

## **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

### **GROUPE DES ASSURANCES DE TUNISIE**

Siège Social: 92-94 Avenue Hédi Chaker, 1002 Tunis

La société GAT publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011 tels qu'ils vont être soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 octobre 2013. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Fehmi LAOURINE et Mohamed Ali ELAOUANI.

**BILAN CONSOLIDE**  
**Exercice clos au 31/12/2011**  
*(exprimé en dinars)*

**ACTIFS**

<b>Code Rubrique</b>	<b>Rubrique des EF</b>	<b>Note</b>	<b>BRUT 31/12/2011</b>	<b>AMORTISSEMENT 31/12/2011</b>	<b>NET 31/12/2011</b>	<b>NET 31/12/2010</b>
<b>AC1</b>	<b>Actifs Incorporels</b>	<b>1</b>	<b>6 878 816</b>	<b>-4 191 373</b>	<b>2 687 443</b>	<b>2 783 645</b>
AC11	Investissements de recherche & de développement		1 279 163	-1 279 163		
AC12	Concessions de marques, brevets, licences, marques, procédés		2 945 253	-2 324 196	621 057	584 539
AC13	Goodwill		2 654 400	-588 014	2 066 385	2 199 106
<b>AC2</b>	<b>Autres Actifs d'exploitation</b>	<b>2</b>	<b>9 875 981</b>	<b>-6 496 792</b>	<b>3 379 189</b>	<b>3 314 577</b>
AC21	Installations techniques et machines		8 259 221	-5 326 299	2 932 922	2 917 541
AC22	Autres Installations outillage et mobiliers		1 616 760	-1 170 493	446 267	397 036
<b>AC3</b>	<b>Placements</b>	<b>3</b>	<b>177 385 770</b>	<b>-17 309 877</b>	<b>160 075 893</b>	<b>154 584 834</b>
AC31	Terrains et Constructions		35 812 300	-12 975 911	22 836 389	24 588 097
AC32	Titres mis en équivalence			-		
AC33	Autres placements		138 481 131	-4 333 966	134 147 165	126 253 478
AC34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		3 092 339	-	3 092 339	3 743 259
<b>AC4</b>	<b>Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AC5</b>	<b>Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>4</b>	<b>57 776 546</b>	<b>-</b>	<b>57 776 546</b>	<b>41 186 686</b>
<b>AC6</b>	<b>Créances</b>	<b>5</b>	<b>105 831 408</b>	<b>-12 249 987</b>	<b>93 581 421</b>	<b>61 068 639</b>
AC61	Créances nées d'opérations d'assurance directe		48 492 269	-11 499 584	36 992 685	27 278 965 *
AC62 a	Créances nées d'opérations de réassurance		50 822 021		50 822 022	29 660 182
AC62 b	Créances des autres activités		48 086	-30 821	17 265	9 069
AC63	Autres créances		6 469 032	-719 582	5 749 449	4 120 423 *
AC631	Personnel		231 298	-	231 298	89 760
AC632	Etat et Comptes Rattachés		4 442 836		4 442 836	3 673 490
AC633	Débiteurs divers		1 794 898	-719 582	1 075 316	357 173
AC64	Créances sur ressources spéciales					
<b>AC7</b>	<b>Autres éléments d'actifs</b>	<b>6</b>	<b>20 780 710</b>	<b>-347 146</b>	<b>20 433 564</b>	<b>19 855 926</b>
AC71	Avoirs en banques, CCP, chèques en caisse		11 607 055	-347 146	11 259 909	10 568 764 *
AC72	Charges reportées		6 060 781	-	6 060 781	5 933 207
AC73	Comptes de régularisation Actif		3 112 874	-	3 112 874	3 353 955
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus		2 353 428	-	2 353 428	2 340 490
AC733	Autres comptes de régularisation Actif		759 446	-	759 446	1 013 465
AC732	Estimation de la réassurance Acceptation					
AC74	Ecart de conversion Actif					
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>378 529 231</b>	<b>-40 595 175</b>	<b>337 934 057</b>	<b>282 794 307</b>

(\*) Montants retraités pour les besoins de comparabilité

**BILAN CONSOLIDE**  
**Exercice clos au 31/12/2011**  
*(exprimé en dinars)*

Code Rubrique	Rubrique des EF	Note	31/12/2011	31/12/2010
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
CP1	Capital Social		35 000 000	35 000 000
CP2	Réserves consolidées		-2 170 061	-9 138 720
CP3	Rachats d'actions propres			
CP4	Résultat consolidé		841 464	6 934 583
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>			<b>7</b>	<b>33 671 403</b>
CP5	Intérêts des minoritaires dans les réserves		293 515	306 113
	Intérêts des minoritaires dans le résultat		-65 759	-40 012
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>			<b>227 756</b>	<b>266 101</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PA1</b>	<b>Autres Passifs financiers</b>		<b>11 762</b>	<b>0</b>
PA11	Emprunts obligataires		0	0
PA12	TCN émis par l'entreprise		0	0
PA13	Autres emprunts		11 762	0
PA14	Dettes envers les établissements bancaires et financiers		0	0
<b>PA2</b>	<b>Provision pour autres risque et charges</b>		<b>1 556 040</b>	<b>4 583 148</b>
PA21	Provision pour pensions et obligations assimilées		266 605	980 799
PA22	Autres Provisions		1 289 435	3 602 349
<b>PA3</b>	<b>Provisions techniques brutes</b>	<b>8</b>	<b>231 142 197</b>	<b>192 741 393</b>
PA310	Provisions pour prime non acquise		25 985 757	22 345 747
PA320	Provisions d'assurance vie		47 287 089	44 150 186
PA330	Primes pour sinistre à payer vie		1 590 599	1 622 531
PA331	Primes pour sinistre à payer non vie		147 842 425	112 983 454
PA340	Primes pour participation aux bénéfices et ristournes vie		103 072	81 301
PA341	Primes pour participation aux bénéfices et ristournes non vie		1 311 069	1 451 221
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage		1 427 788	1 293 764
PA360	Autres Provisions techniques vie		0	0
PA361	Autres Provisions techniques non vie		5 594 398	8 813 189
<b>PA4</b>	<b>Provision technique de contrats en unités de compte</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA5</b>	<b>Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>9</b>	<b>55 809 231</b>	<b>38 073 909</b>
<b>PA6</b>	<b>Autres Dettes</b>	<b>10</b>	<b>10 912 026</b>	<b>10 408 062</b>
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe		5 444 007	3 927 738
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance		122 396	132 329
PA63	Autres Dettes	<b>11</b>	5 345 623	6 347 995
PA631	Dépôt et cautionnement reçus		5 280	4 530
PA632	Personnel		17 656	9 529
PA633	Etat et comptes rattachés		2 063 942	1 602 218
PA634 a	Dettes des autres activités		0	298
PA634 b	Créditeurs divers		3 258 639	4 731 420
	Concours bancaires		106	
<b>PA7</b>	<b>Autres Passifs</b>		<b>4 603 642</b>	<b>3 925 831</b>
PA71	Comptes de régularisation Passif		4 603 642	3 925 831
PA711	Estimation de la réassurance Acceptation			0
PA712	Autres Comptes de régularisation Passif		4 603 642	3 925 831
PA72	Ecart de conversion Passif		0	0
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>304 034 898</b>	<b>249 732 343</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIF</b>			<b>337 934 057</b>	<b>282 794 307</b>

(\*) Montants retraités pour les besoins de comparabilité

**ETAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**  
**Exercice clos au 31/12/2011**  
*(exprimé en dinars)*

	Note	Assurance NON VIE	Assurance VIE	Autres Activités	31/12/2011	31/12/2010
Primes émises et acceptées		78 740 675	10 840 626		89 581 301	80 300 490
Variation de la provision pour prime non acquise		- 3 651 428			- 3 651 428	- 2 555 928
<b>Primes Acquises</b>	<b>12</b>	<b>75 089 247</b>	<b>10 840 626</b>	<b>-</b>	<b>85 929 873</b>	<b>77 744 562</b>
Produits d'exploitation des autres activités				564 619	564 619	457 017
Produits des placements des sociétés d'assurance (vie)			2 552 221		2 552 221	3 308 828
Autres Produits techniques		96 922	-		96 922	30 432
Produits de placements alloués transférés à ER		3 891 198			3 891 198	6 260 095
Autres Produits d'exploitation (non technique)					-	-
Produits financiers				12 468	12 468	462 698
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>13</b>	<b>3 988 120</b>	<b>2 552 221</b>	<b>577 087</b>	<b>7 117 428</b>	<b>10 519 070</b>
Charges financières				149	149	118
Charges de prestations d'assurance: Sinistres		63 487 383	6 614 221		70 101 604	56 680 400
Charges de prestations d'assurance: Provision technique		- 681 197	3 222 485		2 541 288	4 267 612
Charges de prestations d'assurance: Provision PB			93 664		93 664	54 316
Provision pour égalisation et équilibrage					-	-
Charges de prestations d'assurance: Frais d'exploitation		15 409 910	1 605 448		17 015 358	14 626 698
Autres charges techniques		2 719 578	207 344		2 926 922	4 000 984
Charges d'exploitation des autres activités				849 018	849 018	982 562
Charges des placements des sociétés d'assurance			1 441 514		1 441 514	1 417 407
Produits de placements alloués transférés à ER			31 787		31 787	66 623
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>80 935 674</b>	<b>13 216 463</b>	<b>849 167</b>	<b>95 001 304</b>	<b>82 096 719</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE (OPERATIONNEL)</b>		<b>-1 858 307</b>	<b>176 384</b>	<b>-272 080</b>	<b>-1 954 004</b>	<b>6 166 913</b>
Produits des placements des sociétés d'assurance				8 452 473	8 452 473	10 486 600
Produits de placements alloués transférés à ER				31 787	31 787	66 623
Autres Produits non techniques				2 876 685	2 876 685	171 295
Autres charges non techniques				674 207	674 207	635 277
Charges des placements des sociétés d'assurance				4 102 399	4 102 399	2 970 908
Produits de placements alloués transférés à ER				3 891 198	3 891 198	6 260 095
<b>RESULTAT DE L'ACTIVITE COURANTE</b>		<b>-1 858 307</b>	<b>176 384</b>	<b>2 421 061</b>	<b>739 137</b>	<b>7 025 151</b>
Autres produits nets				159 718	159 718	12 804
Nets de charges					-	-
Elément Extraordinaire					-	-
Nets de pertes					-	-
Quote part dans le résultat des entreprises associées					-	-
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORD AV IMPOT</b>		<b>-1 858 307</b>	<b>176 384</b>	<b>2 580 779</b>	<b>898 855</b>	<b>7 037 955</b>
Impôt sur les Bénéfices exigible				123 150	123 150	143 385 *
Impôt sur les Bénéfices différé				-	-	- *
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORD AP IMPOT</b>		<b>-1 858 307</b>	<b>176 384</b>	<b>2 457 629</b>	<b>775 705</b>	<b>6 894 570 *</b>
Quote part des minoritaires					-	-
<b>RESULTAT CONSOLIDÉ DU GROUPE</b>		<b>- 1 858 307</b>	<b>176 384</b>	<b>2 457 629</b>	<b>775 705</b>	<b>6 894 570 *</b>

(\*) Montants retraités pour les besoins de comparabilité

**ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE VIE CONSOLIDÉ**  
*Exercice clos au 31/12/2011*  
*(exprimé en dinars)*

<i>Note</i>	<i>Opérations Brutes 31/12/2011</i>	<i>Cessions ou Rétrocessions 31/12/2011</i>	<i>Opérations Nettes 31/12/2011</i>	<i>Opérations Nettes 31/12/2010</i>
Primes émises et acceptées	11 313 054	-472 428	10 840 626	10 363 220
Produits des placements	2 552 221		2 552 221	3 308 828
Autres produits techniques	-		-	1 483
<b><i>Charges de Sinistres</i></b>	<b>7 127 261</b>	<b>-513 040</b>	<b>6 614 221</b>	<b>5 272 793</b>
Montants Payés	7 181 374	-455 314	6 726 060	4 740 483
Variation de la provision pour sinistres	-54 113	-57 726	-111 839	532 310
<b><i>Autres Provisions techniques</i></b>	<b>3 222 485</b>	<b>-</b>	<b>3 222 485</b>	<b>5 579 542</b>
Provisions d'assurance vie	3 188 129		3 188 129	5 496 842
Variation des autres provisions	34 356		34 356	82 700
<b><i>Participations aux Bénéfices et ristournes</i></b>	<b>93 664</b>		<b>93 664</b>	<b>54 316</b>
<b><i>Frais d'exploitation</i></b>	<b>1 632 597</b>	<b>-27 149</b>	<b>1 605 448</b>	<b>1 267 224</b>
Frais d'acquisition	1 121 272		1 121 272	
Frais d'administration	511 325	-27 149	484 176	
<b><i>Autres Charges Technique</i></b>	<b>207 344</b>		<b>207 344</b>	<b>116 475</b>
<b><i>Charges de Placement</i></b>	<b>1 441 514</b>		<b>1 441 514</b>	<b>1 417 407</b>
<b><i>Produits de placements alloués transférés à l'ER non technique</i></b>	<b>-31 787</b>		<b>-31 787</b>	<b>-66 623</b>
<b><i>Commissions reçues des réassureurs</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><i>RESULTAT TECHNIQUE VIE</i></b>	<b>108 623</b>	<b>67 761</b>	<b>176 384</b>	<b>-100 849</b>

**ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE NON VIE CONSOLIDÉ**  
**Exercice clos au 31/12/2011**  
*(exprimé en dinars)*

Note	Opérations Brutes 31/12/2011	Cessions ou Retrocessions 31/12/2011	Opérations Nettes 31/12/2011	Opérations Nettes 31/12/2010
<b><i>Primes émises et acceptées</i></b>	<b><u>95 089 804</u></b>	<b><u>-20 000 557</u></b>	<b><u>75 089 247</u></b>	<b><u>67 381 342</u></b>
Primes émises et acceptées	98 731 111	-19 990 435	78 740 675	69 937 270
Variation de la provision pour prime non acquise	-3 641 307	-10 121	-3 651 428	-2 555 928
<b><i>Produits des placements</i></b>	<b><u>3 891 198</u></b>		<b><u>3 891 198</u></b>	<b><u>6 260 095</u></b>
<b><i>Autres Produits techniques</i></b>	<b><u>96 922</u></b>		<b><u>96 922</u></b>	<b><u>28 949</u></b>
<b><i>Charges de Sinistres</i></b>	<b><u>115 360 189</u></b>	<b><u>-51 872 806</u></b>	<b><u>63 487 383</u></b>	<b><u>51 407 607</u></b>
Montants Payés	80 566 794	-33 722 715	46 844 078	34 007 747
Variation de la provision pour sinistres	34 793 395	-18 150 091	16 643 304	17 399 860
<b><i>Variation des Autres Provisions techniques</i></b>	<b><u>-3 327 953</u></b>	<b><u>2 646 756</u></b>	<b><u>-681 197</u></b>	<b><u>-1 311 930</u></b>
<b><i>Frais d'exploitation</i></b>	<b><u>20 178 227</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>20 178 227</u></b>	<b><u>17 273 677</u></b>
Frais d'acquisition	13 967 397		13 967 397	12 368 962
Frais d'administration	6 210 830		6 210 830	4 904 715
<b><i>Commissions reçues des réassureurs</i></b>		<b><u>-4 768 317</u></b>	<b><u>-4 768 317</u></b>	<b><u>-3 914 203</u></b>
<b><i>Autres Charges Techniques</i></b>	<b><u>2 719 578</u></b>		<b><u>2 719 578</u></b>	<b><u>3 884 508</u></b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE NON VIE</b>	<b><u>-35 852 117</u></b>	<b><u>33 993 810</u></b>	<b><u>-1 858 307</u></b>	<b><u>6 330 727</u></b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

Exercice clos au 31/12/2011

(exprimé en dinars)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010 (*)</i>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<i>Encaissement des primes reçues des assurés</i>	103 272 917	95 717 341
<i>Sommes versées pour paiement des sinistres</i>	-76 015 439	-43 231 387
<i>Encaissement des primes reçues (acceptation)</i>	-	74 657
<i>Sommes versés pour les sinistres (acceptation)</i>	-50 600	-
<i>Commissions versées sur acceptations</i>	-	-
<i>Participations bénéficiaires payées</i>	-	-
<i>Décaissement des primes pour la cession</i>	13 877 760	1 382 398
<i>encaissement des sinistres pour les cessions</i>	-	-
<i>commissions reçues sur les cessions</i>	-	-
<i>Commissions versées aux intermédiaires</i>	-9 090 961	-8 453 332
<i>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</i>	-16 082 168	-14 534 569
<i>variation des dépôts auprès des cédantes</i>	-	-
<i>variation des espèces reçues des cessionnaires</i>	-	-
<i>Décaissement liée à l'acquisition de placements financiers</i>	-94 289 598	-127 855 529
<i>Encaissement liée à la cession des placements financiers</i>	88 612 442	110 393 665
<i>Taxes sur les assurances versées au trésor</i>	-13 278 098	-11 560 304
<i>Produits financiers reçus</i>	7 236 910	9 279 276
<i>Impôts sur les bénéfices payés</i>	-61 167	-
<i>Autres mouvements</i>	-109 752	-163 761
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>4 022 246</b>	<b>11 048 455</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
<i>Décaissement provenant de l'acquisition d'immo corporel et incorporel</i>	-3 418 716	-4 843 670
<i>Encaissement provenant de La cession d'immo corporel et incorporel</i>	150 226	37 000
<i>Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation</i>	22 945	-
<i>Décaissement provenant de l'acquisition de placement auprès des entreprises liés ou avec un</i>	-	-
<i>Décaissement provenant de la cession de placement auprès des entreprises liés ou avec un lien</i>	-	71 250
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-3 245 545</b>	<b>-4 735 420</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
<i>Encaissement suite a l'émission des actions</i>	-	-
<i>Dividendes et autres distributions</i>	-75 000	40 852
<i>Encaissement provenant d'emprunts</i>	-	-
<i>Remboursement d'emprunts</i>	-	-
<i>Augmentations/Diminution des ressources spéciales</i>	17 755	-840
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-57 245</b>	<b>40 012</b>
<i>Incidences des variations des taux de change</i>	-	-
<i>liquidités et équivalents de liquidités</i>	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>719 456</b>	<b>6 353 047</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>10 572 696</b>	<b>4 219 649</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 292 152</b>	<b>10 572 696</b>

(\*) Montants retraités pour les besoins de comparabilité

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

## I. PRESENTATION DU GROUPE :

### 1. Secteurs d'activité :

Le « **Groupe des Assurances de Tunisie** » opère principalement dans les secteurs d'activité suivants :

- Les sociétés **GAT** et **AMINA** opèrent dans le secteur d'assurance dans toutes ses branches,
- La société **GAT Investissement (Ex-SOFIGAT)** opère dans le secteur financier : Gestion de portefeuille de valeurs mobilières, et intermédiation en bourse ;
- La société **GAT Immobilier (Ex-CODIT)** opère dans le secteur du développement immobilier et touristique.

### 2. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est défini en fonction du pourcentage de contrôle de la société mère directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale dans le capital des sociétés à consolider.

Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les comptes consolidés du « **Groupe des Assurances de Tunisie GAT** » comprennent ceux de la société consolidante GAT, ainsi que ceux des filiales : GAT Investissement, GAT Immobilier et AMINA.

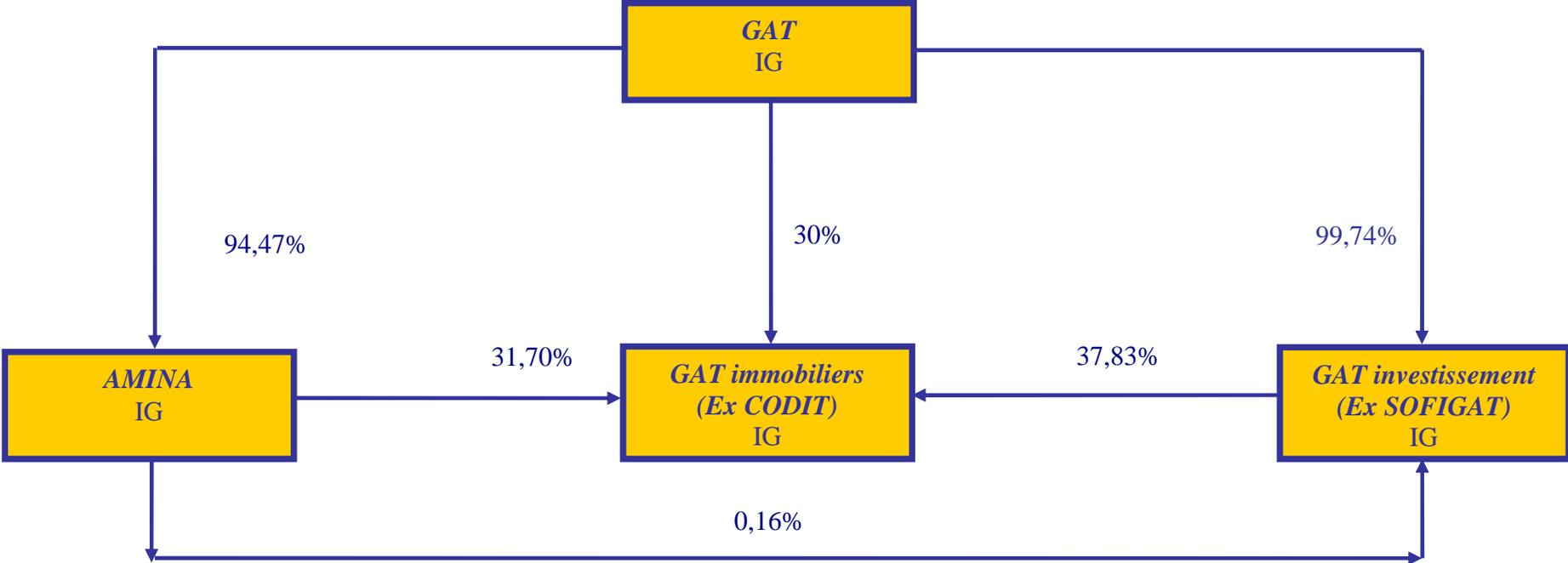
Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre les hypothèses suivantes :

1. *Première hypothèse* : Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.

**a) LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES:**

<i><b>PARTICIPATIONS</b></i>	<i><b>Montant de la participation</b></i>	<i><b>Siège</b></i>	<i><b>Pays</b></i>	<i><b>Activité</b></i>	<i><b>% d'Intérêts</b></i>	<i><b>% Contrôle</b></i>
<i><b>Société consolidante</b></i>	<i><b>GAT</b></i>	<i><b>92-94 AVENUE HEDI CHAKER</b></i>	<i><b>TUNISIE</b></i>	<i><b>L'Assurance dans toutes ses branches</b></i>	<i><b>100.00%</b></i>	<i><b>100.00%</b></i>
<i><b>Société intégrée globalement</b></i>	<i><b>GAT Investissement (Ex-SOFIGAT)</b></i>	<i><b>92 AVENUE HEDI CHAKER TUNIS</b></i>	<i><b>TUNISIE</b></i>	<i><b>Gestion de portefeuille de valeur mobilière</b></i>	<i><b>99.90%</b></i>	<i><b>99.74%</b></i>
	<i><b>GAT immobilier (Ex-CODIT)</b></i>	<i><b>15 bis rue GHANDI 1001 TUNIS</b></i>	<i><b>TUNISIE</b></i>	<i><b>Développement immobilier et touristique</b></i>	<i><b>97.74%</b></i>	<i><b>99.54%</b></i>
	<i><b>AMINA</b></i>	<i><b>92 AVENUE HEDI CHAKER 1002 TUNIS</b></i>	<i><b>TUNISIE</b></i>	<i><b>Assurance sur la vie</b></i>	<i><b>94.47%</b></i>	<i><b>94.47%</b></i>

**b) ORGANIGRAMME DU GROUPE:**



## **II. MODALITES D'ETABLISSEMENT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES:**

### **1. Principes comptables:**

Les états financiers consolidés du « **Groupe des Assurances de Tunisie** » sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 Décembre 2011.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

### **2. Les normes comptables nationales appliquées :**

Le « **Groupe des Assurances de Tunisie** » GAT a élaboré et présenté ses comptes consolidés 2011 en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, applicables au 31 Décembre 2011, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

### **3. Première Consolidation**

Le « **Groupe des Assurances de Tunisie** » GAT a élaboré et présenté ses comptes consolidés pour la première fois au 31/12/2005.

De ce fait les opérations intergroupes ayant impact sur le résultat et qui sont antérieures à l'exercice 2005 ne sont pas prises en compte.

Lors de la consolidation d'une filiale pour la première fois, un écart de première consolidation est constaté.

L'écart de première consolidation est définie comme étant la différence entre le coût d'acquisition des titres et la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables acquis à la date de l'opération d'échange.

Cet écart est défalqué en :

- Un premier écart qui correspond à la quote part dans les plus values sur les actifs immobilisés. Cet écart est réparti sur la durée de vie de l'actif concerné.
- Un deuxième écart qui correspond au reliquat entre l'écart de première consolidation et l'écart d'acquisition et qui est définie comme étant un goodwill, amorti sur une durée de 20 ans.

### 3.1 Ecart d'acquisition sur GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) :

La consolidation de la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) fait apparaître un écart de première consolidation de 1 439 457 DT qui s'explique comme suit :

<i>VALEUR D'ACQUISITION DES TITRES</i>	<i>PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES DE CODIT EN 2002</i>	<i>ECART DE PREMIERE CONSOLIDATION</i>
<b>4 063 600</b>	<b>2 624 143</b>	<b>1 439 457</b>

L'écart de première consolidation qui s'élève à 1 439 457 DT est a été défalqué comme suit :

<i>ECART DE PREMIERE CONSOLIDATION</i>	<i>ECART D'EVALUATION</i>	<i>GOOD WILL</i>
<b>1 439 457</b>	<b>1 077 770</b>	<b>361 687</b>

L'écart d'évaluation est composé d'une plus value sur terrain de 60 347 DT et une plus value sur construction de 2 685 797 DT.

Les justes valeurs du terrain et des constructions sont déterminées en 2002, l'exercice au cours duquel est effectuée l'acquisition des titres, en se basant sur les évaluations effectuées respectivement en 1998 par Mr Raouf GUIGA et en 2005 par Mr Mohieddine DJERAD.

Les plus values se détaillent comme suit

	<i>VCN</i>	<i>JV 31/12/2002</i>	<i>PLUS VALUE</i>	<i>PART GROUPE</i>
Terrains	4 454 767	4 515 114	60 347	23 684
Constructions	898 102	3 583 899	2 685 797	1 054 086
<b>TOTAL</b>	<b>5 352 869</b>	<b>8 099 013</b>	<b>2 746 144</b>	<b>1 077 770</b>

Par ailleurs, le *Groupe des Assurances de Tunisie* a acquis 4 lots supplémentaires en 2007, en 2008 et en 2010.

- L'acquisition supplémentaire en 2007 à augmenter le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 39,25% à 62,95%, et a engendré un Goodwill supplémentaire de 1 027 804 DT, détaillé comme suit :

<i>VALEUR D'ACQUISITION DU DEUXIEME LOT DE TITRE</i>	<i>PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES DE CODIT EN 2007</i>	<i>Goodwill</i>
<b>2 633 400</b>	<b>1 605 596</b>	<b>1 027 804</b>

- L'acquisition supplémentaire en 2008 augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 62,95% à 66,37%, et a engendré un Goodwill supplémentaire de 146 750 DT, détaillé comme suit :

<i>VALEUR D'ACQUISITION DU DEUXIEME LOT DE TITRE</i>	<i>PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES DE CODIT EN 2008</i>	<i>Goodwill</i>
<b>380 160</b>	<b>233 410</b>	<b>146 750</b>

- L'acquisition supplémentaire en 2010 a augmenté le pourcentage de participation du GAT dans la société GAT IMMOBILIER (EX-CODIT) de 68.89% à 99.56%, et a engendré un Goodwill supplémentaire de 937 079 DT, détaillé comme suit :

<i>VALEUR D'ACQUISITION DU Troisième LOT DE TITRE</i>	<i>PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES DE CODIT EN 2010</i>	<i>Goodwill</i>
<b>3 068 252</b>	<b>2 131 173</b>	<b>937 079</b>

### **3.2 Ecart d'acquisition sur AMINA :**

La consolidation de la société AMINA fait apparaître un écart d'acquisition de 181 080 DT qui s'explique comme suit :

<i>VALEUR D'ACQUISITION DES TITRES</i>	<i>PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES DE AMINA EN 2009</i>	<i>Goodwill</i>
<b>1 906 202</b>	<b>1 725 122</b>	<b>181 080</b>

L'acquisition supplémentaire en 2010 à augmenter le pourcentage de participation du GAT dans la société AMINA de 89,9 % à 94.47%, et a engendré un Goodwill négatif de 27 282 DT, détaillé comme suit :

<i>VALEUR D'ACQUISITION DES TITRES</i>	<i>PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES DE AMINA EN 2010</i>	<i>Goodwill</i>
<b>137 000</b>	<b>164 282</b>	<b>-27 282</b>

Ce good will a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

### **3.3 Ecart d'acquisition sur GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) :**

L'opération d'augmentation de capital de la GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 38 700 actions à la quelle seule le GAT a participé a engendré une augmentation du pourcentage de participation du GAT dans la société GAT INVESTISSEMENT (EX-SOFIGAT) de 99,78% à 99,9%, et a engendré un Good will négatif de 2 636 DT, détaillé comme suit :

<i>Coût attribuable aux actions de contrôle</i>	<i>PART DU GROUPE DANS LES CAPITAUX PROPRES DE SOFIGAT EN 2010</i>	<i>Goodwill</i>
<b>7 523</b>	<b>10 159</b>	<b>-2 636</b>

Ce goodwill a été directement comptabilisé en résultat de l'exercice 2010.

## III. PRINCIPES COMPTABLES :

### 1. Méthode de consolidation :

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, entreprises associées et co-entreprises de la société consolidante « **Groupe des Assurances de Tunisie** ».

#### *I. Filiales : NCT 35*

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités ad hoc) dont la société consolidante dirige les politiques financières et opérationnelles, ce qui correspond généralement à une participation supérieure à la moitié des droits de vote.

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle ce contrôle s'exerce et jusqu'à la date à laquelle il prend fin.

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres ainsi que dans le résultat figurent dans les rubriques appropriées des comptes consolidés.

Les transactions, soldes et plus-values latentes sur transactions intra-groupe sont éliminés. Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

Les principes comptables retenus par les filiales ont été modifiés, le cas échéant, de manière à harmoniser les règles appliquées au sein du Groupe.

#### *II. Entreprises associées : NCT 36*

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles le « **Groupe des Assurances de Tunisie** » GAT exerce une influence notable sans pour autant les contrôler. Il s'agit d'entités dans lesquelles la société consolidante détient généralement une participation de 20 % à 50 % des droits de vote.

Les participations dans les entreprises associées sont mises en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût. Elles intègrent les goodwill constatés au moment de l'acquisition (nets du cumul des pertes de valeurs).

La quote-part de la société consolidante dans les résultats des entreprises associées constatés après l'acquisition est comptabilisée au compte de résultat jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse. Les plus-values latentes sur transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminées à hauteur de la participation du Groupe dans ces dernières.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

#### *III. Co-entreprises : NCT 37*

Les co-entreprises sont des entités ayant des activités dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle conjoint conformément à un accord contractuel.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues, contrôlées et gérées conjointement avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation au capital.

#### *IV. Autres Participations*

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, entreprises associées ou co-entreprises ne sont pas consolidées.

Elles sont comptabilisées dans les actifs financiers.

## 2. Information sectorielle :

L'information sectorielle est fournie en fonction de la nature des activités exercées par les sociétés faisant partie du groupe.

- Un secteur d'activité est une composante distincte d'une entité engagée dans la fourniture de produits ou de services soumis à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs.
- Un secteur géographique est engagé dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier qui est exposé à des risques et des rentabilités différents de ceux des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

## 3. Immobilisations incorporelles : NCT 06

Les actifs incorporels sont immobilisés dans la mesure où les avantages économiques futurs associés à ces actifs iront au Groupe et les coûts correspondants peuvent être identifiés de façon fiable.

Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité.

## 4. Immobilisations corporelles : NCT 05

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés.

Les durées d'amortissement appliquées par le Groupe, basées sur la durée d'utilité prévue des actifs correspondants, sont les suivantes :

<i>Libellé</i>	<i>Taux</i>
Logiciel informatique	20%
Frais de recherche et développement	33%
Construction	5%
Equipements de bureau	10%
Matériels de transport	20%
Installations générales	10%
Matériel informatique	15%
Autres immobilisations	10%

## 5. Impôt sur le résultat :

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payables au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.

Les actifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat recouvrables au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles déductibles ou du report en avant de pertes fiscales non utilisées.

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé :

- l'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales.
- l'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables comme devant être applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

## **6. Provisions pour risque et charges :**

La société constate une provision lorsque :

- Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation, et
- Le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable

## **7. Provisions techniques : NCT 29**

Les sociétés d'assurance constatent les provisions techniques prévues par la NCT 29 et selon 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

Le calcul de la provision mathématique au cours de l'exercice 2011, pour les sociétés GAT et la société AMINA, a eu lieu en application de l'arrêté du ministre des finances du 05 Janvier 2009 modifiant l'arrête du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques des entreprises d'assurances et les conditions de leur représentation.

## IV. Notes d'information relatives aux principaux éléments des états financiers consolidés:

### A. EXPLICATION DES COMPTES D'ACTIFS

#### 1) Actifs Incorporels

Les immobilisations incorporelles nettes consolidées accusent un solde au 31 Décembre 2011 de 2 687 443 DT.

Les immobilisations incorporelles brutes consolidées s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 6 878 816 DT détaillées comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	Acquisitions	Cessions	31/12/2011
AC11	Investissements de recherche & de développement	1 279 163		-	1 279 163
AC12	Logiciels	2 626 558	318 695	-	2 945 253
AC13	Good will	2 654 400	-	-	2 654 400
<b>TOTAL</b>		<b>6 560 121</b>	<b>318 695</b>	<b>-</b>	<b>6 878 816</b>

Les dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles consolidées s'élèvent pour l'exercice 2011 à 4 191 373 DT détaillées comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	Dotation 2011	31/12/2011
AC11	Amt Investissements de recherche & de développement	1 279 163	0	1 279 163
AC12	Amt Logiciels	2 042 021	282 175	2 324 196
AC13	Amt good will	455 294	132 720	588 014
<b>TOTAL</b>		<b>3 776 478</b>	<b>386 595</b>	<b>4 191 373</b>

#### 2) Autres Actifs d'exploitation

Les Autres Actifs d'exploitation nets consolidés accusent un solde au 31 Décembre 2011 de 3 379 190 DT.

La valeur brute consolidée des Autres Actifs d'exploitation s'élève au 31 Décembre 2011 à 9 875 981 DT est détaillée comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	Acquisitions	Cessions	31/12/2011
AC21	Installations Agencements Aménagements	3 615 501	288 307		3 903 808
AC21	Matériel de transport	1 330 870	165 752		1 496 622
AC21	Matériel de bureau et informatique	2 630 061	228 730		2 858 791
AC22	Mobilier de bureau	1 059 874	58 715	-	1 118 589
AC22	Autres immobilisations corporelles	433 314	64 857		498 171
<b>TOTAL</b>		<b>9 069 620</b>	<b>806 361</b>	<b>0</b>	<b>9 875 981</b>

Les amortissements des autres actifs d'exploitation nets consolidés accusent un solde au 31 Décembre 2011 de 6 496 792 DT.

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	Dotations/ Reprises	31/12/2011
AC21	Amort Installations Agencements Aménagements	2 368 896	265 477	2 634 373
AC21	Amort Matériel de Transport	407 431	237 801	645 232
AC21	Amort Matériel de Bureau informatique	2 631 384	224 857	2 856 241
AC23	Amort des Autres immobilisations Corporelles	347 332	13 614	360 946
<b>TOTAL</b>		<b>5 755 043</b>	<b>741 749</b>	<b>6 496 792</b>

### 3) Placements

Cette rubrique figure au niveau du bilan consolidé 31 Décembre 2011 pour un montant net de 160 075 893 DT.

Cette rubrique figure au niveau du bilan consolidé 31 Décembre 2011 pour un montant brut de 177 385 770 DT.

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	Acquisitions/ Cessions	31/12/2011
AC31	Terrains et Constructions	37 033 574	- 1 221 274	35 812 300
AC33	Autres placements	130 703 766	7 777 365	138 481 131
AC 34	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3 743 259	- 650 920	3 092 339
<b>TOTAL</b>		<b>171 480 599</b>	<b>5 905 171</b>	<b>177 385 770</b>

Les provisions pour dépréciation des titres s'élèvent à 17 309 877 DT, se détaillant comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	Dotations/Reprises 2011	31/12/2011
AC31	Amortissement des immeubles d'exploitation	12 445 477	530 434	12 975 911
AC33	Provision pour dépréciation des placements financiers	3 265 395	-86 101	3 179 294
AC33	Provision pour dépréciation des obligations et autres titres à revenu fixe	1 184 893	-30 221	1 154 672
<b>TOTAL</b>		<b>16 895 765</b>	<b>414 112</b>	<b>17 309 877</b>

#### 4) Part des réassureurs dans les provisions techniques

Cette rubrique figure au niveau du bilan consolidé du 31 Décembre 2011 pour un montant de 57 776 546 DT, se détaillant comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR %
AC510	Provision pour primes non acquises et primes à annuler	5 786 632	5 776 511	-10 121	-0.17%
AC 530	Provision pour sinistres vie	150 096	428 929	278 833	186%
AC 531	Provision pour sinistres non vie	35 249 958	51 571 106	16 321 148	46.30%
<b>TOTAL</b>		<b>41 186 686</b>	<b>57 776 546</b>	<b>16 589 860</b>	<b>40.28%</b>

#### 5) Créances

Cette rubrique figure au niveau du bilan consolidé 31 Décembre 2011 pour un montant net de provisions de 93 581 421 DT, se détaillant comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR %
AC61	Créance nées d'opérations d'assurance directe	27 278 965 (*)	36 992 685	9 713 720	36%
AC62 a	Créances nées d'opérations de réassurance	29 660 182	50 822 022	21 161 840	71%
AC 62 b	Créances des autres activités	9 069	17 265	8 196	90%
AC63	Autres créances	4 120 423 (**)	5 749 449	1 629 026	40%
<b>Total</b>		<b>29 669 251</b>	<b>93 581 421</b>	<b>32 512 782</b>	<b>53%</b>

(\*) En 2010, les effets sur les intermédiaires qui totalisent 896.462 étaient présentés au niveau de la rubrique « Autres créances nées d'opérations d'assurances directes ». En 2011, nous avons reclassé ces montants au niveau de la rubrique « Avoirs en banque, CCP, Chèques et caisse »

(\*\*) En 2010, le GAT a constaté un actif d'impôt différé au titre des amortissements du goodwill et de l'écart d'évaluation identifiés suite aux différentes acquisitions. En 2011, nous avons considéré que la différence entre la base comptable et la base fiscale de l'amortissement du goodwill n'est donc pas temporelle mais définitive et par conséquent nous avons retraité les chiffres de l'exercice 2010.

Les autres créances sont détaillées comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR %
AC631	Personnel	89 760	231 298	141 538	158%
AC632	Etat et comptes Rattachés (1)	3 673 490	4 442 835	769 345	21%
AC 633	Débiteurs divers	357 173	1 075 316	718 143	201%
<b>TOTAL</b>		<b>4 120 423</b>	<b>5 749 449</b>	<b>1 629 026</b>	<b>40%</b>

(1) Au niveau de la rubrique Etat et comptes rattachés figurent un montant d'actif d'impôt différé pour 39 211 DT qui correspond à l'effet d'impôt au niveau des écritures de retraitement et d'élimination.

Les provisions pour dépréciation des créances s'élèvent au 31/12/2011 à 12 249 987 DT.

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR %
AC61	Provision pour dépréciation des créances nées d'opérations d'assurance directes	11 029 891	11 499 584	469 693	4%
AC62b	Provision pour dépréciation des créances des autres activités	30 230	30 821	591	2%
AC633	Provision pour dépréciation des débiteurs divers	710 277	719 582	9 305	1%
<b>TOTAL</b>		<b>11 770 398</b>	<b>12 249 987</b>	<b>479 589</b>	<b>4%</b>

**6) Autres éléments d'actifs :**

Cette rubrique figure au niveau du bilan consolidé 31 Décembre 2011 pour un montant net de provisions de 20 433 564 DT, se détaillant comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR %
AC71	Avoirs en banques, CCP, chèques en caisse (*)	10 568 764	11 259 909	691 145	7%
AC72	Charges reportées	5 933 207	6 060 781	127 574	2%
AC73	Comptes de régularisation Actif	3 353 955	3 112 874	-241 081	-7%
<b>TOTAL</b>		<b>19 855 926</b>	<b>20 433 563</b>	<b>577 638</b>	<b>3%</b>

(\*) En 2010, les effets sur les intermédiaires qui totalisent 896.462 étaient présentés au niveau de la rubrique « Autres créances nées d'opérations d'assurances directes ». En 2011, nous avons reclassé ces montants au niveau de la rubrique « Avoirs en banque, CCP, Chèques et caisse »

Les comptes de régularisation sont détaillés comme suit :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR %
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	2 340 490	2 353 428	12 938	0.55%
AC733	Autres comptes de régularisation Actif	1 013 465	759 446	-254 019	-25%
<b>TOTAL</b>		<b>3 353 955</b>	<b>3 112 874</b>	<b>-241 081</b>	<b>-7%</b>

## B. EXPLICATION DES COMPTES DE PASSIF

### 7) Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 33 671 403 DT.  
Ils présentent le détail suivant :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	Augmentation	Diminution	31/12/2011
CP1	Capital Social	35 000 000			35 000 000
CP2	Réserves consolidés (*)	- 9 138 720	6 968 659		-2 170 061
CP3	Résultat consolidé (*)	6 934 583		-6 093 119	841 464
<b>TOTAL</b>		<b>32 795 863</b>	<b>6 968 659</b>	<b>-6 093 119</b>	<b>33 671 403</b>

(\*) Les réserves consolidées ainsi que le résultat consolidé de l'exercice 2010 ont été retraités afin de prendre en considération le retraitement effectué au niveau de la note N° 5 et relatif à l'actif d'impôt différé. L'impact de ce retraitement sur les réserves consolidées s'élève à 237 873DT et l'impact sur le résultat consolidé est de 58 422 DT.

### Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires s'élèvent au 31 Décembre 2011 à 227 756 DT contre 266 101 DT en 2010 et se défalquent comme suit :

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR%
Intérêts des minoritaires dans les réseves	306 113	293 515	-12 598	-4%
Intérêts des minoritaires dans le résultat	-40 012	-65 759	-25 747	64%
	<b>266 101</b>	<b>227 756</b>	<b>-38 345</b>	<b>-14%</b>

Il est à signaler que les pertes revenant aux minoritaires ne sont pas devenues supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales (Conformément au paragraphe 24 de la NCT 35).

### 8) Provisions techniques brutes

Le solde consolidé des provisions techniques brutes s'élève au 31 Décembre 2011 à 231 142 197 DT. Elles présentent le détail suivant :

CODE RUBRIQUE	RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2011	VAR	VAR %
PA310	Provisions pour prime non acquise	22 345 747	25 985 757	3 640 010	16%
PA320	Provisions d'assurance vie	44 150 186	47 287 089	3 136 903	7%
PA330	Primes pour sinistre à payer vie	1 622 531	1 590 599	-31 932	-2%
PA331	Primes pour sinistre à payer non vie	112 983 454	147 842 425	34 858 971	31%
PA340	Primes pour participation aux bénéfices et ristournes vie	81 301	103 072	21 771	27%
PA341	Primes pour participation aux bénéfices et	1 451 221	1 311 069	-140 152	-10%
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	1 293 764	1 427 788	134 024	10%
PA360	Autres Provisions techniques vie	-	-	-	
PA361	Autres Provisions techniques non vie	8 813 189	5 594 398	-3 218 791	-37%
<b>TOTAL</b>		<b>192 741 393</b>	<b>231 142 197</b>	<b>38 400 804</b>	<b>20%</b>

**9) Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**

Le solde consolidé des dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires s'élève au 31 Décembre 2011 à 55 809 231 DT contre 38 073 909 DT au 31 Décembre 2010.

**10) Autres Dettes**

Les autres dettes consolidées accusent un solde au 31 Décembre 2011 de 10 912 026 DT.

<b>CODE RUBRIQUE</b>	<b>RUBRIQUES</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>VAR</b>	<b>VAR %</b>
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	3 927 738	5 444 007	1 516 269	39%
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	132 329	122 396	-9 933	-8%
PA63	Autres Dettes	6 347 995	5 345 623	-1 002 372	-16%
<b>TOTAL</b>		<b>10 408 062</b>	<b>10 912 026</b>	<b>503 964</b>	<b>5%</b>

Les autres dettes sont détaillées comme suit :

<b>CODE RUBRIQUE</b>	<b>RUBRIQUES</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>VAR</b>	<b>VAR %</b>
PA631	Dépôt e cautionnement reçus	4 530	5 280	750	17%
PA632	Personnel	9 529	17 656	8 126	85%
PA633	Etat et compte rattachés	1 602 218	2 063 942	461 724	29%
PA634 a	Dettes des autres activités	298	0	-298	-100%
PA634b	Créditeurs divers	4 731 420	3 258 639	-1 472 781	-31%
PA634c	Concours bancaires	0	106	106	100%
<b>TOTAL</b>		<b>6 347 995</b>	<b>5 345 623</b>	<b>-1 002 372</b>	<b>-16%</b>

Au niveau de la rubrique Etat et comptes rattachés figurent un montant de passif d'impôt différé pour 1 825 DT qui correspond à l'effet d'impôt au niveau des écritures de retraitement et d'élimination.

**11) Autres Passifs**

Les autres passifs consolidés accusent un solde au 31 Décembre 2011 est de 4 603 642 DT contre 3 925 831 DT en 2010.

Ils sont constitués par les comptes de régularisation Passif.

## C. EXPLICATION DES COMPTES DE RESULTAT

### 12) Primes Acquisées

Les primes acquises consolidées accusent un solde de 85 929 873 DT au 31 Décembre 2011 contre 77 744 562 DT en 2010, et se détaillent comme suit :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Assurance NON VIE</b>	<b>Assurance VIE</b>	<b>31/12/2011</b>
Primes émises et acceptées	78 740 675	10 840 626	89 581 301
Variation de la provision pour prime non acquise	-3 651 428		-3 651 428
<b>TOTAL des Primes Acquisées</b>	<b>75 089 247</b>	<b>10 840 626</b>	<b>85 929 873</b>
<b>%</b>	<b>87%</b>	<b>13%</b>	<b>100%</b>

La valeur des cessions consolidées s'élève à 20 472 985 DT.

### 13) Les produits d'exploitation

Les produits d'exploitation consolidés accusent un solde de 7 117 428 DT au 31/12/2011, et se détaillent comme suit :

<b>RUBRIQUES</b>	<b>Assurance NON VIE</b>	<b>Assurance VIE</b>	<b>Autres Activités</b>	<b>31/12/2011</b>
Produits d'exploitation des autres activités	-	-	564 619	564 619
Produits des placements des sociétés d'assurance (vie)	-	2 552 221	-	2 552 221
Produits de placements alloués transférés à ER	96 922	-	-	96 922
Autres produits techniques	3 891 198	-	-	3 891 198
Produits financiers des autres activités	-	-	12 468	12 468
<b>TOTAL des Produits d'exploitation</b>	<b>3 988 120</b>	<b>2 552 221</b>	<b>577 087</b>	<b>7 117 428</b>
<b>%</b>	<b>56%</b>	<b>36%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

#### 14) Les charges d'exploitation

Les charges d'exploitation consolidées accusent un solde de 95 001 304 DT au 31/12/2011, et se détaillent comme suit :

RUBRIQUES	Assurance NON VIE	Assurance VIE	Autres Activités	31/12/2011
Charges financières	-	-	149	149
Charges de prestations d'assurance: Sinistres	63 487 383	6 614 221	-	70 101 604
Charges de prestations d'assurance: Provision technique	-681 197	3 222 485	-	2 541 288
Charges de prestations d'assurance: Provision PB	-	93 664	-	93 664
Charges de prestations d'assurance: Frais d'exploitation	15 409 910	1 605 448	-	17 015 358
Autres charges techniques	2 719 578	207 344	-	2 926 922
Charges d'exploitation des autres activités	-	-	849 018	849 018
Charges des placements des sociétés d'assurance	-	1 441 514	-	1 441 514
Produits de placements alloués transférés à ER	-	31 787	-	31 787
<b>Total des Charges d'exploitation</b>	<b>80 935 674</b>	<b>13 216 463</b>	<b>849 167</b>	<b>95 001 304</b>

## V. Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice:

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière du groupe n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

**Groupe des Assurances de Tunisie**  
**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2011**

**Messieurs les actionnaires du Groupe des Assurances de Tunisie,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du groupe GAT 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.

**I- Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe GAT, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres de 33 671 403 dinars, y compris le résultat de l'exercice s'élevant à 841 464 dinars.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité des commissaires aux comptes**

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent 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 que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserves.

### **3. Justification de l'opinion avec réserves**

La compagnie Groupe des Assurances de Tunisie a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant les exercices 2007, 2008, 2009 et 2010. Le résultat de la notification a fait ressortir un montant de 2 609 KDT et un crédit d'impôt nul contre un crédit comptabilisé de 2 852 KDT. La compagnie a répondu à la dite notification dans les délais légaux et a constaté une provision à ce titre pour un montant de 263 KDT. La position définitive de l'administration fiscale n'étant pas encore parvenue, son impact sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011, ne peut être raisonnablement mesuré.

### **4. Opinion avec réserves**

A notre avis et sous réserve des incidences des questions évoquées au paragraphe « Justification de l'opinion avec réserves », les états financiers consolidés sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe GAT 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.

## **II- Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles, et nous avons noté que :

- Le taux de représentation des provisions techniques par des placements, au niveau de la compagnie Groupe des Assurances de Tunisie, à la clôture de l'exercice 2011, se situe en deçà du seuil réglementaire.
- Le principe de cantonnement tel que prévu par l'article 30 de l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001 n'est pas appliqué par la compagnie Groupe des Assurances de Tunisie.
- Le taux de représentation des provisions techniques par des placements, au niveau de la compagnie AMINA, à la clôture de l'exercice 2011, se situe en deçà du seuil réglementaire.

A l'exception des points ci-dessus exposés, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

**Tunis, le 02 Octobre 2013**

**Les commissaires aux comptes**

**AMC Ernst & Young  
Fehmi Laourine**

**ECC MAZARS  
Mohamed Ali ELAOUANI**