des autres provisions techniques

Le poste Variation des autres provisions techniques est passé de -101 734 en 2010 à -8 645 DT en 2011 soit une variation positive de 93 089 DT détaillée comme suit :

| Libellés | 2011 | 2010 | Variation |
|----------------------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Var. Provisions pour égalisation | - 8 645 | -101 734 | 93 089 |
| Total variation | - 8 645 | -101 734 | 93 089 |

CHNV3 – Participations aux bénéficiaires et ristournes

Les participations aux bénéficiaires et ristournes à la charge des réassureurs s'élèvent à 247 338 DT en 2011. Le montant de ces participations bénéficiaires n'a pas été déterminé au cours des exercices précédents.

Il s'analyse comme suit :

| Période | AFRICA RE | TUNIS RE | BEST RE | MARE | MAPFRE | NASCO | ARC | TOTAL |
|----------------|------------------|-----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| 2010 | 2 031 | 9 056 | 2 257 | 3 396 | 1 811 | 2 923 | 1 166 | 22 640 |
| 2009 | 4 139 | 18 973 | 4 613 | 7 115 | 3 795 | 5 775 | 3 024 | 47 434 |
| 2008 | 3 334 | 14 816 | 3 704 | 5 556 | 2 963 | 4 815 | 1 852 | 37 040 |
| 2007 | 6 269 | 27 861 | 6 965 | 10 448 | 5 572 | 9 055 | 3 483 | 69 651 |
| 2006 | 7 057 | 28 229 | 7 057 | 10 586 | 5 646 | 7 057 | 4 940 | 70 573 |
| TOTAL | 22 830 | 98 935 | 24 596 | 37 101 | 19 787 | 29 625 | 14 465 | 247 338 |

CHNV4 - Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation non vie totalisent la somme nette de 22 353 289 DT en 2011 contre 21 990 367 DT en 2010 soit une variation de 362 922 DT détaillée comme suit :

| Libellés | 2011 | 2010 | Variation |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| ▪ Frais d'acquisition | 8 739 249 | 9 738 851 | -999 602 |
| ▪ Variation des frais d'acquisition reportés | 291 191 | -194 123 | 485 314 |
| ▪ Frais d'administration | 13 672 570 | 12 792 961 | 879 609 |
| ▪ Commissions reçues des réassureurs | - 349 721 | -347 322 | -2 399 |
| Total | 22 353 289 | 21 990 367 | 362 922 |

PRV1 - Primes

Les primes émises et acceptées de la branche vie sont passées de 5 607 851 DT nettes de réassurances en 2010 à 5 878 676 DT nettes de réassurances en 2011 soit une variation nette de 270 825 DT.

PRV2 - Produits de placements

Les produits de placements vie sont passés de 562 464 DT en 2010 à 536 930 DT en 2011 soit une variation négative de 25 534 DT.

CHV1 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres de la branche vie totalisent la somme nette de 938 721 DT en 2011 contre 980 662 DT en 2010 soit une variation nette de 41 941 DT détaillée comme suit :

| Libellés | Opérations brutes 2011 | Cessions 2011 | Opérations nettes 2011 | Opérations nettes 2010 | Variations nettes |
|-----------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Sinistres payés | 732 757 | -313 484 | 419 274 | 356 521 | -62 752 |
| Var. Prov. RAR | 285 670 | 233 777 | 519 447 | 624 141 | 104 693 |
| Total | 1 018 427 | -79 707 | 938 721 | 980 662 | 41 941 |

CHV2 - Variation des autres provisions techniques

Le poste Variation de la provision d'assurance vie est passé de 5 326 674 DT en 2010 à 2 025 009 DT en 2011 soit une variation de 3 301 665 DT.

CHV3 – Participations aux bénéfices et ristournes

Les participations aux bénéfices et ristournes à la charge des réassureurs s'élève à 579 364 DT en 2011. Le montant de ces participations bénéficiaires n'a pas été déterminé au cours des exercices précédents. Il s'analyse comme suit :

| Période | SCOR VIE | TUNIS RE | HANNOVER LIFE | AFRICA RE | TOTAL |
|----------------|-----------------|-----------------|----------------------|------------------|----------------|
| 2010 | 98 043 | 98 043 | 81 024 | | 277 111 |
| 2009 | 84 421 | 67 537 | | 16 884 | 168 842 |
| 2008 | 28 808 | 23 046 | | 5 762 | 57 615 |
| 2007 | 24 007 | 19 205 | | 4 801 | 48 013 |
| 2006 | 13 891 | 11 113 | | 2 778 | 27 783 |
| TOTAL | 249 170 | 218 945 | 81 024 | 30 225 | 579 364 |

CHV4 - Frais d'exploitation:

Les frais d'exploitation vie totalisent la somme de 1 281 410 DT en 2011 contre 1 096 311 DT en 2010 soit une variation de 185 099 DT détaillée comme suit :

| Libellés | 2011 | 2010 | Variation |
|--|------------------|------------------|------------------|
| ▪ Frais d'acquisition | 1 239 738 | 1 084 136 | 155 602 |
| ▪ Variation des frais d'acquisition reportés | -205 041 | 0 | -205 041 |
| ▪ Frais d'administration | 495 896 | 467 511 | 28 385 |
| ▪ Commissions reçues des réassureurs | -249 183 | -455 336 | 206 153 |
| Total | 1 281 410 | 1 096 311 | 185 099 |

CHV9 - Charges de placements

Les charges de placements sont passées de 46 301 DT en 2010 à 69 949 DT en 2011 soit une variation de 23 648 DT.

RTNV - Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie :

Le résultat technique non vie est passé de 12 728 991 DT en 2010 à 2 508 784 DT en 2011 soit une variation négative de 10 220 207 DT.

RTV - Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie :

Le résultat technique vie est passé de -1 279 634 DT en 2010 à 2 679 880 DT en 2011 soit une variation de 3 959 513 DT.

PRNT1 - Produits des placements :

Les revenus des placements de l'état de résultat sont passés de 8 207 613 DT en 2010 à 5 468 305 DT en 2011 soit une variation négative de 2 739 308 DT.

CHNT1 - Charges des placements :

Les charges des placements sont de 712 381 DT en 2011 contre 675 633 DT en 2010 soit une variation de 36 748 DT.

VI - NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

Le détail de l'état des flux de trésorerie au titre de l'exercice 2011 se présente comme suit :

| Libellés | 2011 |
|--|------------------|
| - Trésorerie au début de l'exercice | 7 498 623 |
| - Trésorerie affectée aux activités d'exploitation | -1 525 726 |
| - Trésorerie affectée aux activités d'investissement | -3 267 036 |
| - Trésorerie provenant des activités de financement | 3 336 140 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 6 042 001 |

VII - EVENTUALITES ET EVENEMENTS POSTERIEURS :

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

VIII- Notes complémentaires

- Annexe 8 : Mouvements ayant affectés les éléments d'actif
- Annexe 9 : Etat récapitulatif des placements
- Annexe 10 : Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer
- Annexe 11 : Ventilation des charges et des produits des placements
- Annexe 12 : Résultat technique par catégorie d'assurance- Vie
- Annexe 13 : Résultat technique par catégorie d'assurance- Non Vie

ANNEXE 8

MOUVEMENTS AYANT AFFECTE LES ELEMENTS DE L'ACTIF

| Désignations | Valeur brute | | | | Amortissements et provisions | | | | | | | | VNC |
|--|--------------------|------------------|----------|--------------------|------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|
| | à l'ouverture | acquisitions | cessions | à la clôture | à l'ouverture | | Augmentations | | Diminutions | | à la clôture | | Cloture |
| | | | | | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | Amortissements | Provisions | |
| Actifs incorporels | | | | | | | | | | | | | |
| Concessions, brevets, licences, marques | 825 256 | 36 721 | 0 | 861 977 | 673 090 | | 106 691 | | | | 779 781 | | 82 196 |
| Fonds commercial | 164 386 | 6 496 | 0 | 170 882 | 14 115 | | 4 553 | | | | 18 668 | | 152 213 |
| Total actifs incorporels | 989 642 | 43 217 | 0 | 1 032 859 | 687 205 | 0 | 111 244 | 0 | 0 | 0 | 798 449 | 0 | 234 410 |
| Actifs corporels d'exploitation | | | | | | | | | | | | | |
| Installations techniques et machines | 1 785 031 | 406 210 | | 2 191 241 | 775 378 | | 238 726 | | | | 1 014 104 | | 1 177 137 |
| Autres installations, outillage et mobilier | 786 831 | 44 163 | | 830 994 | 310 950 | | 81 291 | | | | 392 241 | | 438 753 |
| Total actifs corporels d'exploitation | 2 571 862 | 450 373 | 0 | 3 022 235 | 1 086 328 | 0 | 320 017 | 0 | 0 | 0 | 1 406 345 | 0 | 1 615 890 |
| Placements | | | | | | | | | | | | | |
| Terrains et constructions d'exploitation | 8 823 682 | 4 313 879 | | 13 137 561 | 318 095 | | 43 871 | | | | 361 966 | | 12 775 595 |
| Terrains et constructions d'exploitaon et hors exploitation | 401 230 | | | 401 230 | 25 871 | | 5 687 | | | | 31 558 | | 369 672 |
| Autres placements financiers | | | | | | | | | | | | | |
| Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP | 9 715 558 | 952 230 | | 10 667 788 | | 1 598 221 | | 252 241 | | 148 136 | | 1 702 326 | 8 965 462 |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | 110 825 425 | -5 247 777 | | 105 577 648 | | | | | | | | | 105 577 648 |
| Autres prêts | 644 429 | 334 177 | | 978 606 | | | | | | | | | 978 606 |
| Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers | 35 760 597 | 5 408 291 | | 41 168 888 | | | | | | | | | 41 168 888 |
| | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes | 112 674 | 54 080 | | 166 754 | | 0 | | | | | | 0 | 166 754 |
| Total placements | 166 283 595 | 5 814 880 | 0 | 172 098 475 | 343 966 | 1 598 221 | 49 558 | 252 241 | 0 | 148 136 | 393 524 | 1 702 326 | 170 002 624 |
| Total Général | 169 845 099 | 6 308 470 | 0 | 176 153 569 | 2 117 499 | 1 598 221 | 480 819 | 252 241 | 0 | 148 136 | 2 598 318 | 1 702 326 | 171 852 924 |

ANNEXE 9

ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS

| Désignation | Valeur brute | Valeur nette | Juste valeur | Plus ou moins value latente |
|---|--------------------|--------------------|--------------|--------------------------------|
| Placements immobiliers et placements immobiliers en cours | 13 538 791 | 13 145 267 | | 393 524 |
| Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPVCM | 10 667 788 | 8 965 462 | | 1 702 326 |
| Parts d'OPVCM détenant uniquement des titres à revenu fixe | 6 664 605 | 6 664 605 | | 0 |
| Autres parts d'OPVCM | 8 000 000 | 8 000 000 | | 0 |
| Obligations et autres titres à revenus fixe | 128 592 209 | 128 592 209 | | 0 |
| Prêts hypothécaires | 0 | 0 | | 0 |
| Autres prêts et effets assimilés | 978 606 | 978 606 | | 0 |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes | 166 754 | 166 754 | | 0 |
| Autres dépôts | 3 489 717 | 3 489 717 | | 0 |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | | | | 0 |
| Total placements | 172 098 470 | 170 002 620 | 0 | 2 095 850 |
| Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques | 172 098 470 | 170 002 620 | 0 | 2 095 850 |
| Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques | 18 940 368 | 18 784 477 | | 155 891 |
| TOTAL | 172 098 470 | 170 002 620 | 0 | 2 095 850 |

ANNEXE 10

ETAT DES REGLEMENTS ET DES PROVISIONS POUR SINISTRES A PAYER

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------|-------|
| | 2 006 | 2 007 | 2 008 | 2 009 | 2 010 |
| <i>Inventaire 2008</i> | | | | | |
| Réglements cumulés | 18 776 471 | 14 764 414 | 4 937 779 | | |
| Provisions pour sinistres | 20 218 549 | 35 706 990 | 55 883 009 | | |
| Total charges des sinistres | 38 995 020 | 50 471 404 | 60 820 788 | | |
| Primes acquises | 60 480 178 | 66 172 839 | 76 275 813 | | |
| % sinistres / primes acquises | 64,48% | 76,27% | 79,74% | | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| | 2 006 | 2 007 | 2 008 | 2 009 | 2 010 |
| <i>Inventaire 2009</i> | | | | | |
| Réglements cumulés | 25 816 742 | 22 443 914 | 17 402 448 | 4 946 643 | |
| Provisions pour sinistres | 9 186 065 | 21 294 043 | 40 249 906 | 64 331 711 | |
| Total charges des sinistres | 35 002 807 | 43 737 957 | 57 652 354 | 69 278 354 | |
| Primes acquises | 60 480 178 | 66 172 839 | 76 275 813 | 85 913 779 | |
| % sinistres / primes acquises | 57,87% | 66,10% | 75,58% | 80,64% | |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2 006 | 2 007 | 2 008 | 2 009 | 2 010 |
| <i>Inventaire 2010</i> | | | | | |
| Réglements cumulés | 29 558 199 | 30 591 193 | 32 610 688 | 21 677 489 | 7 497 023 |
| Provisions pour sinistres | 5 315 982 | 8 881 187 | 26 144 880 | 45 932 927 | 60 676 636 |
| Total charges des sinistres | 34 874 181 | 39 472 380 | 58 755 568 | 67 610 416 | 68 173 659 |
| Primes acquises | 60 480 178 | 66 172 839 | 76 275 813 | 85 913 779 | 86 821 207 |
| % sinistres / primes acquises | 57,66% | 59,65% | 77,03% | 78,70% | 78,52% |

| Année d'inventaire | Exercice de survenance | | | | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2 007 | 2 008 | 2 009 | 2 010 | 2 011 |
| <i>Inventaire 2011</i> | | | | | |
| Réglements cumulés | 34 423 819 | 42 296 498 | 43 432 043 | 26 062 203 | 9 027 975 |
| Provisions pour sinistres | 4 542 553 | 11 514 775 | 23 487 008 | 42 749 219 | 68 186 151 |
| Total charges des sinistres | 38 966 372 | 53 811 273 | 66 919 051 | 68 811 422 | 77 214 126 |
| Primes acquises | 60 480 178 | 66 172 839 | 76 275 813 | 85 913 779 | 84 655 149 |
| % sinistres / primes acquises | 64,43% | 81,32% | 87,73% | 80,09% | 91,21% |

ANNEXE 11

VENTILATION DES CHARGES ET DES PRODUITS DES PLACEMENTS

| | Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec un lien de participations | Autres revenus Frais financiers | Total |
|--------------------------------------|---|--|------------------|
| Revenu des placements immobiliers | | 17 500 | 17 500 |
| Revenu des participations | | 1 256 618 | 1 256 618 |
| Revenu des autres placements | | 6 166 212 | 6 166 212 |
| Autres revenus financiers | | | 0 |
| Total produits des placements | 0 | 7 440 330 | 7 440 330 |
| Intérêts | | 266 499 | 266 499 |
| Frais externes | | 0 | 0 |
| Autres frais | | 1 950 925 | 1 950 925 |
| Total charges des placements | 0 | 2 217 424 | 2 217 424 |

| | | ANNEXE 12 |
|---|----------------------|-------------------|
| <u>RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE VIE</u> | | |
| LIBELLES | TEMPORAIRES DECES | TOTAL |
| Primes | 6 686 216 | 6 686 216 |
| Charges de prestations | -732 757 | -732 757 |
| Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques | -5 492 531 | -5 492 531 |
| Solde de souscription | 460 928 | 460 928 |
| Frais d'acquisition | -1 034 699 | -1 034 699 |
| Autres charges de gestion nettes | -495 896 | -495 896 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -1 530 595 | -1 530 595 |
| Produits nets de placements | 466 981 | 466 981 |
| Solde financier | 466 981 | 466 981 |
| Primes cédées et/ou retrocédées | -807 539 | -807 539 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations | 313 484 | 313 484 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions | 2 948 074 | 2 948 074 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | 579 364 | 579 364 |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | 249 183 | 249 183 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 3 282 566 | 3 282 566 |
| Résultat technique | 2 679 880 | 2 679 880 |
| <u>Informations complémentaires</u> | | |
| Montant des rachats | | |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice | | |
| Provisions techniques brutes à la clôture | 21 609 871 | 21 609 871 |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture | 16 090 590 | 16 090 590 |
| A déduire | | |
| Provisions devenues exigibles | | |

ANNEXE 13

RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE NON VIE

| LIBELLES | INCENDIE | TRANSPORT | MALADIE | RISQ.DIVERS | RISQ.SPX | AUTOMOBILE | TOTAL |
|---|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Primes acquises | 763 444 | 1 245 211 | 5 686 850 | 2 323 898 | 600 015 | 74 035 732 | 84 655 150 |
| Primes émises | 765 848 | 981 275 | 5 686 850 | 2 020 278 | 555 860 | 74 566 929 | 84 577 041 |
| Variation des primes non acquises | -2 403 | 263 936 | | 303 620 | 44 154 | -531 197 | 78 110 |
| Charges de prestations | -2 613 619 | -116 438 | -3 994 736 | -548 246 | -203 040 | -59 819 929 | -67 296 007 |
| Prestations et frais payés | -591 027 | -141 304 | -3 963 288 | -172 103 | -6 415 | -59 946 438 | -64 820 576 |
| Charges des provisions pour prestation et diverses | -2 022 591 | 24 867 | -31 448 | -376 143 | -196 625 | 126 509 | -2 475 431 |
| Solde de souscription | -1 850 174 | 1 128 773 | 1 692 114 | 1 775 652 | 396 975 | 14 215 803 | 17 359 143 |
| Frais d'acquisition | -178 909 | -291 599 | -79 971 | -422 488 | -148 378 | -7 909 095 | -9 030 440 |
| Autres charges de gestion nettes | -141 685 | -212 527 | -1 204 320 | -325 875 | -28 337 | -11 759 827 | -13 672 571 |
| Charges d'acquisition et de gestion nettes | -320 593 | -504 126 | -1 284 291 | -748 363 | -176 715 | -19 668 922 | -22 703 010 |
| Produits nets de placements | 45 980 | 18 246 | 16 751 | 39 456 | 16 798 | 4 478 919 | 4 616 151 |
| Participations aux résultats | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Solde financier | 45 980 | 18 246 | 16 751 | 39 456 | 16 798 | 4 478 919 | 4 616 151 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les primes acquises | -438 706 | -211 285 | 0 | -495 057 | -499 609 | -1 231 504 | -2 876 161 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les prestations payées | 509 740 | 92 622 | 0 | 96 209 | 0 | 2 597 404 | 3 295 975 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions pour prestations | 1 842 510 | -11 304 | 0 | 247 724 | 304 866 | -164 168 | 2 219 628 |
| Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats | 106 576 | 140 762 | | | | | |
| Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires | 153 028 | 50 231 | | 84 424 | 62 038 | | 349 721 |
| Solde de réassurance et/ou de rétrocession | 2 173 149 | 61 026 | 0 | -66 700 | -132 705 | 1 201 731 | 3 236 501 |
| Résultat technique | 48 362 | 703 919 | 424 574 | 1 000 044 | 104 353 | 227 532 | 2 508 784 |
| Informations complémentaires | | | | | | | |
| Provisions pour primes non acquises clôture | 347 324 | 332 382 | 0 | 594 889 | 329 590 | 31 986 084 | 33 590 269 |
| Provisions pour primes non acquises ouverture | 344 921 | 596 318 | 0 | 898 509 | 261 070 | 31 454 886 | 33 555 704 |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture | | | | | | | 0 |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture | 503 217 | 284 708 | 1 017 345 | 301 387 | 228 194 | 149 164 747 | 151 499 597 |
| Autres provisions techniques clôture | 2 517 163 | 259 841 | 1 048 793 | 677 530 | 424 819 | 149 038 238 | 153 966 384 |
| Autres provisions techniques ouverture | | | | | | | 0 |

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31/12/2011

Messieurs,

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de l'ASSURANCE MUTUELLE EL ITTIHAD «AMI» arrêtés au 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

2- Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 236.931.499 dinars et un résultat bénéficiaire de 5.333.611 dinars, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Mutuelle. 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.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

3- 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.

4- Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis 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 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.

5- Les états financiers arrêtés à la date du 31/12/2011 ont été établis et présentés selon les méthodes et principes comptables prévus par les normes comptables tunisiennes relatives au secteur d'assurances et de réassurances.

6- Nos travaux d'audit de l'exercice 2011 nous ont permis de dégager les points suivants ayant pour origine les exercices précédents :

a- La justification des comptes agences et succursales qui totalisent 23.634 mDT n'est pas encore établie à la date de notre intervention. Certaines différences ont été relevées entre les données comptables et celles extracomptables (note AC612).

b- Les avoirs en banques, CCP et caisses, figurant à l'actif, comprennent un montant égal à 607 mDT correspondant au solde des comptes bancaires transférés par la coopérative EL ITTIHAD. La réalité de ce solde n'a pas été établie (note AC71).

c- La rubrique créances nées d'opérations d'assurance directe comprend un montant de 2.045 mDT correspondant aux créances transférées par EL ITTIHAD sur les autres compagnies dans le cadre des conventions IDA et Hors IDA. Le règlement de ces créances est tributaire du règlement par le fonds de garantie des assurés de la dette de l'ITTIHAD envers les autres compagnies (note AC612).

d- Les comptes « débiteurs et créditeurs divers » font état d'une créance ancienne non provisionnée envers EL ITTIHAD pour un solde total net de 446 mDT (notes AC63/PA63).

Opinion sur les états financiers

7- A notre avis, sous réserve de l'impact des situations indiquées dans le paragraphe 6 ci-dessus, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de l'ASSURANCE MUTUELLE EL ITTIHAD « AMI » ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

8- Sans remettre en cause notre avis précité, nous vous informons qu'à la suite d'investigations particulières accomplies par la Mutuelle, il appert que, dans la branche vie relative aux crédits commerciaux individuels, les réassureurs assument une part dans les provisions mathématiques vie. Egalement, les traités de réassurance vie et non vie prévoient la participation des réassureurs aux bénéfices et ristournes (les notes aux états financiers n° AC5, CHNV3 et CHV3).

Compte tenu de ces informations complémentaires, il a été constaté en 2011 des produits cumulés ainsi ventilés :

- la part des réassureurs dans les provisions mathématique vie pour un montant total de 3.182 mDT.
- la participation aux bénéfices et ristournes à la charge des réassureurs (vie et non vie) pour un montant global de 827 mDT.

Vérifications spécifiques

9- Nous avons examiné le rapport annuel du conseil d'administration destiné à l'assemblée générale des adhérents. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur les informations d'ordre comptable contenues dans ce rapport.

10- Conformément à l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 et à l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons vérifié l'efficacité du contrôle interne. Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables font l'objet d'un rapport distinct « lettre de direction ».

Nous signalons que notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 11 Juin 2012

■ Cabinet FMBZ-KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

■ Cabinet UNION AUDIT TUNISIE

Abdellatif ABBES

Rapport spécial - Exercice 2011

Messieurs,

En application de l'article 200 et suivants 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 vous 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.

A- Conventions et opérations conclues en 2011

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues en 2011 et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

B- Conventions et opérations conclues antérieurement à 2011

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations en cours en 2011 et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du Directeur Général est fixée par le contrat de travail conclu le 23/04/2007, les décisions du Président du conseil d'administration du 12 septembre 2007 et du 16 février 2008 et la décision du conseil d'administration du 03 mai 2010. Cette rémunération englobe des indemnités brutes annuelles de 60 641 DT, une voiture de fonction et la prise en charge des frais de Téléphone

Une prime de bilan a été accordée en 2011 au directeur général suivant la décision du président du conseil d'administration en date du 03/06/2011.

En somme, le montant des rémunérations et indemnités servies au directeur général s'élève à un brut annuel en 2011 de 107.911 DT.

2. Les membres du conseil d'administration sont remboursés des frais qu'ils sont amenés à engager dans l'intérêt de la société et ce dans la limite fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 01/12/2006 qui est de 200 DT par personne et par séance du conseil.

Les membres du comité permanent d'audit perçoivent chacun une indemnité annuelle de 1 000 DT payable en quatre parts égales.

La charge constatée par la mutuelle en 2011 au titre des frais payés aux membres du conseil d'administration et du comité permanent d'audit s'élève à 12.800 DT. .

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 11 Juin 2012

■ Cabinet FMBZ-KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

■ Cabinet UNION AUDIT TUNISIE
Abdellatif ABBES

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

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOCIETE TUNISENNE D'EQUIPEMENT « S.T.E.Q. »**

Siège social : 5, Rue 8063 – Zone industrielle Charguia I

La Société Tunisienne d'Equipelement - STEQ- publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 non examinés par les commissaires aux comptes Mr. Hichem KACEM et Mr WALID Ben Ayed qui ont manifesté l'impossibilité d'exprimer une opinion.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| ACTIFS | | | |
| ACTIFS NON COURANTS | | | |
| Actifs immobilisés | | | |
| Immobilisations incorporelles | 1.1 | 541 635 | 596 708 |
| moins : amortissements | | -199 734 | -191 871 |
| | | 341 901 | 404 837 |
| Ecart d'acquisition | 1.2 | 2 198 312 | 2 729 356 |
| moins: amortissements | | -930 724 | -655 554 |
| | | 1 267 588 | 2 073 802 |
| Immobilisations corporelles | 1.3 | 27 330 956 | 24 234 733 |
| moins : amortissements/prov | | -6 268 426 | -4 400 761 |
| | | 21 062 530 | 19 833 972 |
| Titres mises en équivalences | 1.4 | 948 464 | 0 |
| Immobilisations financières | 1.5 | 13 925 485 | 15 295 880 |
| moins : provisions | | -782 678 | -1 232 642 |
| | | 13 142 807 | 14 063 238 |
| Total des actifs immobilisés | | 36 763 290 | 36 375 850 |
| Autres actifs non courants | 1.6 | 998 393 | 368 385 |
| Total des actifs non courants | | 37 761 683 | 36 744 234 |
| ACTIFS COURANTS | | | |
| Stocks | 2.1 | 20 551 720 | 21 335 150 |
| moins: provisions sur stocks | | -2 579 037 | -2 117 592 |
| | | 17 972 683 | 19 217 558 |
| Clients et comptes rattachés | 2.2 | 19 138 171 | 16 028 721 |
| moins: provisions | | -3 422 158 | -2 823 740 |
| | | 15 716 013 | 13 204 981 |
| Autres actifs courants | 2.3 | 8 191 636 | 5 467 661 |
| Provision sur AAC | | -899 157 | -701 603 |
| | | 7 292 479 | 4 766 058 |
| Placements et autres actifs financiers | 2.4 | 5 471 952 | 7 071 188 |
| Provision | | -6 225 | -156 225 |
| | | 5 465 727 | 6 914 963 |
| Liquidités et équivalent de liquidités | 2.5 | 2 468 100 | 1 141 520 |
| Total des actifs courants | | 48 915 002 | 45 245 080 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 86 676 685 | 81 989 314 |

L'examen par les services du CMF de l'avis des commissaires aux comptes annexé aux états financiers consolidés du groupe STEQ arrêtés au 31/12/2011, fait ressortir l'absence de la matérialisation d'une opinion claire sur les états financiers due à l'impossibilité d'expression d'opinion. Cette situation revient selon les commissaires aux comptes notamment à l'exclusion de certaines sociétés du périmètre de consolidation en raison de la non disponibilité d'information financière et la prise en compte d'états financiers non audités pour d'autres sociétés appartenant au périmètre de consolidation.

Le CMF rappelle que cette situation, outre le fait qu'elle est contraire aux dispositions des articles 471 et 269 du Code des Sociétés Commerciales et de la NC35 relative aux états financiers consolidés, est de nature à fausser la mesure de performance du groupe, à affecter la qualité de l'information financière et la prise de décisions de ses utilisateurs.

Lesdits états financiers n'ayant pas fait l'objet de d'opinion ne peuvent pas, par conséquent, être soumis à l'AGO pour approbation.

Bilan Consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | 3.1 | 7 000 000 | 7 000 000 |
| Réserves consolidées | 3.2 | 11 889 161 | 9 262 642 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 18 889 161 | 16 262 642 |
| Résultat consolidés | 3.3 | -793 614 | 2 813 351 |
| Total des capitaux propres du groupe avant affectation | | 18 095 547 | 19 075 994 |
| Intérêt des minoritaires | 3.4 | 2 131 320 | 2 461 106 |
| PASSIFS | | | |
| PASSIFS NON COURANTS | | | |
| Emprunts | 4.1 | 24 985 018 | 25 107 087 |
| Autres passifs non courants | 4.2 | 10 543 | 46 898 |
| Provisions | 4.3 | 1 067 532 | 399 576 |
| Total des passifs non courants | | 26 063 093 | 25 553 561 |
| PASSIFS COURANTS | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 5.1 | 11 299 182 | 11 204 608 |
| Autres passifs courants | 5.2 | 6 386 197 | 6 376 496 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 5.3 | 22 701 346 | 17 317 550 |
| Total des passifs courants | | 40 386 725 | 34 898 654 |
| Total des passifs | | 66 449 818 | 60 452 215 |
| TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | | 86 676 685 | 81 989 314 |

Etat de résultat consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Revenus | 6.1 | 77 529 789 | 87 463 667 |
| Coût des ventes | 6.2 | 60 984 598 | 67 741 502 |
| Marge brute | | 16 545 191 | 19 722 165 |
| Autres produits d'exploitation | | 141 948 | 12 415 |
| Frais de distribution | 6.2 | 4 219 022 | 4 264 339 |
| Frais d'administration | 6.2 | 7 241 581 | 7 636 156 |
| Autres charges d'exploitation | 6.2 | 5 022 234 | 2 653 072 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 204 302 | 5 181 013 |
| Charges/ Produits financières nettes | 6.3 | -2 374 940 | -3 032 138 |
| Produits des placements | | 201 443 | 166 610 |
| Autres gains ordinaires | 6.4 | 2 428 801 | 1 868 381 |
| Autres pertes ordinaires | | -372 554 | -36 007 |
| Part du groupe dans les titres mise en équivalence | 6.5 | -578 571 | 0 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES | | -491 519 | 4 147 859 |
| Impôts sur les bénéfices | | 440 386 | 1 032 121 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPÔT | | -931 905 | 3 115 738 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | -931 905 | 3 115 738 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôts) | | 0 | 0 |
| RESULTAT APRES MODIFICATION COMPTABLE | | -931 905 | 3 115 738 |
| Résultat du Groupe | | -793 614 | 2 813 351 |
| Résultat Hors Groupe | | -138 291 | 302 387 |

Etat de flux de trésorerie consolidé
Arrêté au 31-12-2011
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
|---|------------|-------------------|--------------------|
| <u>Opérations entraînant un flux d'exploitation</u> | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 91 313 316 | 102 704 673 |
| Sommes versées aux fournisseurs | | -61 608 619 | -73 851 650 |
| Sommes versées au personnel | | -6 168 537 | -5 147 224 |
| Commission & Intérêts payés | | -3 183 772 | -3 103 376 |
| Paiement à l'Etat | | -15 646 975 | -16 659 940 |
| Autres Encaissements | | 909 362 | 1 752 605 |
| Autres Décaissements | | -776 663 | -1 736 083 |
| Total flux provenant des activités d'exploitation | 7.1 | 4 838 112 | 3 959 005 |
| <u>Opérations entraînant un flux d'investissement</u> | | | |
| Décaissements pour acquisitions d'immob corp et incorp | | -2 758 017 | -5 567 925 |
| Décaissements pour acquisitions d'immob financières | | -3 556 219 | -14 329 701 |
| Encaissements provenant de la cession d'immob corp | | 147 392 | 94 390 |
| Encaissements provenant de la cession d'immob financière | | 1 167 670 | 3 687 729 |
| Dividendes encaissés | | 101 482 | 0 |
| Autres décaissements | | -100 000 | |
| Total flux affectées aux activités d'investissement | 7.2 | -4 997 692 | -16 115 507 |
| <u>Opérations entraînant un flux de financement</u> | | | |
| Dividendes et autres distributions | | -747 655 | -767 286 |
| Encaissements provenant d'emprunts | | 31 038 371 | 56 973 164 |
| Remboursement d'emprunts | | -30 879 029 | -47 190 519 |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | 59 608 | 1 120 569 |
| Autres encaissements | | 1 648 | 23 200 |
| Autres décaissements | | -545 962 | -400 |
| Total flux affectées aux activités de financement | 7.3 | -1 073 019 | 10 158 728 |
| Incidence des variations des taux de change | | -1 130 | 0 |
| Variation de trésorerie | | -1 233 729 | -1 997 774 |
| Variation de trésorerie due au changement du périmètre | | 1 018 757 | -172 313 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | -3 140 558 | -970 471 |
| Trésorerie à la fin de l'exercice | | -3 355 530 | -3 140 558 |

1-PRESENTATION DU GROUPE DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT "STEQ"

Le groupe de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" représente le pôle commercial de "AREM GROUP". Il est constitué principalement par les filiales exerçant dans le secteur de commerce et de la distribution.

2-REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés du groupe de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur, notamment les principes comptables relatifs à la consolidation des états financiers et au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par :

- le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables de consolidation (normes 35 à 37) ;
- La norme relative aux regroupements d'entreprises (norme 38).

3- PERIMETRE ET METHODES DE CONSOLIDATION

Les principes et le périmètre de la consolidation ont été déterminés conformément à la loi 2001-117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et relative aux groupes de sociétés ainsi qu'aux normes comptables tunisiennes de consolidation sus précisées.

3.1- PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Le périmètre de consolidation est formé de toutes les entreprises sur lesquelles la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" exerce directement ou indirectement par le biais de ses filiales un contrôle exclusif ainsi que les entreprises sur lesquelles la société exerce une influence notable.

3.2- METHODES DE CONSOLIDATION

*** INTEGRATION GLOBALE**

Cette méthode consiste à substituer à la valeur des figurants, chacun des éléments d'actifs et de passifs de chaque filiale, en dégageant la part des intérêts minoritaires tant dans les capitaux propres que dans le résultat. Elle est appliquée pour les entreprises du groupe qui sont contrôlées de manière exclusive.

*** INTEGRATION PROPORTIONNELLE**

C'est une méthode de comptabilisation et de présentation selon laquelle la quote-part d'un co-entrepreneur dans chacun des actifs, passifs, produits et charges de l'entité contrôlée conjointement est regroupée, ligne par ligne, avec les éléments similaires dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur ou est présentée sous des postes distincts dans les états financiers consolidés du co-entrepreneur.

Un co-entrepreneur est un participant à une co-entreprise qui exerce un contrôle conjoint.

*** LA MISE EN EQUIVALENCE**

Les sociétés dans lesquelles la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ" exerce, directement ou indirectement, une influence notable, sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. La "STEQ" est présumée avoir une influence notable si elle détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

Cette méthode consiste à remplacer la valeur des figurants à l'actif du bilan de la "STEQ" et de ses filiales par la quote- part du Groupe dans les fonds propres et le résultat des sociétés mises en équivalence.

4- PRINCIPES DE CONSOLIDATION

4.1- RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

- Les comptes des filiales sont, si nécessaire, retraités selon les principes et les règles d'évaluation du groupe.
- Les créances, les emprunts et les prêts réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
- Les opérations et transactions internes sont éliminées pour neutraliser leurs effets sur le bilan, le hors bilan, ainsi que sur le résultat consolidé.
- Les dividendes intragroupes et les plus ou moins values réalisées suite à la cession d'éléments d'actifs entre les sociétés du groupe.
- Les dividendes servis au cours de l'exercice 2011 ainsi que ceux des exercices antérieurs sont neutralisés en totalité.

4.2- TRAITEMENT DES ECARTS DE PREMIERE CONSOLIDATION

Les écarts de première consolidation correspondent à la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part correspondante dans l'actif net de la société consolidée à la date de l'acquisition. Cet écart est ventilé entre l'écart d'évaluation et le Goodwill comme suit :

* L'ECART D'EVALUATION

L'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables des sociétés et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.

* LE GOOD WILL

Le goodwill correspond à la différence entre l'écart de première consolidation et les écarts d'évaluation identifiés. Le goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé. Il est amorti sur une durée d'utilité estimée. La durée ne doit pas dépasser 20 ans (§39 de la NCT n°38). Le goodwill négatif est comptabilisé en produit de l'exercice ou différé sur les exercices ultérieurs conformément au traitement préconisé par les paragraphes 54 à 59 de la NCT n°38.

4.3- TRAITEMENT DE L'IMPOT

La charge consolidée d'impôt comprend :

- l'impôt exigible des différentes filiales calculé conformément à la législation fiscale en vigueur au 31/12/2011.
- les impôts différés provenant des décalages temporaires provenant des écarts entre les valeurs comptables et fiscales d'éléments du bilan consolidé.

Le Groupe a appliqué la méthode du report variable pour déterminer le montant des impôts différés. Tous les décalages ont été retenus, sans actualisation, quelle que soit la date de récupération ou d'exigibilité.

4.4- RESERVES CONSOLIDEES

Cette rubrique comprend les comptes de réserves de la STEQ et la quote-part dans les réserves des sociétés consolidées par intégration globale et des sociétés mises en équivalence. Cette quote-part est calculée sur la base du pourcentage d'intérêt.

4.5- RESULTAT CONSOLIDE

Le résultat consolidé correspond au résultat de la société mère majoré de la contribution réelle, après retraitements de consolidation, des sociétés intégrées globalement et des sociétés mises en équivalence.

4.6- DATE DE CLOTURE

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes arrêtés au 31 décembre pour l'ensemble des sociétés consolidées.

5- DETERMINATION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

En application des dispositions de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001 et de la norme NCT 35 § 38, les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Tunisienne d'Equipement "STEQ", se présentent comme suit :

| SOCIETES | % DE CONTRÔLE | | TYPE DE CONTRÔLE | | % D'INTERET | | METHODE DE CONSOLIDATION | |
|------------------------|---------------|---------|-------------------|-------------------|-------------|--------|--------------------------|------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| STEQ | 100,00% | 100,00% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 98,32% | 97,18% | IG | IG |
| PALMA | 21,48% | N/A | Influence notable | N/A | 20,36% | N/A | ME | N/A |
| EXPRESS ASCENSEUR | 99,33% | 99,28% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 92,99% | 85,73% | IG | IG |
| KOKET | 81,96% | 81,96% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 79,94% | 78,17% | IG | IG |
| EXPRESS INTERNATIONALE | 80,00% | 80,00% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 76,65% | 73,29% | IG | IG |
| PIMA | 95,22% | 88,85% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 93,61% | 86,35% | IG | IG |
| TUBTEC | 87,01% | 87,01% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 81,08% | 74,76% | IG | IG |
| BATIMA | 100,00% | 100,00% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 93,30% | 86,04% | IG | IG |
| MAISON TEMMIMI | 81,74% | 81,74% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 80,37% | 79,44% | IG | IG |
| PATRIMOINE | 77,98% | 99,77% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 76,66% | 96,96% | IG | IG |
| BAYA DISTRIBUTION | 100,00% | 100,00% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 95,05% | 90,91% | IG | IG |
| EXPERT OTO | 98,75% | 98,75% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 97,09% | 95,96% | IG | IG |
| BAGNOLE | 50,00% | 50,00% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 48,54% | 47,98% | IG | IG |
| BAYA COMPANY | 95,83% | 95,83% | contrôle exclusif | contrôle exclusif | 89,51% | 82,54% | IG | IG |
| CLIM | 62,50% | N/A | contrôle exclusif | N/A | 58,94% | N/A | IG | N/A |
| TANIT ALGER | 88,78% | N/A | contrôle exclusif | N/A | 82,80% | N/A | IG | N/A |

En revanche, les participations supérieures à 20 % non incluses dans le périmètre de consolidation sont les suivantes :

| SOCIETES | % DE CONTROLE | MOTIF |
|--|---------------|-------|
| WIFEK AFRIQUE DES TRAVAUX (FILIALE LIBYENNE) | 60,00% | (1) |
| JNAYNAT EL MANAR | 25,00% | (2) |
| SHAMSY | 64,81% | (2) |

| | | |
|-----------|--------|-----|
| GRANADA | 28,21% | (2) |
| MERIDIANA | 34,92% | (2) |

(1) Société soumise à des restrictions fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à l'investisseur.

(2) Les sociétés JNAYNAT EL MANAR, MERIDIANA, SHAMSY et GRANADA ont été exclues du périmètre de consolidation pour indisponibilité de documents comptables dans les délais opportuns.

6- INFORMATIONS SUR LES SOCIETES DU PERIMETRE

Les capitaux propres avant consolidation des sociétés retenues dans le périmètre de consolidation du groupe de la Société Tunisienne d'Equipeement "STEQ", se présentent ainsi:

| DESIGNATION | 31/12/2011 | | | 31/12/2010 | | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | RESULTAT | CAPITAL | RESERVE | RESULTAT | CAPITAL | RESERVE |
| STEQ - SOCIETE MERE | 64 751 | 7 000 000 | 7 678 999 | 1 002 722 | 7 000 000 | 7 259 554 |
| PIMA | 169 381 | 2 200 000 | 3 702 471 | 563 780 | 2 200 000 | 3 428 691 |
| EXPRESS ASCENSEUR | -1 033 423 | 1 620 000 | 4 204 672 | 1 165 763 | 1 500 000 | 3 458 908 |
| KOKET | -610 500 | 3 300 000 | -666 712 | -215 320 | 3 300 000 | -152 896 |
| EXPRESS INTERNATIONAL | 28 086 | 150 000 | -12 011 | -12 011 | 150 000 | 0 |
| MAISON TMIMI | -350 | 210 000 | -323 499 | -350 | 210 000 | -323 149 |
| BATIMA | 32 390 | 100 000 | 8 859 | 10 583 | 100 000 | -1 724 |
| TUBTEC | -85 703 | 770 000 | 0 | 0 | 770 000 | 0 |
| BAYA COMPANY | -286 469 | 600 000 | -1 149 123 | -630 554 | 600 000 | -518 569 |
| BAYA DISTRIBUTION | 36 208 | 100 000 | -126 727 | -126 727 | 100 000 | 0 |
| EXPERT OTO | 274 732 | 800 000 | 43 168 | 43 168 | 800 000 | 0 |
| BAGNOLE | 920 | 10 000 | 0 | 0 | 10 000 | 0 |
| PATRIMOINE | 0 | 2 210 000 | 0 | 0 | 2 210 000 | 0 |
| TANIT ALGER | 21 161 | 450 507 | 2 105 514 | 286 709 | 450 507 | 1 822 820 |
| CLIM | 0 | 10 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PALMA | -2 026 700 | 7 300 000 | -2 772 886 | -1 282 224 | 7 300 000 | -1 460 502 |
| TOTAL | -3 415 352 | 26 830 507 | 12 692 725 | 805 539 | 26 700 507 | 13 513 133 |

NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2011, les actifs non courants consolidés s'élevant à 37 761 683 DT, se détaillent ainsi :

| DESIGNATION | NOTE | En DT | | | |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | | V. BRUTE | AMORTS. | PROVISION | V. NETTE |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1.1 | 541 635 | -189 734 | -10 000 | 341 901 |
| ECARTS D'ACQUISITION | 1.2 | 2 198 312 | -930 724 | | 1 267 588 |
| | | 27 330 | - | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1.3 | 956 | 6 268 426 | | 21 062 530 |
| TITRES MISES EN EQUIVALENCES | 1.4 | 948 464 | | | 948 464 |
| | | 13 925 | | | 13 142 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 1.5 | 485 | -782 678 | | 807 |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS | 1.6 | 998 393 | | | 998 393 |
| TOTAL | | 46 049 845 | -8 278 162 | -10 000 | 37 761 683 |

1.1- LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur nette des immobilisations incorporelles consolidées totalisant 341 901 DT au 31/12/2011, se détaille comme suit :

| DESIGNATION | En DT | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | V. BRUTE | AMORT/PROV | V. NETTE |
| FC / LOCAL AVENUE DE LA REPUBLIQUE (PIMA) | 264 000 | | 264 000 |
| FC / LOCAL SFAX (ROUTE DE GABES) (PIMA) | 72 500 | | 72 500 |
| AUTRES FC (STEQ) | 10 000 | 10 000 | 0 |
| TOTAL FONDS DE COMMERCE | 346 500 | 10 000 | 336 500 |
| LOGICIELS | 71 354 | 66 114 | 5 240 |
| DEPOT ET MARQUES | 123 781 | 123 620 | 161 |
| TOTAL | 541 635 | 199 734 | 341 901 |

1.2- LES ECARTS D'ACQUISITION

Les écarts d'acquisition constatés sur les filiales consolidées totalisent en net 1 267 588 DT. Ils se détaillent comme suit :

En DT

| DESIGNATION | DATE DE PRISE DE CONTROLE | VALEUR BRUTE 31/12/2010 | STE ENTREE/SORTIE EN/DU PERIMETRE 2011 | AMORTISSEMENT GW NEGATIF | VALEUR BRUTE 31/12/2011 | TAUX | CUMUL AMORT 31/12/2011 | DOTATION/REPRISE 2011 | CUMUL AMORT 31/12/2011 | V.C.NETTE 31/12/2011 |
|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|--|--------------------------|-------------------------|----------|------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
| PIMA | 26/12/2003 & 01/07/2005 & 19/04/2009 | 1 271 899 | 148 046 | - | 1 419 945 | 5% | 412 552 | 70 997 | 483 549 | 936 396 |
| EXPRESS-ASCENSEUR | 26-DEC-03 | 531 176 | - | - | 531 176 | 5% | 185 912 | 26 559 | 212 471 | 318 705 |
| KOKET | 28-SEPT-09 | 139 337 | - | - | 139 337 | 5% | 12 183 | 6 967 | 19 150 | 120 187 |
| STEQ | 30-NOV-09 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TANIT ALGER | 2009 | - | -1 224 559 | 434 268 | -790 291 | - | - | - | - | -790 291 |
| SHAMSY① | 04-NOV-09 | -111 201 | 111 201 | - | - | 5% | - | - | - | - |
| BAYA COMPANY | FEV 2010 | 898 145 | - | - | 898 145 | 20% | 44 907 | 170 647 | 215 554 | 682 591 |
| TOTAL | | 2 729 356 | -965 312 | 434 268 | 2 198 312 | - | 655 554 | 275 170 | 930 724 | 1 267 588 |

Les écarts d'acquisition positifs ont été amortis linéairement sur une période de 20 ans. Toutefois, l'écart d'acquisition relatif à la société BAYA COMPANY a été amorti sur une période de 5 ans.

Les écarts d'acquisition négatifs ont été amortis sur la durée d'utilité moyenne restante des actifs non monétaires acquis, à la date d'acquisition.

Par ailleurs, les différences sur acquisition des titres "MAISON TMIMI" par la "STEQ" ont été constatées en écart d'évaluation affecté au coût du terrain pour un montant de 1 770 407 DT.

1.3- LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur nette des immobilisations corporelles consolidées s'élevant à 21 062 530 DT au 31/12/2011, se ventile comme suit :

En DT

| DESIGNATION | VALEUR BRUTE 31/12/2010 | AJUST. SOLDE DE DEPART | STE ENTREE/SO RTIE EN / DU PERIMETRE | ACQUISITI 2011 | CESSIONS 2011 | RECL. | ECR. DE CONSO | VALEUR BRUTE 31/12/2011 | TAUX D'AMO | CUMUL AMORT 31/12/2010 | AJUST. SOLDE DE DEPART | RECL. | STE ENTREE/SO RTIE EN / DU PERIMETRE | DOT° 2011 | CESSIONS 2011 | ECR. DE CONSO | CUMUL AMORT 31/12/2011 | V.C. NETTE 31/12/2011 |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|----------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------|------------------------|----------|--------------------------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------------|-----------------------|
| TERRAIN | 7 758 510 | | | | | | | 7 758 510 | 0% | 0 | | | | | | | 0 | 7 758 510 |
| CONSTRUCTIONS | 1 939 927 | 931 009 | | 154 712 | | 5 167 583 | | 8 193 231 | 5% | 834 562 | | | | 367 381 | | -6 620 | 1 195 323 | 6 997 908 |
| MAT DE TRANSPORT | 1 507 661 | -4 777 | -34 694 | 211 140 | -293 093 | 676 268 | -3 000 | 2 059 505 | 20% | 612 311 | 3 690 | 493 324 | -7 428 | 424 450 | -291 953 | -5096 | 1 229 298 | 830 207 |
| MMB | 327 941 | 1 379 | -27 297 | 76 074 | -8 265 | 34 933 | -77 | 404 688 | 10% | 233 406 | 1 712 | | -8 669 | 58 086 | -8 230 | | 276 305 | 128 383 |
| MAT INFORMATIQUE | 475 554 | 2 400 | | 133 718 | -51 486 | 159 652 | | 719 838 | 33% | 357 430 | 3 129 | | | 139 242 | -48 980 | | 450 821 | 269 017 |
| MATERIEL & OUTILLAGES | 1 962 389 | 4 490 | -194 578 | 138 015 | -23 995 | -6 853 | -1 050 | 1 878 418 | 15% | 234 955 | 50 791 | -6 853 | -3 994 | 146 764 | -5 899 | -645 | 415 119 | 1 463 299 |
| AGENCEMENTS & AMENAGEMENTS | 1 628 992 | 6 835 | -2 994 | 562 136 | | 258 037 | 208 | 2 453 214 | 10% | 1 241 225 | 6 698 | 6 853 | -99 | 165 086 | | | 1 419 763 | 1 033 451 |
| IMMOBILISATIONS PRISES EN LEASING | 1 729 365 | | -220 145 | 411 867 | -106 128 | -676 268 | 538 324 | 1 677 015 | linéaire sur la durée du contrat | 886 872 | 27 453 | -493 324 | -49 309 | 216 933 | -65 710 | 538 324 | 1 061 239 | 615 776 |
| IMMOBILISATIONS ENCOURS | 6 904 394 | -649 580 | -75 960 | 1 601 235 | | -5 728 810 | -125 832 | 1 925 447 | 0% | 0 | | | | | | | 0 | 1 925 447 |
| AUTRES IMMOBILISATIONS | | | 255 660 | 5 430 | | | | 261 090 | | | | | 197 239 | 23 319 | | | 220 558 | 40 532 |
| TOTAL | 24 234 733 | 291 756 | -300 008 | 3 294 327 | -482 967 | -115 458 | 408 573 | 27 330 956 | | 4 400 761 | 93 473 | 0 | 127 740 | 1 541 261 | -420 772 | 525 963 | 6 268 426 | 21 062 530 |

1.4- TITRES MISES EN EQUIVALENCES (SOCIETE PALMA)

Au 31 décembre 2011, cette rubrique totalisant 948 464 DT, se détaille ainsi :

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|------------------|
| SITUATION NETTE AVANT RESULTAT | 4 527 114 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | -2 026 700 |
| SITUATION NETTE APRES RESULTAT DE LA SOCIETE PALMA | 2 500 414 |
| % D'INTERET | 20,36% |
| PARTICIPATION MISES EN EQUIVALENCE PALMA | 509 098 |
| Good Will | 829 622 |
| AMORTISSEMENT CUMULEE GOOD WILL | -390 256 |
| TITRES MISES EN EQUIVALENCES PALMA | 948 464 |

Le groupe STEQ exerce une influence notable sur la société PALMA, de ce fait, la méthode de mise en équivalence a été appliquée.

L'écart d'acquisition du groupe STEQ sur la société PALMA s'élève à 829 622 DT. Cette écart d'acquisition été amortie sur 5 ans. Au 31/12/2011, l'amortissement cumulé s'élève à 390 256 DT.

1.5- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique totalisant 13 142 807 DT au 31 décembre 2011, se détaille ainsi :

En DT

| SOCIETE EMETTRICE | SITUATION 31/12/2010 | | | SOCIETE ENTREE EN PERIMETRE | | SOCIETE SORTIE DU PERIMETRE | | ACQUISITION 2011 | | CESSION 2011 | | SITUATION 31/12/2011 | | |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|-------------------|----------------|
| | ACTIONS | VALEUR | PROVISION | ACTIONS | VALEUR | ACTIONS | VALEUR | ACTIONS | VALEUR | ACTIONS | VALEUR | ACTIONS | VALEUR | PROVISION |
| TANIT-ALGER | 21 548 | 728 190 | 0 | - 21 548 | -728 190 | | | | | | | - | - | - |
| SHAMSY | - | - | - | | | 34 995 | 200 000 | 3 889 | 38 890 | | | 38 884 | 238 890 | 238 890 |
| CASA-TANIT | 5 | 493 | 493 | | | | | | | | | 5 | 493 | 493 |
| SITEL | 3 730 | 106 600 | 106 600 | | | | | | | -3 730 | -106 600 | - | - | - |
| DAR EDDOHN | 500 | 50 000 | 50 000 | | | | | | | | | 500 | 50 000 | 50 000 |
| BTS | 800 | 8 000 | 0 | | | | | | | | | 800 | 8 000 | 0 |
| JNAYNET MONFLEURY | 25 000 | 343 750 | 183 875 | | | | | | | | | 25 000 | 343 750 | 101 408 |
| JNAYNET EL MANAR | 150 215 | 8 000 000 | 0 | | | | | - | - | | | 150 215 | 8 000 000 | 0 |
| TOUTALU | 1 | 10 | 0 | | | | | | | -1 | -10 | 0 | 0 | 0 |
| MERIDIANA | 164 917 | 3 610 758 | 0 | | | | | 15 050 | 317 555 | | | 179 967 | 3 928 313 | 0 |
| WELCOME | 14 300 | 92 000 | 63 220 | | | | | | | -14 300 | -92 000 | 0 | 0 | 0 |
| ALWIFEK ALIFRIQUE | 1 800 | 195 804 | 0 | | | | | | | | | 1 800 | 195 804 | 195 804 |
| JAEGER | 28 000 | 280 000 | 63 899 | | | | | | | | | 28 000 | 280 000 | 58 748 |
| JNAYNA | 2 625 | 262 500 | 0 | | | | | | | | | 2 625 | 262 500 | 0 |
| ENERGIE RENOUVELABLE | - | 12 500 | 0 | | | -10 | -12 500 | - | - | | | - | - | - |
| JAWAHER CITY | 500 | 5 000 | 0 | | | | | - | - | | | 500 | 5 000 | 5 000 |
| STHS | - | - | - | | | | | 1 800 | 180 000 | | | 1 800 | 180 000 | - |
| PALMA | 97 719 | 1 111 505 | 632 518 | -97 719 | -1 111 505 | | | | | | | | | - |
| NAKCHA | 2 000 | 20 000 | 0 | | | | | | | | | 2 000 | 20 000 | 0 |
| ST1: TITRES DE PARTICIPATION | 513 660 | 14 827 110 | 1 100 605 | -119 267 | -1 839 695 | 34 985 | 187 500 | 20 739 | 536 445 | -95 740 | - 198 610 | 432 096 | 13 512 750 | 650 343 |
| CREANCE RATTACHES A DES PARTICIPATIONS | | 11 791 | 0 | | | | | | | | | | 12 735 | 0 |
| PRETS AU PERSONNEL | | 62 953 | 1 200 | | | | | | | | | | 201 305 | 1 100 |
| CAUTIONNEMENTS | | 394 026 | 130 837 | | | | | | | | | | 198 695 | 131 235 |
| ST2: AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 468 770 | 132 037 | | | | | | | | | | 412 735 | 132 335 |
| TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | | 15 295 880 | 1 232 642 | | | | | | | | | | 13 925 485 | 782 678 |

1.6- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalisant 998 393 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre 368 385 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

| En DT | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| DESIGNATIONS | 31/12/2011 | 31/12/2010 | VARIATION |
| FRAIS PRELIMINAIRES | 780 968 | 159 864 | 621 104 |
| ACTIF D'IMPOT DIFFERE | 217 425 | 208 521 | 8 904 |
| TOTAL | 998 393 | 368 385 | 630 008 |

NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint une valeur nette de 48 915 002 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

| En DT | | | | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | V. BRUTE | PROVISION | V. NETTE |
| - STOCKS | 2.1 | 20 551 720 | -2 579 037 | 17 972 683 |
| - CLIENTS ET COMPTES RATTACHES | 2.2 | 19 138 171 | -3 422 158 | 15 716 013 |
| - AUTRES ACTIFS COURANTS | 2.3 | 8 191 636 | -899 157 | 7 292 479 |
| - PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS | 2.4 | 5 471 952 | -6 225 | 5 465 727 |
| - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES | 2.5 | 2 468 100 | | 2 468 100 |
| TOTAL | | 55 821 579 | -6 906 577 | 48 915 002 |

2.1- STOCKS

Les valeurs nettes des stocks consolidés totalisent 17 972 683 DT au 31/12/2011. Elles se ventilent comme suit :

| En DT | | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2011 | 31/12/2010 | VARIATION |
| STOCKS DE MARCHANDISES & TERRAIN | 19 827 611 | 20 808 907 | -981 296 |
| STOCKS TRAVAUX EN COURS | 724 109 | 526 243 | 197 866 |
| PROVISION SUR STOCKS DE MARCHANDISES | -2 579 037 | -2 117 592 | -461 445 |
| TOTAL | 17 972 683 | 19 217 558 | -1 244 875 |

Conformément à l'article 201 du code des sociétés commerciales relatif à l'établissement des états financiers, les sociétés consolidées ont procédé à l'inventaire physique des stocks à la date de clôture de l'exercice à savoir 31/12/2011.

2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES CONSOLIDES

Ce poste a atteint un montant net de 15 716 013 DT au 31 décembre 2011. Il se détaille comme suit :

| En DT | | | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| DESIGNATIONS | 31/12/2011 | 31/12/2010 | VARIATION |
| CLIENTS ORDINAIRES | 12 706 737 | 10 737 073 | 1 969 664 |
| CLIENTS, EFFETS A RECEVOIR | 1 335 891 | 1 328 771 | 7 120 |
| CLIENTS, CHEQUES A ENCAISSER | 2 572 229 | 2 277 147 | 295 082 |
| CLIENTS DOUTEUX | 2 523 314 | 1 685 730 | 837 584 |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS | -3 422 158 | -2 823 740 | -598 418 |
| TOTAL | 15 716 013 | 13 204 981 | 2 511 032 |

2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants consolidés nets de provisions s'élèvent à 7 292 479 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

| En DT | | | |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2011 | 31/12/2010 | VARIATION |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 3 780 724 | 2 617 872 | 1 162 852 |
| AVANCES ET ACOMPTE AU PERSONNEL | 105 580 | 165 866 | -60 286 |
| DEBITEURS DIVERS ❶ | 1 643 373 | 280 452 | 1 362 921 |
| AVANCES FOURNISSEURS | 1 347 760 | 1 564 157 | -216 397 |
| COMPTE D'ATTENTE | 474 875 | 12 406 | 462 469 |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | 241 292 | 320 918 | -79 626 |
| PRODUITS A RECEVOIR | 598 032 | 505 990 | 92 042 |
| PROVISIONS | -899 157 | -701 603 | -197 554 |
| TOTAL | 7 292 479 | 4 766 058 | 2 526 421 |

❶ Ce montant s'analyse ainsi :

| Désignation | Montant |
|-------------|---------|
| TROIS | 360 000 |
| MY CAR | 316 203 |

| | |
|--------------|------------------|
| NAKCHA | 228 356 |
| ALL PIPE | 170 100 |
| PRIX FOLIE | 156 015 |
| GRANADA | 62 508 |
| CONSULT | 57 639 |
| MERIDIANA | 55 407 |
| DIVERS | 237 145 |
| Total | 1 643 373 |

2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS CONSOLIDES

À la date de clôture, ce compte totalisant 5 465 727 DT se compose des rubriques suivantes :

En DT

| SOCIETE EMETTRICE | SITUATION AU 31/12/2011 | | |
|--|-------------------------|---------------|------------------|
| | VALEUR | PROVISIONS | V. NETTE |
| TITRES GRANADA ❶ | 4 701 321 | 0 | 4 701 321 |
| TITRES SICAV | 117 907 | 0 | 117 907 |
| TITRES TUNISIE PLACEMENT | 6 225 | -6 225 | 0 |
| PLACEMENTS COURANTS | 145 959 | | 145 959 |
| PLACEMENTS AUPRES DES SOCIETES DU GROUPE ❷ | 500 540 | 0 | 500 540 |
| TOTAL | 5 471 952 | -6 225 | 5 465 727 |

❶ Ces placements ont été présentés dans les états financiers individuels parmi les immobilisations financières. Leur reclassement découle de l'intention du groupe "STEQ" à les céder dans un avenir proche.

❷ Ce montant s'analyse ainsi :

En DT

| DESIGNATION | MONTANT |
|----------------------------|----------------|
| Placement JNAYNET EL MANAR | 59 340 |
| Placement JNAYNA | 441 200 |
| TOTAL | 500 540 |

2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et les équivalents de liquidités consolidés totalisent 2 468 100 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent ainsi :

En DT

| DESIGNATION | 31/12/2011 | 31/12/2010 | VARIATION |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| EFFETS REMIS A L'ENCAISSEMENT | 61 198 | 6 277 | 54 921 |
| EFFETS REMIS A L'ESCOMPTE | 18 575 | 43 693 | -25 118 |
| BANQUES | 2 368 743 | 1 032 966 | 1 335 777 |
| CAISSE | 19 584 | 58 584 | -39 000 |
| TOTAL | 2 468 100 | 1 141 520 | 1 326 580 |

NOTE 3 - CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2011, les capitaux propres consolidés totalisant 20 226 867 DT, se détaillent ainsi :

En DT

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2011 | 31/12/2010 | VARIATION |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAL SOCIAL | 3.1 | 7 000 000 | 7 000 000 | 0 |
| RESERVES CONSOLIDEES | 3.2 | 11 889 161 | 9 262 642 | 2 626 519 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT | | 18 889 161 | 16 262 642 | 2 626 519 |
| RESULTATS CONSOLIDES | 3.3 | - 793 614 | 2 813 351 | -3 606 965 |
| INTERETS DES MINORITAIRES | 3.4 | 2 131 320 | 2 461 106 | -329 786 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT | | 20 226 867 | 21 537 099 | -1 310 232 |

3.1- CAPITAL SOCIAL

Le capital social de la société mère est formé par les actionnaires suivants :

| ACTIONNAIRES | NOMBRE D'ACTIONS | PART EN MDT | PART EN % |
|-------------------------|------------------|------------------|-------------|
| FAMILLE AREM | 785 228 | 3 926 140 | 56,09% |
| SOCIETES DU GROUPE AREM | 552 639 | 2 763 195 | 39,47% |
| DIVERS | 62 133 | 310 665 | 4,44% |
| TOTAL | 1 400 000 | 7 000 000 | 100% |

3.2- RESERVES CONSOLIDEES

Au 31/12/2011, les réserves consolidées totalisant 11 889 161 DT se détaillent comme suit :

| En DT | |
|----------------------------|-------------------------|
| DESIGNATION | RESERVES CONSOLIDEES |
| STEQ | 8 088 298 |
| PIMA | 3 056 511 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 4 931 822 |
| EXPRESS INTERNATIONAL | -9 207 |
| KOKET | -503 806 |
| MAISON TEMIMI | 4 804 |
| TANIT ALGER | 212 617 |
| TUBTEC | 7 |
| BATIMA | 8 265 |
| BAYA COMPANY | -226 404 |
| EXPERT OTO | -4 640 |
| BAYA DISTRIBUTION | -128 437 |
| PALMA | -216 819 |
| PATRIMOINE | -29 026 |
| ACTION D'AUTO-CONTROLE (1) | -3 294 824 |
| TOTAL | 11 889 161 |

(1) Les actions d'auto-contrôle constituent les titres détenus par les sociétés du groupe sur la société mère. Ces titres ne contribuant pas aux réserves consolidées, s'analysent ainsi :

| En DT | | | | |
|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------------------------|
| DESIGNATION | % DETENTION | COUT DE TITRE | % D'INTERET | VALEUR D'ACTION D'AUTO CONTROLE |
| STEQ | 1,37% | 150 183 | 98,32% | 147 654 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 19,11% | 3 132 592 | 92,99% | 2 913 030 |
| KOKET | 1,59% | 286 197 | 79,94% | 228 783 |
| BAYA COMPANY | 0,03% | 5 986 | 89,51% | 5 358 |
| TOTAL | | 3 574 958 | | 3 294 824 |

3.3- RESULTATS CONSOLIDES

Au 31/12/2011, les résultats consolidés totalisant -793 614 DT se détaillent comme suit :

| En DT | |
|--|--------------------|
| SOCIETES | RESULTAT CONSOLIDE |
| STEQ | -297 455 |
| PIMA | 162 292 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 108 990 |
| EXPRESS INTERNATIONAL | 21527 |
| KOKET | -432 042 |
| MAISON TEMIMI | -281 |
| TANIT ALGER | 17 520 |
| TUBTEC | -69 365 |
| BATIMA | 30 221 |
| BAYA COMPANY | -573 859 |
| EXPERT OTO | 369 350 |
| BAYA DISTRIBUTION | 286 589 |
| BAGNOLE | 509 |
| PATRIMOINE | 1 863 |
| SOUS-TOTAL | -374 141 |
| DOTATION GOOD WILL | -275 170 |
| DOTATION BAD WILL | 434 268 |
| PARTS DANS LES RESULTAT DES PARTICIPATIONS MISES EN EQUIVALENCES | -578 571 |
| TOTAL | -793 614 |

3.4- INTERETS DES MINORITAIRES

Au 31/12/2011, les intérêts des minoritaires totalisant 2 131 320 DT se détaillent comme suit :

| En DT | | |
|------------------------------|----------------------------|-----------------|
| SOCIETES | PART DES MINORITAIRES 2011 | |
| | RESERVES | RESULTAT |
| STEQ | -21 696 | -5 095 |
| PIMA | 434 219 | 11 069 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 441 323 | 8 216 |
| EXPRESS INTERNATIONALE | 27 196 | 6 559 |
| KOKET | 477 076 | -108 423 |
| MAISON TEMIMI | -22 284 | -69 |
| TANIT ALGER | 390 654 | 3 640 |
| TUBTEC | 100 003 | -16 190 |
| BATIMA | 593 | 2 169 |
| BAYA COMPANY | -98 824 | -67 281 |
| EXPERT OTO | 23 564 | 11 082 |
| BAYA DISTRIBUTION | -6 689 | 14 925 |
| BAGNOLE | 5000 | 540 |
| PATRIMOINE | 515 726 | 567 |
| CLIM | 3 750 | - |
| TOTAL | 2 269 611 | -138 291 |
| PART DES MINORITAIRES | 2 131 320 | |

NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants ont atteint une valeur nette de 26 063 093 DT au 31 décembre 2011. Ils se détaillent comme suit :

| En DT | | | |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| EMPRUNTS | 4.1 | 24 985 018 | 25 107 087 |
| AUTRES PASSIFS NON COURANT | 4.2 | 10 543 | 46 898 |
| PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES | 4.3 | 1 067 532 | 399 576 |
| TOTAL | | 26 063 093 | 25 553 561 |

4.1- EMPRUNTS

Ce poste consolidé totalisant 24 985 018 DT correspond principalement aux dettes bancaires ainsi qu'aux dettes provenant du traitement optionnel des financements d'immobilisations par crédit bail. Ce poste se présente comme suit :

| En DT | |
|---------------------------------------|-------------------|
| DESIGNATION | 31/12/2011 |
| EMPRUNT BIAT | 8 958 126 |
| EMPRUNT BTK | 478 479 |
| EMPRUNT BH | 502 659 |
| EMPRUNT AMEN BANK | 11 768 286 |
| EMPRUNT ATTIJARIBANK | 1 136 721 |
| EMPRUNT TQB | 34 000 |
| EMPRUNT STB | 1 429 000 |
| DETTES ENVERS LES SOCIETES DE LEASING | 677 747 |
| TOTAL | 24 985 018 |

4.2- AUTRES PASSIFS NON COURANT

Il s'agit d'un passif d'impôt différé totalisant 10 543 DT à la clôture de l'exercice

4.3- PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

Ce poste consolidé totalisant 1 067 532 DT, correspond aux provisions pour risques et charges constatées au niveau des sociétés du groupe. Il se détaille comme suit :

| En DT | |
|-------------------|------------------|
| SOCIETE | MONTANT |
| STEQ | 5 439 |
| KOKET | 176 965 |
| EXPRESS ASCENSEUR | 427 118 |
| PIMA | 458 010 |
| TOTAL | 1 067 532 |

NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 40 386 725 DT au 31 décembre 2011, regroupe les postes suivants :

| DESIGNATION | NOTE | En DT |
|---|------|-------------------|
| | | MONTANT |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES | 5.1 | 11 299 182 |
| AUTRES PASSIFS COURANTS | 5.2 | 6 386 197 |
| CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 5.3 | 22 701 346 |
| TOTAL | | 40 386 725 |

5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2011, ce poste consolidé totalisant 11 299 182 DT, se ventile comme suit :

| DESIGNATIONS | En DT |
|-------------------------------------|-------------------|
| | 31/12/2011 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION | 9 483 202 |
| FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES | 63 736 |
| FOURNISSEURS D'EXPLOITATION EAP | 1 061 667 |
| FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS | 72 151 |
| FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS EAP | 37 618 |
| FOURNISSEURS RETENUE DE GARANTIE | 580 808 |
| TOTAL | 11 299 182 |

5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant 6 386 197 DT au 31/12/2011, s'analyse comme suit :

| DESIGNATION | En DT |
|---|------------------|
| | 31/12/2011 |
| CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES/ RISTOURNE CLIENTS | 3 012 956 |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES | 453 649 |
| CNSS | 484 787 |
| CREDITEURS DIVERS | 1 171 022 |
| PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES | 693 587 |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | 61 861 |
| ASSOCIES, DIVIDENDES A PAYER | 40 200 |
| CHARGES A PAYER | 426 970 |
| PROVISIONS POUR RISQUES DE CHANGE | 41 165 |
| TOTAL | 6 386 197 |

5.3- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Ce poste s'élevant à 22 701 346 DT au 31/12/2011, se ventile comme suit :

| DESIGNATIONS | En DT | |
|---------------------------------------|-------------------|--|
| | 31/12/2011 | |
| EMPRUNT A MOINS D'UN AN | 8 482 783 | |
| CREDIT FINANCEMENT DROIT DE DOUANE | 2 599 184 | |
| CREDIT FINANCEMENT DEVICES | 5 690 550 | |
| INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS | 184 972 | |
| ST1: AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 16 957 489 | |
| BANQUES | 5 743 857 | |
| ST2: CONCOURS BANCAIRES | 5 743 857 | |
| TOTAL | 22 701 346 | |

NOTE -6- ETAT DE RESULTAT**6.1- REVENUS**

Le chiffre d'affaires du groupe totalisant 77 529 789 DT est comptabilisé net des rabais, remises et ristournes accordés aux clients. Il se détaille entre les différentes filiales du groupe comme suit :

| DESIGNATIONS | En DT | |
|--------------|------------------|--------|
| | SOLDE 31/12/2011 | |
| | MONTANT | EN % |
| STEQ | 36 626 285 | 44,69% |
| TANIT ALGER | 2 880 906 | 3,52% |
| PIMA | 19 072 115 | 23,27% |

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|
| EXPRESS-ASCENSEUR | 13 790 500 | 16,83% |
| MAISON TEMMIMI | - | 0,00% |
| KOKET | - | 0,00% |
| TUBTEC | 17 217 | 0,02% |
| BATIMA | 277 708 | 0,34% |
| BAYA DISTRIBUTION | 3 112 954 | 3,80% |
| EXPERT OTO | 5 306 407 | 6,48% |
| PATRIMOINE | - | 0,00% |
| EXPRESS INTERNATIONALE | 395 298 | 0,48% |
| BAYA COMPANY | 467 791 | 0,57% |
| BAGNOLE | 919 | 0,00% |
| TOTAL | 81 948 100 | 100% |
| CHIFFRE D'AFFAIRES INTRA-GROUPE | -4 418 311 | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES CONSOLIDE | 77 529 789 | 100% |

6.2- CHARGES

Les charges d'exploitation totalisent 77 467 435 DT à la clôture de l'exercice 2011. Elles s'analysent par destination et par nature comme suit :

EN DT

| Nature des charges | Montant | Coût des Ventes | Frais de distribution | Frais d'administration | Autres charges d'exploitation |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------|
| VARIATIONS DES STOCKS | -918 452 | -918 452 | 0 | 0 | 0 |
| ACHATS STOCKES | 61 903 050 | 61 903 050 | 0 | 0 | 0 |
| ACHATS NON STOCKES | 519 325 | 0 | 155 797 | 363 527 | 0 |
| SERVICES EXTERIEURS | 766 666 | 0 | 383 333 | 383 333 | 0 |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 2 557 973 | 0 | 1 023 189 | 1 534 784 | 0 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 5 758 084 | 0 | 1 727 425 | 4 030 659 | 0 |
| IMPOTS, TAXES ET VERSEMENT ASSIMILES | 491 218 | 0 | 0 | 0 | 491 218 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 1 858 555 | 0 | 929 277 | 929 277 | 0 |
| DOTATION AUX PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 209 946 | 0 | 0 | 0 | 209 946 |
| DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION AUTRES COMPTES | 4 321 070 | 0 | 0 | 0 | 4 321 070 |
| TOTAL | 77 467 435 | 60 984 598 | 4 219 022 | 7 241 581 | 5 022 234 |

Les clefs de répartition adoptées au niveau du tableau de passage des charges par nature aux charges par destination retenues pour la présentation des comptes consolidés sont similaires à celles adoptées au niveau des comptes individuels de la société mère.

6.3- CHARGE ET PRODUIT FINANCIERES NETTES

Cette rubrique totalise 2 374 940 DT à la clôture de l'exercice 2011. Elles s'analysent comme suit :

En DT

| DESIGNATIONS | 31/12/2011 |
|-----------------------------|------------------|
| CHARGE FINANCIERE | 4 082 140 |
| REPRISE SUR PROVISION TITRE | -1 566 541 |
| REVENUS DES AUTRES CREANCE | -140 659 |
| TOTAL | 2 374 940 |

6.4- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent 2 428 801 DT à la clôture de l'exercice 2011. Elles s'analysent comme suit :

En DT

| DESIGNATIONS | 31/12/2011 |
|-------------------------------|------------------|
| REPRISE SUR PROV CLIENTS | 1 585 471 |
| REP/PROV POUR RISQUE & CHARGE | 23 712 |
| PRODUIT DIVERS | 12 908 |
| PRODUITS NETS/CESSION.IMMOB | 806 710 |
| TOTAL | 2 428 801 |

6.5- PART DU GROUPE DANS LE RESULTAT TITRES MISES EN EQUIVALENCE

Au 31 décembre 2011, cette rubrique totalisant 578 571 DT, se détaille ainsi :

| DESIGNATION | MONTANT |
|---|-----------------|
| RESULTAT DE L'EXERCICE DE LA SOCIETE PALMA | -2 026 700 |
| % D'INTERET | 20,36% |
| RESULTAT DU GROUPE DANS LA SOCIETE PALMA | -412 636 |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS DE GOOD WILL | -165 935 |
| TITRES MISES EN EQUIVALENCES | -578 571 |

NOTE -7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie du groupe a dégagé un solde de -3 355 530 DT au 31 décembre 2011 contre -3 140 558 DT au 31 décembre 2010 ; soit une variation de -214 972 DT, ainsi ventilée :

| Désignation | NOTE | <i>EN DIT</i> |
|---|-------------|-------------------|
| | | 31/12/2011 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | 7.1 | 4 838 112 |
| Flux de trésorerie affectée aux activités d'investissement | 7.2 | -4 997 692 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités de financement | 7.3 | -1 073 019 |
| Incidence des variations des taux de change sur les liquidités | | -1 130 |
| Variation de trésorerie due au changement du périmètre de consolidation | | 1 018 757 |
| TOTAL | | -214 972 |

7.1- FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégageant un solde 4 838 112 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

ENDT

| Désignation | STEQ | BAYA COMPANY | PIMA | EXPRESS ASC | EXPRESS INTER | KOKET | TUBTEC | BATIMA | MAISON TEMIMI | BAGNOLE | BAYA DISTRIBUTION | EXPERT OTO | PATRIMOINE | TANIT ALGER | Clim | GRUPE |
|---|------------------|-----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|------------------|
| Encaissements reçus des clients | 40 276 907 | 1 515 050 | 20 548 559 | 16 279 752 | 364 950 | 447 384 | 0 | 305 783 | 0 | 1 085 | 2 767 336 | 4 895 674 | 0 | 3 891 977 | 18 860 | 91 313 318 |
| Sommes versées aux fournisseurs | 23 501 415 | 211 207 | 16 007 348 | 11 139 881 | 330 596 | 37 110 | 314 503 | 314 180 | 0 | 113 310 | 2 019 099 | 4 125 887 | 469 500 | 3 020 727 | 3 854 | 61 608 619 |
| Sommes versées aux personnels et organismes sociaux | 2 167 935 | 212 805 | 1 317 330 | 2 123 825 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46 443 | 296 799 | 0 | 0 | 3 400 | 6 168 537 |
| Commissions & Intérêts payés | 1 902 189 | 172 383 | 476 988 | 398 611 | 6 265 | 19 080 | 60 433 | 4 380 | 0 | 10 | 51 598 | 48 838 | 23 627 | 19 344 | 28 | 3 183 772 |
| Paiement à l'Etat | 9 039 222 | 214 320 | 2 422 453 | 2 299 442 | 350 | 160 384 | 39 395 | 29 175 | 0 | 2 | 992 671 | 369 188 | 4 666 | 75 410 | 299 | 15 646 975 |
| Impôts payés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres Encaissements | 218 888 | 103 336 | 144 918 | 0 | 0 | 362 735 | 50 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 29 485 | 0 | 909 362 |
| Autres Décaissements | 115 740 | 464 878 | 78 111 | 0 | 0 | 0 | 0 | 136 | 0 | 33 416 | 69 782 | 14 600 | 0 | 0 | 0 | 776 663 |
| TOTAL | 3 769 295 | 342 792 | 391 246 | 317 993 | 27 740 | 593 544 | -364 331 | -42 088 | 0 | -145 653 | -412 256 | 40 362 | -497 792 | 805 982 | 11 280 | 4 838 112 |

7.2- FLUX DE TRESORERIE AFFECTES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégageant un solde de -4 997 692 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

ENDT

| Désignation | STEQ | BAYA COMPANY | PIMA | EXPRESS ASC | EXPRESS INTER | KOKET | TUBTEC | BATIMA | MAISON TEMIMI | BAGNOLE | BAYA DISTRIBUTION | EXPERT OTO | PATRIMOINE | TANIT ALGER | Clim | GRUPE |
|--|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|--------------|------------------|----------------|----------------------|-----------------|------------|----------------|----------|-------------------|
| Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles | 2 036 328 | 15 127 | 194 728 | 71 904 | 0 | 0 | 259 365 | 0 | 0 | 50 177 | 800 | 123 756 | 0 | 5 831 | 0 | 2 758 017 |
| Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières | 554 090 | 6 260 | 696 010 | 811 421 | 0 | 0 | 0 | 90 098 | 0 | 0 | 503 088 | 786 356 | 0 | 108 896 | 0 | 3 556 219 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 67 300 | 0 | 79 092 | 1 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 147 392 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 38 650 | 0 | 250 229 | 1 735 | 0 | 0 | 0 | 91 899 | 0 | 0 | 0 | 707 444 | 0 | 77 713 | 0 | 1 167 670 |
| Dividendes encaissés | 0 | 0 | 0 | 101 482 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 101 482 |
| Autres décaissements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 100 000 |
| TOTAL | -2 484 468 | -21 387 | -561 417 | -779 109 | 0 | -100 000 | -259 365 | 1 801 | 0 | -50 177 | -503 888 | -202 668 | 0 | -37 015 | 0 | -4 997 692 |

7.3- FLUX DE TRESORERIE AFFECTEES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT

Ces flux, compte tenu des écritures de consolidations, dégagent un solde de -1 073 019 DT au 31 décembre 2011, se détaillent comme suit :

ENDT

| Désignation | STEQ | BAYA COMPANY | PIMA | EXPRESS ASC | EXPRESS INTER | KOKET | TUBTEC | BATIMA | MAISON TEMIMI | BAGNOLE | BAYA DISTRIBUTION | EXPERT OTO | PATRIMOINE | TANIT ALGER | Clim | GRUPE |
|--|-------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------------|
| Encaissements suite à l'émission d'actions | 49 608 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 000 | 59 608 |
| Dividendes et autres distributions | 707 655 | 0 | 40 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 747 655 |
| Encaissements provenant d'emprunts | 17 586 542 | 1 340 000 | 1 953 866 | 500 000 | 0 | 7 610 000 | 190 000 | 101 271 | 0 | 200 146 | 800 000 | 243 066 | 478 479 | 0 | 35 000 | 31 038 371 |
| Remboursement d'emprunts | 19 786 589 | 149 519 | 2 746 918 | 494 398 | 0 | 7 619 728 | 0 | 0 | 0 | 0 | 81 877 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 879 029 |
| Autres Encaissements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 648 | 0 | 0 | 0 | 1 648 |
| Autres Décaissements | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 545 962 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 545 962 |
| TOTAL | 38 130 394 | 1 489 519 | 4 740 784 | 994 398 | 0 | 15 775 690 | 190 000 | 101 271 | 0 | 200 146 | 881 877 | 244 714 | 478 479 | 0 | 45 000 | -1 073 019 |

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT «STEQ»
8, RUE 8601- ZONE INDUSTRIELLE CHARGUIA I – TUNIS

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur l'audit des états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons audité les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé et les notes états financiers consolidés. Ces états financiers font apparaître un total bilan consolidé de 86 676 685 DT et un résultat consolidé déficitaire de 931 905 DT au 31 décembre 2011.

I- RESPONSABILITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION POUR L'ETABLISSEMENT ET LA PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les états financiers consolidés ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers consolidés 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.

II- RESPONSABILITE DE L'AUDITEUR

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit effectué 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 consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ", arrêtés au 31 décembre 2011, 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 consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en considération le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés 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 les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, ne nous permettent pas de fonder une opinion d'audit.

III- FONDEMENT DE L'OPINION

- 1) La consolidation des sociétés appartenant au périmètre de consolidation de la STEQ : KOKET, EXPRESS INTERNATIONAL, TUBTEC, BATIMA, MAISON TMIMI, PATRIMOINE, BAYA DISTRIBUTION, EXPERT OTO, BAGNOLE, BAYA COMPANY, CLIM, PALMA et TANIT ALGER a été faite sur la base des états financiers provisoires pour l'exercice clos le 31 décembre 2011. Ainsi, nous n'avons pas pu effectuer les diligences édictées par les normes relatives à la consolidation et par l'article 471 du code des sociétés commerciales. Par conséquent, nous n'avons pas pu déterminer si les montants en cause auraient du faire l'objet d'ajustements.
- 2) Les sociétés JNAYNET EL MANAR, MERIDIANA, SHAMSY et GRANADA ont été exclues du périmètre de consolidation vue l'indisponibilité d'informations financières.
- 3) La rubrique « immobilisations corporelles » de la société « STEQ » comprend des locaux d'exploitation nouvellement construits par la Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » pour une valeur nette de 6 709 202 DT. Ces locaux ont été édifiés sur un terrain en copropriété dans l'indivision. En absence d'une délimitation des parts du terrain et des constructions revenant à chaque copropriétaire, nous ne pouvons pas nous exprimer sur les droits de propriété et les conditions d'exploitation relatifs à ces immobilisations.

Par ailleurs, les travaux d'inventaire physique des immobilisations, effectués par la société n'ont pas fait l'objet d'un rapprochement avec les données comptables. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité du matériel d'exploitation, équipements de bureaux et matériel informatique totalisant une valeur nette de 262 287 DT.

- 4) Les travaux d'inventaire physique des immobilisations, effectués par la société « EXPRESS ASCENSEUR » n'ont pas fait l'objet d'un rapprochement avec les données comptables. De ce fait, nous n'avons pas pu nous assurer de l'exhaustivité du matériel et outillage, agencement et aménagement, équipements de bureaux et matériel informatique totalisant une valeur nette de 190 781 DT.

IV- OPINION

A notre avis, en raison de l'importance des limitations décrites dans le paragraphe sur le fondement de l'impossibilité d'exprimer une opinion, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit. En conséquence, nous n'exprimons aucune opinion sur les états financiers consolidés de la Société Tunisienne d'Équipement "STEQ" clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

V- OBSERVATIONS

Par ailleurs, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les faits suivants :

- 1) La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a cautionné, en garantie des crédits de gestion, la société « SHAMSY » pour un montant de 2 570 KDT au profit des banques de la place. Par ailleurs, et sur la base des informations financières qui nous ont été communiquées, la société SHAMSY présente une dégradation de l'ensemble de ses indicateurs financiers.
- 2) La Société Tunisienne d'Équipement « STEQ » a procédé à la filialisation de l'activité carrosserie (pare-brise, tôlerie et optique), par la création d'une nouvelle société dénommée « EXPERT OTO » détenue par elle à hauteur de 99%.
- 3) La société « PIMA » a reçu une notification du ministère des finances révélant un redressement fiscal de 366 437 DT ayant couvert la période allant de 2005 à 2008. Au 31 décembre 2008, cette notification fait apparaître un report de TVA de 281 662 DT et un report de l'IS de 90 423 DT contre les soldes comptables respectifs de 288 118 DT et 101 003 DT.

Afin de se couvrir contre ce risque fiscal, la société a comptabilisé une provision pour risques et charges pour un montant de 55 796 DT.

- 4) La société « PIMA » a procédé à l'apurement des dettes fournisseurs étrangers provenant des exercices antérieurs pour un montant total de 167 547 DT, en vertu de l'article 403 du code des obligations portant sur la prescription en matière de vente des marchandises.

VI- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

A l'exception de l'incidence des points ci-dessus évoqués, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Tunis, le 11 Juin 2012

Les commissaires aux comptes

**United Experts in Management and Auditing
Hichem KACEM**

**Cabinet Walid BEN AYED
Walid BEN AYED**