

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE »
Siège social : Immeuble CARTE, Entrée B Lot BC4 – Centre Urbain Nord, 1082 Tunis

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne « CARTE » publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI & Mr Sofiène BEN AMIRA.

Bilan consolidé du groupe CARTE
Arrêté au 31/12/2015
(En dinars)

ACTIFS NETS	Note	2015	2014 (*)
AC1 Actifs incorporels	11.1	398 558	1 903 301
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		572 992	720 823
AC13 Fonds commercial		90 421	90 421
Ecart d'acquisition négatif	11.1	-1 405 891	-581 035
Ecart d'acquisition positif	11.1	1 141 036	1 673 093
Ecart d'acquisition	11.1	-264 855	1 092 057
AC2 Actifs corporels d'exploitation	11.2	26 967 511	30 387 884
AC21 Installations techniques et machines		21 538 144	23 037 880
AC22 Autres installations, outillage et mobilier		5 429 367	7 350 004
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		0	0
AC3 Placements	11.3	305 351 115	264 509 616
Participations mises en équivalence		3 799 988	3 561 446
AC31 Terrains et constructions	11.3.1	96 380 319	92 378 475
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		87 631 412	83 472 639
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		8 748 907	8 905 836
AC32 Placements dans les entreprises liées et participations		0	0
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation		0	0
AC321 Parts dans les entreprises liées		0	0
AC322 Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises		0	0
AC33 Autre Placements financiers	11.3.2	205 101 025	168 569 425
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP		64 453 698	50 848 812
AC332 Obligations et autres titres à revenus fixe		107 767 216	99 291 789
AC334 Autres prêts		3 547 478	3 216 884
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		18 011 592	15 014 395
AC336 Autres		11 321 041	197 545
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes		69 784	270
AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte		0	0
AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques		41 855 232	44 787 166
AC510 Provision pour primes non acquises		12 843 523	9 508 528
AC520 Provision d'assurance vie		0	0
AC530 Provision pour sinistres vie		228 197	352 660
AC531 Provision pour sinistres non vie		28 783 512	34 925 979
AC6 Créances		50 649 780	61 429 727
AC611 Primes acquises et non émises		4 790 709	4 841 692
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		20 528 967	18 946 729
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance		2 602 090	3 706 557
AC63 Autres créances		-1 299 260	-1 109 333
AC631 Personnel		74 000	138 175
AC632 Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	11.4	11 136 083	10 888 288
AC633 Débiteur divers	11.5	12 817 190	24 017 619
AC7 Autres éléments d'actif		20 483 254	28 456 731
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	11.6	12 458 398	20 431 059
AC72 Charges reportées		0	0
AC721 Frais d'acquisition reportés		1 737 046	2 422 993
AC722 Autres charges à répartir		63 455	40 838
AC73 Comptes de régularisation Actif		0	0
AC731 Intérêts et loyers acquis et non échus		4 237 157	4 126 119
AC732 Estimation de réassurances - acceptation		0	0
AC733 Autres comptes de régularisation		1 987 200	1 435 723
Total de l'actif		445 705 451	431 474 429

* Les données comparatives ont été retraitées pour des besoins de comparabilité

Bilan consolidé du groupe CARTE
Arrêté au 31/12/2015
(En dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2015	2014 (*)
Capitaux propres			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	12.1.1	25 000 000	25 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital		0	0
CP4 Autres capitaux propres		0	0
CP5 Résultat reporté		0	0
Actions d'autocontrôle		-2 523 756	-2 523 756
Réserves consolidées	12.1.2	90 336 991	81 625 050
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		112 813 234	104 101 293
CP6 Résultats consolidés	12.1.3	8 086 400	11 760 957
CP6' Part du groupe dans les résultats consolidés		7 551 179	10 877 879
Total capitaux propres avant affectation		120 899 634	115 862 250
CP6' Part des minoritaires dans les résultats consolidés	12.1.4	535 221	883 078
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	12.1.4	11 725 703	11 107 929
Total des intérêts minoritaires		12 260 923	11 991 007
Passifs			
PA1 Autres passifs financiers		29 330 197	34 316 175
PA13 Autres emprunts	12.2.1	19 920 999	22 812 858
PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers	12.2.2	9 409 197	11 503 318
PA2 Provisions pour autres risques et charges	12.2.3	1 651 015	1 592 257
PA3 Provisions techniques brutes		205 581 784	201 001 832
PA310 Provision pour primes non acquises		24 801 099	23 164 317
PA320 Provision d'assurance vie		85 248 619	75 783 070
PA330 Provision pour sinistres (vie)		4 975 523	5 360 574
PA331 Provision pour sinistres (non vie)		93 948 396	99 523 808
PA331 Prévisions de recours à encaisser (non vie)		-8 629 381	-8 731 479
PA340 Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes (vie)		1 577 543	1 921 768
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		214 694	187 458
PA361 Autres provisions techniques (vie)		0	0
PA361 Autres provisions techniques (non vie)		3 445 292	3 792 317
PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte		0	0
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs		21 780 925	21 357 704
PA6 Autres dettes		52 627 850	44 668 168
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	12.2.4	9 746 789	10 503 565
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance		14 330 618	11 949 283
PA621 Autres		239 766	364 229
PA63 Autres dettes		0	0
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	12.2.5	246 186	245 186
PA632 Personnel	12.2.6	1 077 767	981 604
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12.2.7	4 631 363	3 558 965
PA634 Crédoiteurs divers	12.2.8	22 355 361	17 065 336
PA7 Autres passifs		1 573 122	685 036
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	12.2.9	1 573 122	685 036
Total du passif		312 544 894	303 621 172
Total des capitaux propres et du passif		445 705 451	431 474 429

* Les données comparatives ont été retraitées pour des besoins de comparabilité

Etat de résultat consolidé du groupe CARTE
Pour la période du 01/01/2015 au 31/12/2015
(En dinars)

Etat de résultat consolidé du groupe CARTE		Notes	2015	2014
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie		6 349 727	6 792 168
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie		4 420 719	4 522 207
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)		8 128 836	8 843 164
	PRNT11 Revenus des placements		4 470 878	6 554 890
	PRNT12 Produits des autres placements		-	-
	PRNT13 Reprise de corrections de valeurs sur placements		693 570	894 092
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		2 964 388	1 394 182
	Sous total 1		18 899 282	20 157 540
CHNT1	Charges des placements		-3 605 394	-4 013 802
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 751 507	-926 116
	Charges financières nettes des filiales	13.1	-1 579 865	-2 391 390
	CHNT12 Correction de valeur sur placements		-273 926	-693 570
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		-96	-2 726
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie		-4 354 265	-4 187 116
PRNT2	Autres produits non techniques		49 586 056	46 045 152
	Autres produits non techniques (CARTE)		39 021	152 445
	Autres produits non techniques (CARTE VIE)		1 752 812	1 539 310
	Revenus des filiales	13.2	46 932 444	41 414 363
	Autres produits des filiales		861 779	2 939 035
CHNT3	Autres charges non techniques		-46 527 708	-40 862 042
	Autres charges non techniques (CARTE)		-412 898	-846 615
	Autres charges non techniques (CARTE VIE)		-	-
	Achat de march/Appro consommés des filiales		-29 364 610	-22 523 495
	Autres charges des filiales		-16 750 200	-17 491 932
	Sous total 2		-4 901 311	-3 017 808
	Résultat provenant des activités ordinaires		13 997 972	17 139 732
CHNT4	Impôts sur le résultat		-4 470 877	-3 870 630
	Impôts sur le résultat (CARTE)		-1 757 592	-1 700 588
	Impôts sur le résultat CARTE VIE		-1 882 004	-1 441 403
	Impôts sur le résultat des filiales		-831 281	-728 639
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		9 527 095	13 269 102
	Annulation des résultats des filiales		731 733	-1 217 942
	Annulation Du résultat de la CARTE VIE		-4 291 527	-4 620 114
	Annulation du résultat de la Mère		-5 967 301	-7 431 046
	Affectation des résultats des filiales sur le résultat consolidé		8 655 382	12 020 198
	Quote part du groupe dans le résultat des entreprises associées		-568 982	-259 241
	Résultat net de l'exercice Consolidé		8 086 400	11 760 957
	Effets des modifications comptables (net d'impôt)		190 369	-
	Résultat de l'exercice après modifications comptables		8 276 769	11 760 957
	Part du groupe dans le résultat consolidé		8 276 769	11 760 957
	Part des minoritaires dans le résultat consolidé		535 221	883 078

Etat de flux de trésorerie consolidé du groupe CARTE
Pour la période du 01/01/2015 au 31/12/2015
(en dinars)

Etat de flux de trésorerie consolidé du groupe CARTE	2015	2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	8 086 400	11 760 957
Amortissements et provisions	1 710 644	6 419 849
<i>Variation des :</i>		
Stocks		
Créances	-2 445 392	745 005
Autres actifs	12 449 495	-4 485 400
Fournisseur et autres dettes	9 270 990	-1 666 704
Plus ou moins values de cession		
Transfert de charges	-7 826 139	5 992 455
Redressement de consolidation	1 356 912	
Flux de trésorerie affecté à l'exploitation	22 602 910	18 766 162
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.	-1 398 218	-2 610 686
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières.	-25 591 374	-16 714 515
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-26 989 592	-19 325 201
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	6 400 000	6 575 000
Dividendes et autres distributions	-5 000 000	-4 036 558
Encaissements provenant des emprunts		-2 971 632
Remboursement d'emprunts	-4 985 979	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-3 585 979	-433 190
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de trésorerie	-7 972 661	-992 229
Trésorerie au début de période	20 431 059	21 423 288
Trésorerie fin de période	12 458 398	20 431 059

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. PRESENTATION DU GROUPE

Le groupe CARTE est composé au 31 décembre 2015 de 13 sociétés composées d'une société mère, onze filiales et une société associée opérant dans divers secteurs d'activité, présentées comme suit:

- CARTE assurances (Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne)
- CARTE VIE (Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie)
- COTIF SICAR (Compagnie Tunisienne d'Investissement et de Financement)
- COFITE SICAF (Compagnie Financière d'investissement Tuniso-Européenne)
- Radio IFM
- CCF (Cofib Capital Finance)
- SIDHET (Société Immobilière d'Hôtellerie en Tunisie)
- CIIM (Compagnie Immobilière industrielle et Modulaire)
- CITE (Compagnie Immobilière Tuniso-Européenne)
- Utique GAZ
- CODIS (Computer Distribution)
- BUSINESS TOWERS (Promotion immobilière)
- LINDE GAS (Industrie du Gaz)

Ci-dessus une présentation succincte des sociétés du groupe :

1.1. LA CARTE assurances (société mère):

I. La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne (CARTE) est une société anonyme dont l'objet est la pratique des opérations d'assurances et de réassurances. La société 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 1er Avril 2002.

- **Identité**

II. Raison Sociale : Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne

Siège Social : Lot BC4 - Centre Urbain Nord 1082 - TUNIS

Capital Social : 25 MDT

Tel : 71. 184.000 / Fax : 71.184.184

RC : B 18794 1997

E-mail : dgen@carte.com.tn Site web : www.carte.com.tn

- **Conseil d'Administration :**

Président Directeur Général : Hassine DOGHRI

Administrateurs :

Abdessalem BEN AYED

Néjib DOGHRI

Union Tunisienne de Participation.

Abderrahmen Fatmi

Christian Huges Despointes

SEPCM

- **Les produits**

Dans un souci de diversification de son offre et de répondre au mieux aux besoins multiples et différenciés du public, l'Assurance CARTE a choisi d'être une compagnie d'assurance multi branches.

Les branches gérées par l'Assurance CARTE sont les suivantes :

- Assurance Automobile
- Assurance Transport
- Assurance contre l'incendie et les éléments naturels
- Assurance Construction
- Assurance de Responsabilité Civile Générale
- Assurance contre la Grêle et la Mortalité du Bétail
- Assurances des autres Dommages aux Biens
- Assurance Crédit et Assurance Caution
- Assurance Assistance
- Assurance contre les Pertes Pécuniaires diverses
- Assurances contre les Accidents Corporels
- La Réassurance

- **Les clients**

L'assurance CARTE répond aux besoins de deux catégories de clientèle : les Entreprises et les Particuliers.

- **Les Entreprises**

L'assurance CARTE s'engage à instaurer une véritable relation personnalisée avec chacun de ses clients. L'assurance CARTE est présente dans tous les secteurs de l'économie et dans la plupart des grands risques et des grandes affaires :

Pétrole / Energie, Aviation, Construction, Hôtellerie, Industries, textile, Pneumatique, Pharmaceutique, Chimique, Finances, Transports.

- **Les Particuliers**

L'assurance CARTE entend aussi affirmer sa présence dans les risques de particuliers. L'assurance CARTE offre des garanties d'assurances de personnes, adaptées et personnalisées pour chacun, qui permettent de faire face aux conséquences des accidents qui peuvent survenir. Ces contrats complètent les régimes légaux de prévoyance sociale : maladie, décès, assurance vie et retraite. L'assurance CARTE propose également la multirisque habitation, l'assurance automobile ou encore la responsabilité civile et l'assistance aux voyages.

- **Le réseau**

Avec un groupe de professionnels, la CARTE étend son réseau de Bizerte à Zarzis avec plus de 70 agents et courtiers.

Le capital social s'élève au 31/12/2015 à 25 MDT répartis comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Nombre de C.I.	Nombre de Total	Part du Capital en (%)
MR DOGHRI HASSINE	1 225 044	1 664	1 226 708	49,07%
S.E.P.C.M	658 087	0	658087	26,32%
UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION	226 260	0	226260	9,05%
COFITE SICAF	0	147 680	147 680	5,91%
COTIF SICAR	0	93 581	93 581	3,74%
STEC	137 131	4 577	141 708	5,67%
PBF Amen Invest	0	60	60	0,00%
Autres	3 478	2 438	5 916	0,24%
TOTAL	2 250 000	250 000	2 500 000	100,00%

1.2. CARTE VIE

La Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne Vie (CARTE) est une société anonyme créée en date du 23/12/2010.

l'objet est la pratique des opérations d'assurances vie. La société 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 1er Avril 2002.

ACTIONNAIRES	Nbre actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
Assurances CARTE	1 283 150	12 831 500	98,704%
COFITE	5 000	50 000	0,385%
COTIF	340	3 400	0,026%
CITE	170	1 700	0,013%
M. HassineGoghri	10 000	100 000	0,77%
M. Mehdi Goghri	340	3 400	0,03%
Mme AfifaBoughzou	1 000	10 000	0,08%
TOTAL	1 300 000	13 000 000	100%

Il est à noter que la société CARTE Vie, par son assemblée générale extraordinaire en date du 14/08/2015, a augmenté son capital de 9 000 000 DT à 13 000 000 DT totalement libéré .

1.3. COTIF SICAR :

La Compagnie Tunisienne d'Investissement et de Financement est une société d'investissement à capital risque qui a été créée le 27 Août 1996 et qui siège à la zone urbaine nord au siège de la CARTE. Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien qui a pour objet la promotion de l'investissement. La COTIF SICAR est contrôlée par la CARTE détenant 81.5 % de son capital libéré qui s'élève au 31/12/2015 à 10 MDT repartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
Assurances CARTE	814 989	8 149 890	81,50%
Banque du Sud	75 000	750 000	7,50%
SEPCM	60 000	600 000	6,00%
Confection Ras Jebel	25 000	250 000	2,50%
CITE	25 000	250 000	2,50%
Cofite	10	100	0,00%
M. HassineGoghri	1	10	0,00%
TOTAL	1 000 000	10 000 000	100%

1.4. COFITE SICAF :

La Compagnie Financière et d'Investissement Tuniso-Européenne est une société d'investissement à capital fixe qui a été créée le 28 Juin 1993 et qui siège à la zone urbaine nord au siège de la CARTE. Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien qui a pour objet la promotion de l'investissement. La COFITE SICAF est contrôlée par la CARTE détenant 75,55 % de son capital libéré et qui s'élève au 31/12/2015 à 9 MDT repartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
ASSURANCES CARTE	679 990	6 799 900	75,554%
SEPCM	180 000	1 800 000	20,000%
CITE	5	50	0,001%
Autres	40 005	400 050	4,445%
TOTAL	900 000	9 000 000	100%

1.5. Radio IFM :

La société Radio Ibtissama FM est une société anonyme de droit tunisien qui a été créée le 02/02/2012, qui siège à l'immeuble Louati lot 6.5.9 les jardins du lac Tunis 1053. Sa forme juridique est une société anonyme contrôlée par le Groupe la CARTE pour 60% de son capital libéré et qui est réparti, au 31/12/2015 comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF SICAR	67 500	675 000	54,000%
COFITE	37 500	375 000	30,00%
HAMED SOYAH	17 000	170 000	13,60%
SOFIENE BOUSSETTA	2 132	21 320	1,71%
AHMED SOYAH	40	400	0,03%
JALILA SOYAH	40	400	0,03%
WASSIM BEN GHODBENE	788	7 880	0,63%
TOTAL	125 000	1 250 000	100%

Il est à noter que la société Radio Ibtissama FM, par son assemblée générale extraordinaire en date du 16/09/2014, a augmenté son capital de 125 000 DT à 1 250 000 DT.

1.6. CCF :

La Cofib Capital Finance est une société d'intermédiation boursière tunisienne qui siège au 51, Av .JUGURTHA – Mutuelleville 1002 TUNIS. Sa forme juridique est une société anonyme agréée pour exercer le négoce des valeurs mobilières, la gestion de portefeuilles pour le compte des clients et le placement des titres, son capital libéré s'élève au 31/12/2015 à 3,000 MDT répartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
STB	9 000	90 000	3,00%
MINOTERIE SOUKRA	9 000	90 000	3,00%
TANNE MEGISS MAGH	9 000	90 000	3,00%
TTS	18 000	180 000	6,00%
SEPCM	42 628	426 280	14,21%
CARTE	149 368	1 493 680	49,79%
COFITE	54 000	540 000	18,00%
N2M C	9 000	90 000	3,00%
M. HASSINE DOGHRI	4	40	0,00%
TOTAL	300 000	3 000 000	100,00%

1.7. SIDHET :

La Société Immobilière d'Hôtellerie en Tunisie est une société de gestion hôtelière constituée le 03 Mai 1968 et qui siège à l'Avenue. Hédi NOUIRA 8050 HAMMAMET.

Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien, dont le nom commercial est LE GRAND HOTEL Hammamet – Tunisie. Son capital libéré au 31/12/2015 s'élève à 25 MDT détaillés comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	1 453 201	14 532 010	58,128%
M.Hassine DOGHRI	10	100	0,00%
M.Ali MAJOUL	10	100	0,00%
CITE	10	100	0,000%
Financière Agache SA	2 000	20 000	0,08%
Cie Gle Financière Agricole	1 975	19 750	0,08%
CARTE VIE	300 000	3 000 000	12,00%
Banque de Paris - Pays Bas	0	0	0,00%
COTIF SICAR	519 050	5 190 500	20,762%
COFITE SICAF	223 744	2 237 440	8,950%
TOTAL	2 500 000	25 000 000	100,00%

Il est à noter que la société SIDHET, par son assemblée générale extraordinaire en date du 12/02/2014, a augmenté son capital de 20 000 000 DT à 24 000 000 DT et par son assemblée générale extraordinaire en date de 13/03/2015 a augmenté son capital de 24 000 000 DT à 25 000 000 DT.

1.8. CIIM :

La Compagnie Immobilière Industrielle et Modulaire est une société de promotion immobilière et locations connexes, située au 51 Av. JUGURTHA 1003-TUNIS, constituée le 03 Avril 2001 et est entrée en exploitation le 31 Décembre 2003. Sa forme juridique est une société anonyme de droit tunisien, contrôlée par la CARTE et dont la structure de capital libéré se présente, au 31/12/2015 comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF_SICAR	24 500	2 450 000	60,27%
CARTE VIE	10 025	1 002 500	24,66%
CITE	2 000	200 000	4,92%
STE CARTE	1 125	112 500	2,77%
STEC	999	99 900	2,46%
COFITE_SICAF	999	99 900	2,46%
SEPCM	999	99 900	2,46%
Autres	3	300	0,01%
TOTAL	40 650	4 065 000	100,00%

Il est a noter que La Compagnie Immobilière Industrielle et Modulaire, par son assemblée générale extraordinaire en date du 19/06/2015, a augmenté son capital de 2 665 000 DT à 4 065 000 DT

1.9. CITE :

La Compagnie Immobilière Tuniso-Européenne est une société anonyme de promotion immobilière sise à la Tour Babel - bloc A - 1er Etage - Rue Jean Jacques ROUSSEAU - 1073 MONTPLAISIR TUNIS et dont la CARTE est l'actionnaire majoritaire détenant 73% du capital social libéré qui se détail au 31/12/2015 comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	265 750	2 657 500	83,05%
SEPCM	32 250	322 500	10,08%
COFITE SICAF	20 000	200 000	6,25%
EMP	1 000	10 000	0,31%
Autres	1 000	10 000	0,31%
TOTAL	320 000	3 200 000	100%

Il est à noter que la société CITE, par son assemblée générale extraordinaire en date du 25/06/2014, a réduit son capital de 2 000 000 DT à 3 200 000 DT .

1.10. UTIQUE GAZ :

Utique Gaz est une société anonyme de production et de commercialisation de gaz industriel en cours de démarrage, installée au 14, rue des entrepreneurs, CHARGUIA 2, 1080 Tunis Aéroport. Elle a été créée le 15/12/2004. Son capital est totalement libéré au 31/12/2015 et est réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF SICAR	7 500	750 000	37,50%
LINDE	1 000	100 000	5,00%
CARTE	10 000	1 000 000	50,00%
COFITE SICAF	500	50 000	2,50%
CITE	500	50 000	2,50%
HASSINE DOGHRI	499	49 900	2,50%
MUSTAPHA EL HADDAD	1	100	0,01%
TOTAL	20 000	2 000 000	100%

1.11. CODIS :

COMPUTER DISTRIBUTION est une société anonyme dont l'activité est le commerce de gros de tout matériel et produit informatique installée à la rue 102, Les barges du Lac, 2045 Tunis. Elle a été créée le 28 septembre 1998. Son capital social s'élève au 31/12/2015 à 2,2 MDT réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF SICAR	5 784	578 400	26,29%
CARTE	9 725	972 500	44,20%
IBM TUNISIE	3 428	342 800	15,58%
ATB	3 059	305 900	13,90%
Autres actionnaires	4	400	0,02%
TOTAL	22 000	2 200 000	100,00%

1.12. BUSINESS TOWERS :

Business Towers est une société à responsabilités limitées dont l'activité est la promotion immobilière installée 12 AVENUE HABIB THAMEUR TUNIS 1069. Elle a été créée en 2008. Son capital social s'élève au 31/12/2015 à 2,5 MDT réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE ASSURANCES	249 999	2 499 990	100,00%
AUTRES	1	10	0,00%
TOTAL	250 000	2 500 000	100,00%

2. REFERENTIEL

Les états financiers consolidés du Groupe CARTE ont été arrêtés au 31 décembre 2015 conformément aux normes comptables tunisiennes relatives à la consolidation à savoir :

- la norme NCT 35, Etats financiers consolidés ;
- la norme NCT 36, Participations dans les entreprises associées ;
- la norme NCT 37, Participations dans les coentreprises ;
- la norme NCT 38, Regroupement d'entreprises ; et
- la norme NCT 39, Informations sur les parties liées.

3. PERIMETRE

Le périmètre de consolidation du Groupe CARTE est composé des sociétés suivantes :

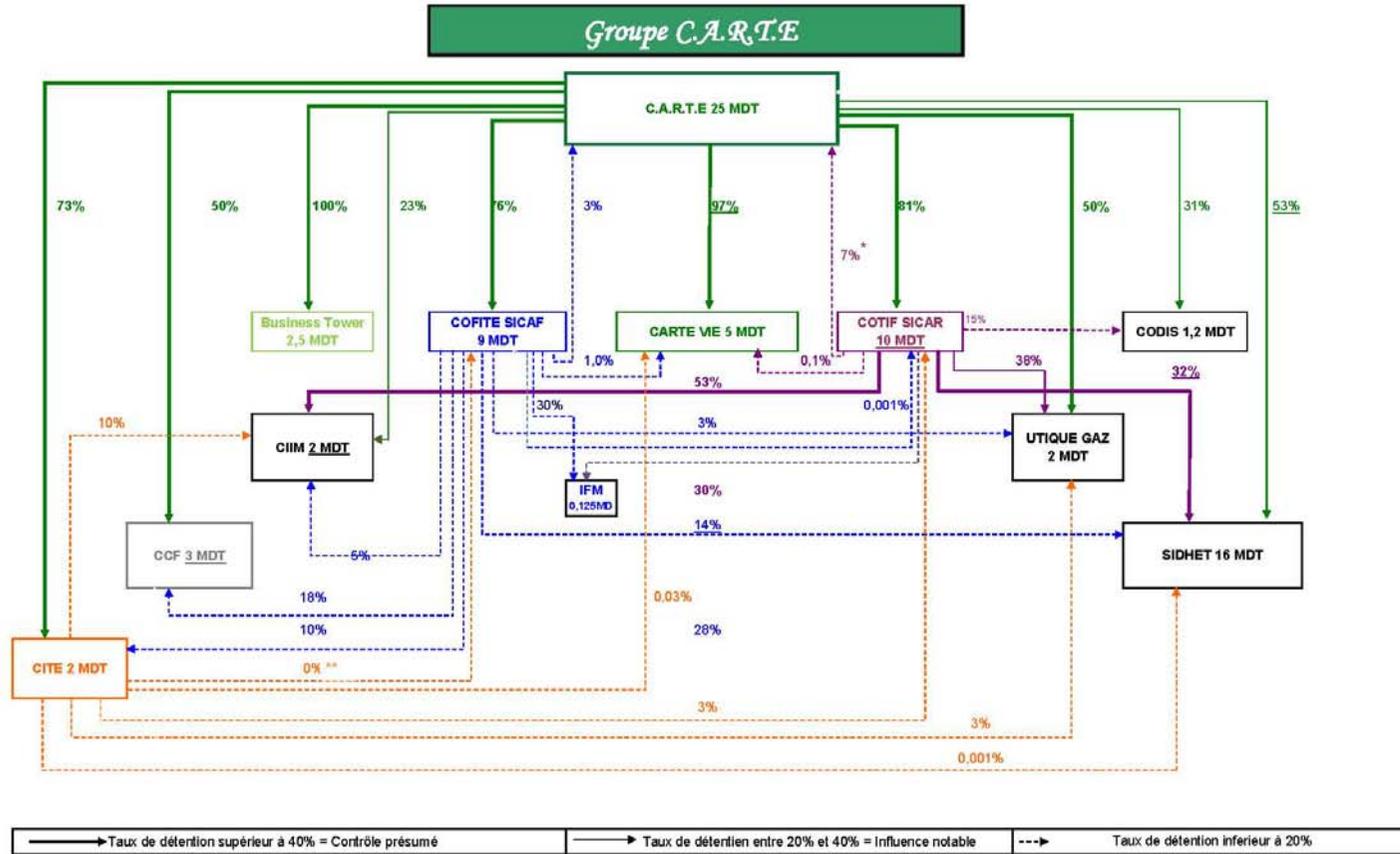
	Société	% de contrôle 2015	% de contrôle 2014	% d'intérêt 2015	% d'intérêt 2014	Méthode de consolidation
1	La CARTE	100,00%	100,00%	97,987%	97,99%	
2	CARTE VIE	99,13%	98,63%	97,03%	96,49%	IG
3	UTIQUE GAZ	92,50%	92,50%	83,75%	83,75%	IG
4	COFITE-SICAF	75,56%	75,56%	74,03%	74,03%	IG
5	CITE	89,30%	89,30%	86,00%	86,00%	IG
6	CIIM	95,08%	92,49%	82,12%	81,97%	IG
7	COTIF-SICAR	84,00%	84,00%	82,01%	82,01%	IG
8	SIDHET	99,84%	99,83%	92,25%	92,01%	IG
9	CODIS	70,50%	70,50%	64,88%	64,88%	IG
10	CCF	67,79%	67,79%	62,11%	62,11%	IG
11	Business Towers	100,00%	100,00%	97,99%	97,99%	IG
12	Linde GAS	38,28%	37,97%	31,44%	31,19%	ME
13	RADIO IFM	84,00%	84,00%	66,50%	66,50%	IG

IG : Intégration globale / ME : Mise en équivalence

- 11 sociétés sont contrôlées par la CARTE et donc intégrées globalement et 1 avec influence notable.

► Les états financiers des sociétés intégrées globalement ont été cumulés aux comptes de la société mère, rubrique par rubrique, tout en éliminant les transactions intragroupes et les titres de participation.

4. SCHEMA DU GROUPE CARTE



Participations réciproques

* Participation afférente à des certificats d'investissement n'ouvrant donc pas droit au vote
 ** La CITE détient 0,001% du capital de la COFITE SICAF qui n'ouvrant pas droit au vote en application de l'art 466 CSC

5. METHODE DE CONSOLIDATION UTILISEE

La méthode utilisée pour la consolidation des sociétés faisant partie du périmètre est l'**Intégration Globale**

Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées par la société mère la CARTE, elle consiste à :

Au niveau du bilan, à remplacer la valeur comptable des titres (poste Titres de participations dans le bilan de la société mère) par les éléments d'actifs et de passifs, après élimination et retraitement des transactions intragroupe, et à répartir le montant des capitaux propres en intérêts groupe et en intérêts minoritaires ;

Au niveau de l'état de résultat, à reprendre tous les postes de charges et de produits, après élimination et retraitement des transactions intragroupe, puis à répartir le résultat entre ce qui revient au groupe et ce qui revient aux minoritaires.

6. ELIMINATION DES OPERATIONS INTERNES

Les dettes et créances intragroupe, ainsi que les produits et les charges résultant d'opérations intragroupe sont éliminées pour les filiales consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

7. IMPOT SUR LE RESULTAT

Les états financiers consolidés sont établis selon la méthode de l'impôt différé en application de la convention de rattachement des charges aux produits. Ainsi, les impôts sur le résultat de l'exercice regroupent, en plus des impôts courants (ou exigibles), les impôts différés.

Les impôts différés sont calculés selon la méthode du report d'impôts « basée sur le bilan » appelée approche bilancielle. Cette approche repose sur les différences temporelles entre :

- La valeur comptable des actifs et des passifs, et
- La valeur fiscale des actifs et des passifs.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un passif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Pour les entreprises présentant des pertes répétées pendant les derniers exercices, l'impôt différé est évalué aux taux de 25%.

8. AFFECTATION DU COUT D'ACQUISITION TRAITEMENT DE REFERENCE

- Les actifs et passifs identifiables comptabilisés (selon le paragraphe 21 de la NCT 38 du SCE) sont évalués pour un montant égal au total de :

(a) La juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis à la date de l'opération d'acquisition à concurrence de la part d'intérêts obtenus par l'acquéreur dans l'opération; et

(b) la part des minoritaires dans les valeurs comptables antérieures à l'acquisition des actifs et passifs identifiables de la filiale.

Tout goodwill ou goodwill négatif est comptabilisé selon la présente note.

- Le coût d'une acquisition est affecté aux actifs et passifs identifiables comptabilisés par référence à leur juste valeur à la date de l'opération d'acquisition. Toutefois, le coût de l'acquisition ne correspond qu'au pourcentage des actifs et des passifs identifiables acquis. En conséquence, lorsqu'un acquéreur acquiert moins de la totalité des actions de l'autre entreprise, les intérêts minoritaires en résultant sont évalués sur la base de la part revenant aux minoritaires dans la valeur comptable antérieure à l'acquisition de l'actif net identifiable de la filiale. Il en est ainsi parce que la part des minoritaires n'a pas fait partie de l'opération d'acquisition.

Le traitement de référence sera à cet effet, retenu.

Toutefois, afin de faciliter les calculs, les justes valeurs des actifs et passifs identifiables au moment de chaque acquisition ont été estimées à la valeur mathématique tel que dégagée aux états financiers audités, pour le calcul des écarts de première consolidation.

9. AMJYPORTISSEMENT DES ECARTS D'ACQUISITION

9.1. Amortissement du goodwill positif :

Le goodwill positif est amorti sur une base systématique sur sa durée d'utilité. Celle-ci a été estimée à 5 ans.

Mode d'amortissement : Conformément à la norme comptable tunisienne n°38, le mode linéaire a été retenu pour l'amortissement du goodwill.

9.2. Amortissement du goodwill négatif :

Présentation :

Tout excédent, à la date de l'opération d'acquisition, de la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs identifiables acquis, sur le coût d'acquisition est comptabilisé en tant que goodwill négatif qui est présenté parmi les actifs en signe moins dans la même rubrique du bilan que le goodwill.

Imputation :

Règle 1 :

Dans la mesure où le goodwill négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas, à la date d'acquisition, des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif est comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées.

➡ **Ce traitement a été retenu pour les goodwills négatifs dégagés au cours d'un exercice bien précis et pour lequel des pertes ont été constatées au cours d'exercices ultérieurs.**

Toutefois, les produits constatés ne devraient excéder le montant desdites pertes constatées.

Règle 2 :

Dans la mesure où le goodwill ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

(a) le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis; et

(b) le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

➡ ***Traitement retenu :***

Dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures attendues qui ont été identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur et qui peuvent être évaluées de manière fiable, le goodwill négatif est un profit qui est comptabilisé en produits sur une durée de consommation des avantages économiques futurs incorporés dans les actifs estimées à 5 ans. Durée fixée à titre de simplification des calculs.

10. ACQUISITIONS SUCCESSIVES

- Une participation peut résulter de plusieurs opérations d'acquisition, par exemple lorsqu'elle s'effectue par étapes par des achats successifs en bourse. Lorsque tel est le cas, chaque opération importante est traitée séparément pour la détermination de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis et pour celle du montant de tout goodwill ou goodwill négatif provenant de cette opération. Ceci aboutit à une comparaison, étape par étape, du coût des prises de participation individuelle avec la part d'intérêts de l'acquéreur dans les justes valeurs des actifs et passifs acquis, lors de chaque étape importante.

- Lorsqu'une acquisition s'effectue par achats successifs, les justes valeurs des actifs et passifs identifiables peuvent varier à la date de chaque opération d'échange. Si tous les actifs et passifs identifiables relatifs à une acquisition sont ajustés à la juste valeur applicable au moment des achats successifs, tout ajustement de la part d'intérêts détenue précédemment par l'acquéreur est une réévaluation comptabilisée en tant que telle.

Avant de pouvoir être qualifiée d'acquisition, une opération peut être qualifiée de participation dans une société associée et être comptabilisée par application de la méthode de la mise en équivalence selon la NC 36 participations dans des entreprises associées. Dans ce cas, la détermination de la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis et la comptabilisation du goodwill ou goodwill négatif se produisent, par convention, à compter de la date à laquelle la méthode de mise en équivalence est appliquée. Lorsque la participation n'était pas précédemment qualifiée de participation dans une entreprise associée, la juste valeur des actifs et passifs identifiables est déterminée à la date de chaque étape importante et les goodwills ou goodwills négatifs sont comptabilisés à compter de la date d'acquisition.

11. NOTES RELATIVES A L'ACTIF :

11.1. Actifs incorporels

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	2015			2014	Variation
	Brut	At & Prov	Net	Net	
Concessions, brevets, licences, marques	1 688 561	1 115 569	572 992	720 823	-147 831
CARTE	735 431	500 161	235 270	254 121	-18 851
Radio IFM	362 824	147 526	215 298	251 291	-35 994
Autres sociétés du groupe	590 307	467 882	122 425	215 411	-92 986
Fonds commercial	90 421	0	90 421	90 421	0
CARTE	90 421		90 421	90 421	0

Ecart d'acquisition positif

	Brut 15	At & Prov15	Net 2015	Brut 14	At & Prov14	Net 2014
Ecart d'acquisition positif						
CCF	73 439	73 439	0	73 439	73 439	0
CIIM	1 005 110	674 874	330 236	805 528	549 672	255 856
CITE	82 334	46 980	35 354	82 334	35 196	47 139
CODIS	114 474	114 474	0	114 474	114 474	0
COFITE Sicaf	129 744	129 744	0	129 744	129 744	0
COTIF Sicar	347 319	347 319	0	347 319	347 319	0
SIDHET	2 735 200	2 102 588	632 612	2 735 200	1 555 548	1 179 652
RADIO IFM	238 057	95 223	142 834	238 057	47 611	190 446
TOTAL	4 725 677	3 584 641	1 141 036	4 526 096	2 853 004	1 673 093

Ecart d'acquisition négatif

	Brut 15	At & Prov15	Net 2015	Brut 14	At & Prov14	Net 2014
Ecart d'acquisition négatif						
CCF	309 045	279 337	29 708	309 045	233 358	75 687
CITE	140 365	140 365	0	140 365	140 365	0
COFITE SICAF	1 862 997	1 862 997	0	1 862 997	1 862 997	0
COTIF SICAR	1 428 877	1 428 877	0	1 428 877	1 269 084	159 793
SIDHET	4 480 439	3 359 511	1 120 928	3 079 279	3 079 279	0
CIIM	50 251	22 054	28 196	50 251	22 054	28 197
CARTE VIE	204 739	120 720	84 019	204 739	79 772	124 967
CODIS	246 762	103 722	143 040	246 762	54 370	192 392
TOTAL	8 723 474	7 317 583	1 405 891	7 322 315	6 741 279	581 036

11.2. Actifs corporels d'exploitation

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	2015			2014	Variation
	Brut	At &Prov	Net	Net	
Installations techniques et machines	36 860 034	15 321 891	21 538 144	23 037 880	-1 499 737
SIDHET	23 912 769	7 153 336	16 759 433	17 603 992	-844 559
CARTE	4 980 016	3 546 440	1 433 575	1 622 370	-188 795
COFITE	276 287	276 287	0	0	0
CIIM	1 469 041	1 079 684	389 357	536 232	-146 874
CITE	194 728	194 144	584	27 530	-26 945
COTIF	307 113	307 113	0	38 022	-38 022
UTIQUE GAZ	3 712 795	1 675 220	2 037 575	2 257 850	-220 275
CODIS	415 213	320 628	94 585	119 086	-24 501
CCF	366 606	330 774	35 833	15 539	20 293
CARTE VIE	72 500	56 729	15 771	30 271	-14 500
Radio IFM	1 152 966	381 536	771 430	786 987	-15 558
Autres installations, outillage et mobilier	11 861 743	6 432 376	5 429 367	7 350 004	-1 920 637
CARTE	1 337 768	641 570	696 198	760 830	-64 632
SIDHET	10 449 616	5 728 645	4 720 971	6 570 357	-1 849 386
Autres sociétés du groupe	74 359	62 161	12 198	18 817	-6 619
Total Actifs corporels d'exploitation	48 721 778	21 754 267	26 967 511	30 387 884	-3 420 373

11.3. Placements

Les placements nets des sociétés du groupe totalisent 305 351 115 dinars au 31/12/2015 contre 264 509 616 dinars à la clôture de l'exercice 2014, soit une augmentation de 40 841 500 dinars et ce, après retraitements et annulations des titres détenus dans les filiales.

11.3.1. Terrains et constructions

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	2015			2014	Variation
	Brut	At &Prov	Net	Net	
Terrains et constructions d'exploitation	94 828 076	7 196 664	87 631 412	83 472 639	4 158 773
SIDHET	65 907 264	3 790 028	62 117 235	62 381 279	-264 044
CIIM	2 515 790	832 594	1 683 196	1 502 635	180 562
CITE	1 836 334	0	1 836 334		1 836 334
CARTE	19 369 437	2 186 311	17 183 126	17 637 779	-454 653
CARTE VIE	531 983	56 376	475 606	502 065	-26 459
BUSINESS TOWERS	2 916 215	0	2 916 215		2 916 215
UTIQUE GAZ	1 751 054	331 355	1 419 699	1 448 881	-29 181
Terrains et constructions hors exploitation de la CARTE	11 207 810	2 458 903	8 748 907	8 905 836	-156 929
Total Terrains et constructions	106 035 886	9 655 567	96 380 319	92 378 475	4 001 844

11.3.2. Participations et autres placements financiers

	2015			2014	Variation
	Brut	At & Prov	Net	Net	
Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	67 022 910	2 569 213	64 453 698	50 848 812	13 604 886
Obligations et autres titres à revenus fixe	107 767 216	0	107 767 216	99 291 789	8 475 427
Autres prêts	3 547 478	0	3 547 478	3 216 884	330 594
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	18 011 592	0	18 011 592	15 014 395	2 997 198
Autres	11 521 027	199 986	11 321 041	197 545	11 123 496
Total	207 870 223	2 769 198	205 101 025	168 569 425	36 531 600

11.4. Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
SIDHET	6 379 234	5 443 179	936 055
CODIS	982 476	1 104 577	-122 100
CARTE	-56 076	1 070 272	-1 126 348
CIIM	2 230 423	2 071 560	158 863
COFITE	136 891	137 098	-207
CARTE VIE	33 143	0	33 143
CITE	275 369	307 597	-32 228
UTIQUE GAZ	240 212	65 413	174 799
COTIF	187 485	188 720	-1 235
CCF	494 432	365 779	128 654
RADIO IFM	84 597	0	84 597
BUSINESS TOWERS	147 895	134 093	13 802
TOTAL	11 136 083	10 888 288	163 198

11.5. Débiteurs divers

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015			2014	Variation
	Brut	At & Prov	Net	Net	
COTIF	1 068 404	360 169	708 235	107 593	600 643
CODIS	4 625 710	1 884 363	2 741 346	12 172 431	-9 431 085
CITE	4 119	23282,449	-19 164	1 839 787	-1 858 951
SIDHET	1 064 135	274 732	789 404	1 152 488	-363 084
CARTE	2 076 051	0	2 076 051	2 803 369	-727 317
BUSINESS TOWER	0		0	2 810 633	-2 810 633
CCF	492 885	2 861	490 024	239 423	250 601
UTIQUE GAZ	3 290 385	0	3 290 385	1 807 110	1 483 275
COFITE	281 517	0	281 517	126 192	155 325
CIIM	21 307	0	21 307	18 116	3 191
CARTE VIE	996 458	0	996 458	636 320	360 138
Radio IFM	1 441 627	0	1 441 627	304 158	1 137 469
TOTAL	15 362 598	2 545 407	12 817 190	24 017 619	-11 200 429

11.6. Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
CARTE	5 515 399	5 250 247	265 152
CARTE VIE	3 347 419	2 993 774	353 645
UTIQUE	732 158	1 056 751	-324 592
CIIM	237 293	377 489	-140 196
CITE	26 441	21 183	5 258
COTIF	137 382	66 635	70 747
COFITE	115 495	139 826	-24 331
SIDHET	404 050	1 994 989	-1 590 940
CCF	1 361 355	7 326 518	-5 965 163
CODIS	574 637	460 663	113 974
BUSINESS TOWERS	1 559	1 559	0
RADIO IFM	5 211	741 427	-736 216
TOTAL	12 458 398	20 431 059	-7 972 661

12. NOTES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

12.1. Capitaux propres

12.1.1. Capital social ou fonds équivalent

Le capital social s'élève au 31/12/2015 à 25 MDT, reflétant le capital de la société mère du fait de l'annulation des capitaux propres des filiales lors de l'ajustement ayant concerné l'annulation des titres de participation.

12.1.2. Réserves consolidées

Filiale	2015	2014	Variation
CARTE	47 640 587	43 372 153	4 268 434
COFITE	861 504	-3 152 910	4 014 414
CITE	-45 214	6 954	-52 168
CCF	484 634	247 290	237 344
CODIS	728 287	294 372	433 915
CIIM	1 008 530	662 665	345 865
UTIQUE GAZ	3 639 753	2 443 581	1 196 173
COTIF	-604 768	812 897	-1 417 665
BUSINESS TOWER	-3 293 319	-3 242 003	-51 316
SIDHET	35 477 367	40 167 924	-4 690 557
CARTE VIE	12 198 452	6 826 571	5 371 881
Radio IFM	-1 023 911	-531 241	-492 669
LINDE GAZ	-6 734 910	-6 283 203	-451 708
Total	90 336 991	81 625 050	8 711 941

12.1.3. Résultats consolidés

Le résultat consolidé est obtenu à partir des résultats individuels des sociétés du groupe moyennant des retraitements visant à tenir compte, notamment, de l'impact de :

- L'élimination des opérations intragroupe,
- L'élimination de la part des minoritaires dans les résultats individuels des filiales, et
- L'amortissement des écarts d'acquisition.

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

	Résultat de l'exercice avant élimination des opérations intragroupe			Résultat consolidé		
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation
CARTE	8 659 012	8 516 049	142 963	5 791 850	7 236 621	-1 444 771
COFITE	156 280	208 177	-51 897	-3 622	48 606	-52 229
COTIF	-357 341	2 406 130	-2 763 472	200 645	2 103 889	-1 903 244
UTIQUE	1 917 625	1 488 723	428 902	1 665 550	1 288 676	376 874
SIDHET	-5 061 088	-4 441 092	-619 997	-3 581 269	-3 463 545	-117 724
CIIM	217 696	166 014	51 683	39 626	155 535	-115 909
CITE	-76 267	-68 775	-7 492	-123 985	-52 447	-71 538
CODIS	571 821	525 476	46 345	400 086	433 915	-33 829
BUSINESS TOWER	-7 304	-55 615	48 311	-6 262	-51 316	45 054
CCF	331 322	270 237	61 085	254 749	237 344	17 405
CARTE VIE	4 015 502	4 067 370	-51 868	4 259 988	4 542 849	-282 861
Radio IFM	-296 279	-681 788	385 509	-241 973	-459 929	217 956
LINDE GAZ			0	-568 982	-259 241	-309 741
Total Groupe	10 070 978	12 400 907	-2 329 929	8 086 400	11 760 957	-3 674 557

12.1.4. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 11 725 703 DT au 31/12/2015 contre 11 107 929 DT au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

	Intérêts minoritaires dans les capitaux propres			Intérêts minoritaires dans résultat		
	2015	2014	Variation	2015	2014	Variation
CARTE	729 908	642 216	87 692	118 990	148 672	-29 682
CIIM	328 850	279 221	49 628	33 699	50 752	-17 053
CITE	335 100	341 673	-6 573	-18 262	-6 618	-11 644
COFITE	2 566 907	2 549 859	17 048	-1 271	17 048	-18 318
COTIF	1 506 289	1 006 795	499 493	8 962	402 034	-393 072
SIDHET	2 725 755	3 076 278	-350 523	-278 259	-253 262	-24 997
UTIQUE	856 337	624 206	232 131	323 220	250 083	73 137
CODIS	1 147 566	939 360	208 207	189 891	208 207	-18 315
CCF	1 401 720	1 290 715	111 006	127 364	111 006	16 358
BUSINESS TOWER	-67 651	-66 596	-1 054	-129	-1 054	926
CARTE VIE	580 856	585 886	-5 030	128 948	163 967	-35 019
Radio IFM	-385 936	-161 684	-224 252	-97 933	-207 755	109 821
Total	11 725 703	11 107 929	617 774	535 221	883 078	-347 857

12.2. Passifs

12.2.1. Autres emprunts

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
SIDHET	19 452 467	22 171 139	-2 718 672
Radio IFM	442 295	593 196	-150 901
CODIS	26 238	48 523	-22 285
TOTAL	19 920 999	22 812 858	-2 891 858

12.2.2. Dettes envers les établissements bancaires et financiers

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
SIDHET	3 908 380	2 845 381	1 062 999
UTIQUE GAZ	1 381	0	1 381
CODIS	4 296 784	7 232 362	-2 935 578
RADIO IFM	242 687	325 656,84	-82 970
CITE	23 135	24,78	23 110
CIIM	38 420	115 079	-76 658
COFITE	764 565	717 121	47 444
Autres sociétés du groupe	133 846	267 693	-133 846
TOTAL	9 409 197	11 503 318	-2 094 120

12.2.3. Provisions pour autres risques et charges

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
COTIF	40 000	40 000	0
UTIQUE GAZ	542 760	529 822	12 938
CIIM	3 060	38 687	-35 627
CARTE VIE	59 996	0	59 996
CARTE	582 698	561 247	21 451
SIDHET	422 501	422 501	0
TOTAL	1 651 015	1 592 257	58 758

12.2.4. Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Les dettes nées d'opération d'assurance directe ne concernent que la CARTE assurances et s'élèvent au 31/12/2015 à 9 746 789 dinars contre 10 503 565 dinars pour l'exercice précédent, soit une diminution de 756 776 dinars.

12.2.5. Dépôts et cautionnements reçus

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
CARTE	127 436	126 436	1 000
CIIM	118 750	118 750	0
TOTAL	246 186	245 186	1 000

12.2.6. Personnel

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
CARTE	656 604	614 952	41 652
SIDHET	178 209	158 917	19 292
CCF	110 494	113 889	-3 395
CARTE VIE	128 379	79 143	49 236
Autres sociétés du groupe	4 081	14 704	-10 623
TOTAL	1 077 767	981 605	96 162

12.2.7. Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
CARTE	1 894 067	1 642 987	251 080
CODIS	409 423	259 151	150 272
CITE	20 380	21 276	-896
SIDHET	198 811	166 388	32 423
CCF	196 359	95 523	100 836
CARTE VIE	854 218	806 642	47 576
UTIQUE GAZ	-101 549	116 775	-218 324
CIIM	14 377	13 212	1 165
COTIF	11 021	72 316	-61 295
BUSINESS TOWER	300	948	-648
Radio IFM	1 133 955	363 748	770 207
TOTAL	4 631 363	3 558 965	1 072 398

12.2.8. Crédoeurs divers

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
SIDHET	3 931 315	4 011 072	-79 757
CODIS	7 385 707	3 597 130	3 788 577
COTIF	186 062	54 909	131 153
CARTE	1 927 708	1 256 277	671 431
CCF	7 607 030	7 017 322	589 708
UTIQUE GAZ	2 026 553	1 090 416	936 137
Autres sociétés du groupe	-709 014	38 210	-747 224
TOTAL	22 355 361	17 065 336	5 290 025

12.2.9. Autres comptes de régularisation Passif

Cette rubrique est répartie entre les sociétés du groupe comme suit :

Filiales	2015	2014	Variation
CARTE VIE	158 575	80 625	77 950
CARTE	40 973	472 353	-431 380
CIIM	91 869	106 178	-14 309
CITE	48 979	25 880	23 099
RADIO IFM	1 232 727	-	1 232 727
TOTAL	1 573 122	685 036	888 086

13. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT :

13.1. Charges financières nettes des filiales

Filiales	2015	2014	Variation
SIDHET	- 1 379 625	- 1 693 807	314 182
CIIM	- 44 459	- 20 717	- 23 742
UTIQUE	51 927	- 599	52 526
CODIS	- 975 663	- 825 935	- 149 728
CCF	-	-	-
BUSINESS TOWER	-	- 97	97
COFITE	- 32 537	- 29 429	- 3 108
COTIF	869 329	252 950	616 379
IFM	- 68 472	- 90 412	21 940
CITE	- 364	16 655	- 17 019
TOTAL	-1 579 865	-2 391 390	811 525

13.2. Revenus des filiales

Filiales	2015	2014	Variation
SIDHET	8 593 945	10 794 590	-2 200 645
CCF	845 820	861 981	-16 161
CIIM	656 475	625 457	31 018
COTIF SICAR	266 729	768 574	-501 845
CITE	-25 283	0	-25 283
TEMA	0	0	0
BUSINESS TOWER	0	0	0
CODIS	26 694 983	20 265 261	6 429 722
COFITE	-33 333	-25000	-8 333
UTIQUE GAZ	6 719 137	6 284 365	434 772
Radio IFM	3 213 972	1 839 135	1 374 837
TOTAL	46 932 444	41 414 363	5 518 081

14. NOTES RELATIVES AUX MODIFICATIONS COMPTABLES :

La Société Immobilière d'Hôtellerie en Tunisie a procédé à la correction de la valeur du terrain dont l'impact s'élève à 14 960 478 Dinars. En conséquence, les données comparatives de l'année 2014 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

**GROUPE « ASSURANCES CARTE » RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015.**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES CARTE » arrêtés au 31 Décembre 2015, tels qu'ils sont annexés au présent rapport.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers consolidés du Groupe « ASSURANCES CARTE » au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés 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 consolidés 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 fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, 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, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité 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 la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

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

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière consolidée du Groupe « ASSURANCES CARTE » au 31 Décembre 2015 ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie du 1^{er} Janvier 2015 au 31 Décembre 2015 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les éléments suivants :

- Les états financiers consolidés au 31 Décembre 2015, ont été élaborés sur la base des états financiers non certifiés pour les sociétés autres que la CARTE non vie et la CARTE vie.
- Comme indiqué dans la note aux états financiers « 14-Notes relatives aux modifications comptables », la Société Immobilière d'Hôtellerie en Tunisie a procédé à la correction de la valeur du terrain dont l'impact s'élève à 14 960 478 Dinars. En conséquence, les données comparatives de l'année 2014 ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'autres observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015.

Tunis, 13 Mai 2016

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mr. Moncef BOUSSANNOUGUA

Mr. Sofiène BEN AMIRA

Managing Partner
F.M.B.Z KPMG-TUNISIE

Managing Partner
C.M.C-DFK International