

**AVIS DES SOCIETES**

**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 2016. 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 31/12/2016**  
**(en dinars)**

ACTIFS NETS	Note	2016	2015
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>11.1</b>	<b>-1 424 442</b>	<b>398 558</b>
AC12 Concessions, brevets, licences, marques		593 934	572 992
AC13 Fonds commercial		90 421	90 421
Ecart d'acquisition négatif	<b>11.1</b>	<b>-2 657 667</b>	<b>-1 405 891</b>
Ecart d'acquisition positif	<b>11.1</b>	<b>548 871</b>	<b>1 141 036</b>
<b>Ecart d'acquisition</b>	<b>11.1</b>	<b>-2 108 796</b>	<b>-264 855</b>
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>11.2</b>	<b>27 041 260</b>	<b>26 967 511</b>
AC21 Installations techniques et machines		21 720 015	21 538 144
AC22 Autres installations, outillage et mobilier		5 321 245	5 429 367
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours		0	0
<b>AC3 Placements</b>	<b>11.3</b>	<b>322 065 272</b>	<b>305 351 115</b>
Participations mises en équivalence		3 585 132	3 799 988
<b>AC31 Terrains et constructions</b>	<b>11.3.1</b>	<b>97 857 129</b>	<b>96 380 319</b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation		89 263 861	87 631 412
AC312 Terrains et constructions hors exploitation		8 593 268	8 748 907
<b>AC32 Placements dans les entreprises liées et participations</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>AC33 Autre Placements financiers</b>	<b>11.3.2</b>	<b>220 567 381</b>	<b>205 101 025</b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP		68 306 500	64 453 698
AC332 Obligations et autres titres à revenus fixe		118 259 201	107 767 216
AC334 Autres prêts		3 126 283	3 547 478
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		21 754 395	18 011 592
AC336 Autres		9 121 002	11 321 041
<b>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</b>		<b>55 631</b>	<b>69 784</b>
<b>AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>		<b>45 511 930</b>	<b>41 855 232</b>
AC510 Provision pour primes non acquises		10 870 453	12 843 523
AC520 Provision d'assurance vie		0	0
AC530 Provision pour sinistres vie		342 236	228 197
AC531 Provision pour sinistres non vie		34 299 240	28 783 512
<b>AC6 Créances</b>		<b>52 874 187</b>	<b>50 649 780</b>
AC611 Primes acquises et non émises		10 475 622	4 790 709
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe		8 029 731	20 528 967
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>		<b>3 001 986</b>	<b>2 602 090</b>
<b>AC63 Autres créances</b>		<b>-2 112 444</b>	<b>-1 299 260</b>
AC631 Personnel		61 029	74 000
AC632 Etat, organisme de sécurité sociale, collectivités publiques	11.4	13 250 674	11 136 083
AC633 Débiteur divers	11.5	20 167 590	12 817 190
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>		<b>38 931 652</b>	<b>20 483 254</b>
<b>AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse</b>	<b>11.6</b>	<b>30 296 545</b>	<b>12 458 398</b>
<b>AC72 Charges reportées</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
AC721 Frais d'acquisition reportés		1 574 207	1 737 046
AC722 Autres charges à répartir		7 123	63 455
<b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis et non échus		4 540 897	4 237 157
AC732 Estimation de réassurances - acceptation		0	0
AC733 Autres comptes de régularisation		2 512 883	1 987 200
<b>Total de l'actif</b>		<b>484 999 862</b>	<b>445 705 451</b>

**Bilan consolidé du groupe CARTE**  
**Arrêté au 31/12/2016**  
**(en dinars)**

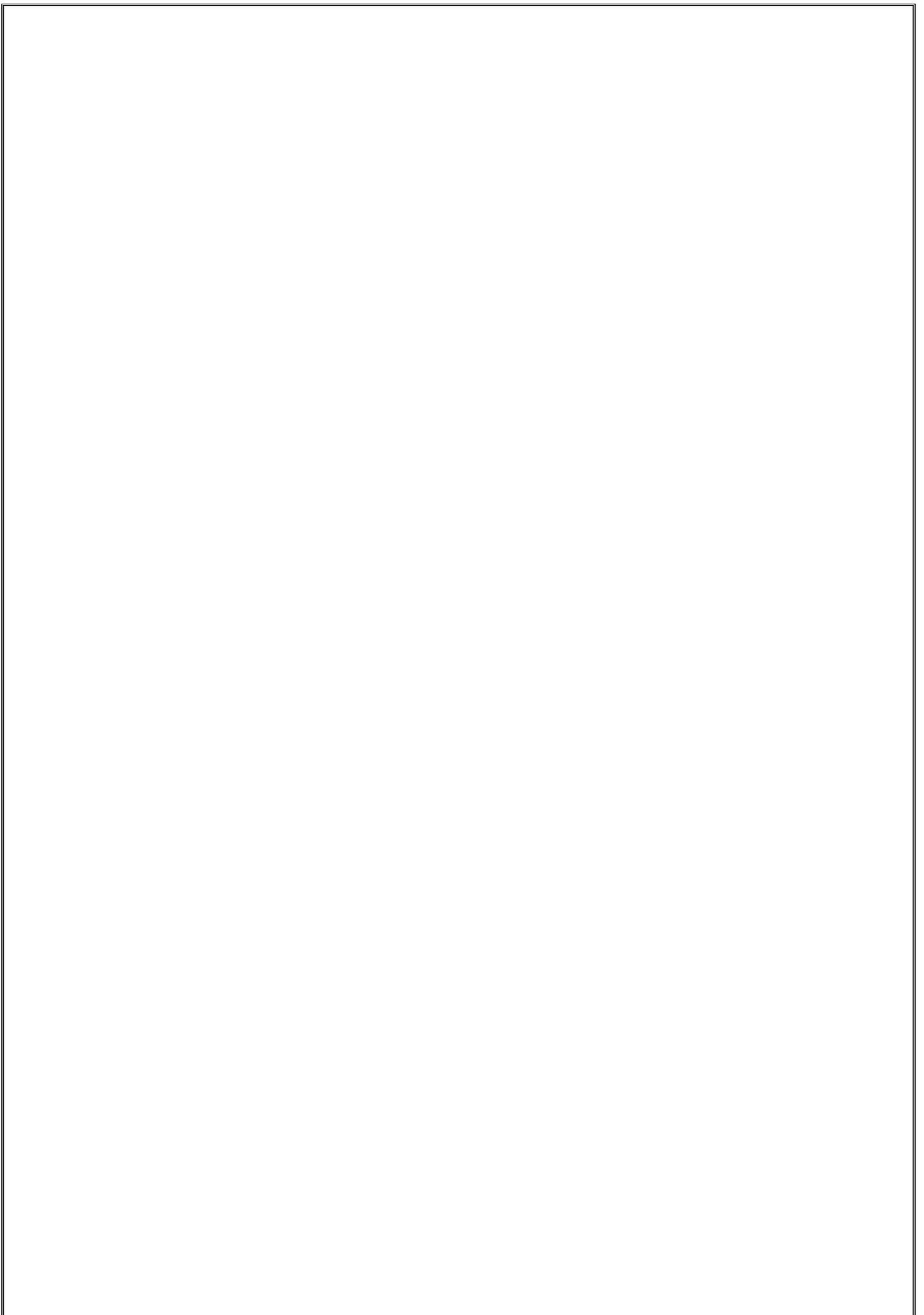
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2016	2015
<b>Capitaux propres</b>			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	12.1.1	25 000 000	25 000 000
CP2 Réserves et primes liées au capital		-600 000	0
CP4 Autres capitaux propres		600 000	0
CP5 Résultat reporté		0	0
Actions d'autocontrôle		-2 588 307	-2 523 756
Réserves consolidées	12.1.2	94 417 981	90 336 991
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>116 829 674</b>	<b>112 813 234</b>
CP6 Résultats consolidés	12.1.3	6 903 941	8 086 400
CP6' Part du groupe dans les résultats consolidés		<b>6 655 310</b>	<b>7 551 179</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b>123 733 615</b>	<b>120 899 634</b>
CP6' Part des minoritaires dans les résultats consolidés	12.1.4	248 631	535 221
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	12.1.4	<b>11 186 752</b>	<b>11 725 703</b>
<b>Total des intérêts minoritaires</b>		11 435 383	12 260 923
<b>Passifs</b>			
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		<b>38 426 463</b>	<b>29 330 197</b>
PA13 Autres emprunts	12.2.1	22 114 856	19 920 999
PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers	12.2.2	16 311 608	9 409 197
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>	<b>12.2.3</b>	<b>1 735 551</b>	<b>1 651 015</b>
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		<b>222 367 721</b>	<b>205 581 784</b>
PA310 Provision pour primes non acquises		23 382 514	24 801 099
PA320 Provision d'assurance vie		94 347 949	85 248 619
PA330 Provision pour sinistres (vie)		7 337 034	4 975 523
PA331 Provision pour sinistres (non vie)		102 778 141	93 948 396
PA331 Prévisions de recours à encaisser ( non vie )		-11 409 426	-8 629 381
PA340 Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes ( vie )		2 333 754	1 577 543
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage		288 146	214 694
PA361 Autres provisions techniques (vie)		0	0
PA361 Autres provisions techniques (non vie)		3 309 609	3 445 292
<b>PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs</b>		<b>21 528 949</b>	<b>21 780 925</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>		<b>65 380 236</b>	<b>52 627 850</b>
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	12.2.4	19 126 374	9 746 789
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance		16 770 429	14 330 618
PA621 Autres		239 766	239 766
<b>PA63 Autres dettes</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	12.2.5	823 377	246 186
PA632 Personnel	12.2.6	1 391 625	1 077 767
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	12.2.7	7 463 863	4 631 363
PA634 Crédoiteurs divers	12.2.8	19 564 802	22 355 361
<b>PA7 Autres passifs</b>		<b>391 943</b>	<b>1 573 122</b>
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	12.2.9	391 943	1 573 122
<b>Total du passif</b>		<b>349 830 863</b>	<b>312 544 894</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>		<b>484 999 862</b>	<b>445 705 451</b>

**Etat de résultat consolidé du groupe CARTE**  
**Pour la période du 01/01/2016 au 31/12/2016**  
**(en dinars)**

Etat de résultat consolidé du groupe CARTE		Notes	2016	2015
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie		7 746 384	6 349 727
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie		5 272 556	4 420 719
PRNT1	Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)		6 720 780	8 128 836
	PRNT11 Revenus des placements		4 854 500	4 470 878
	PRNT12 Produits des autres placements		-	-
	PRNT13 Reprise de corrections de valeurs sur placements		273 926	693 570
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements		1 592 353	2 964 388
	Sous total 1		19 739 719	18 899 282
CHNT1	Charges des placements		-4 458 663	-3 605 394
	CHNT11 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêts		-1 719 356	-1 751 507
	Charges financières nettes des filiales	13.1	-2 029 580	-1 579 865
	CHNT12 Correction de valeur sur placements		-249 373	-273 926
	CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements		-460 354	-96
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie		-4 714 776	-4 354 265
PRNT2	Autres produits non techniques		48 674 522	49 586 056
	Autres produits non techniques (CARTE)		191 812	39 021
	Autres produits non techniques (CARTE VIE)		1 694 351	1 752 812
	Revenus des filiales	13.2	46 136 344	46 932 444
	Autres produits des filiales		652 015	861 779
CHNT3	Autres charges non techniques		-45 411 856	-46 527 708
	Autres charges non techniques (CARTE)		310 729	-412 898
	Autres charges non techniques (CARTE VIE)		-	-
	Achat de march/Appro consommés des filiales		-30 564 645	-29 364 610
	Autres charges des filiales		-15 157 940	-16 750 200
	Sous total 2		-5 910 772	-4 901 311
	Résultat provenant des activités ordinaires		13 828 947	13 997 972
CHNT4	Impôts sur le résultat		-5 480 463	-4 470 877
	Impôts sur le résultat (CARTE)		-2 546 915	-1 757 592
	Impôts sur le résultat CARTE VIE		-2 379 397	-1 882 004
	Impôts sur le résultat des filiales		-554 151	-831 281
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		8 348 483	9 527 095
	Annulation des résultats des filiales		1 517 957	731 733
	Annulation Du résultat de la CARTE VIE		-4 587 510	-4 291 527
	Annulation du résultat de la Mère		-5 278 931	-5 967 301
	Affectation des résultats des filiales sur le résultat consolidé		7 398 519	8 655 382
	Quote part du groupe dans le résultat des entreprises associées		-494 578	-568 982
	Résultat net de l'exercice Consolidé		6 903 941	8 086 400
	Effets des modifications comptables (net d'impôt)		-	190 369
	Résultat de l'exercice après modifications comptables		6 903 941	8 276 769
	Part du groupe dans le résultat consolidé		6 903 941	8 276 769
	Part des minoritaires dans le résultat consolidé		248 631	535 221

**Etat de flux de trésorerie consolidé du groupe CARTE**  
**Pour la période du 01/01/2016 au 31/12/2016**  
**(en dinars)**

Etat de flux de trésorerie consolidé du groupe CARTE	2016	2015
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
<b>Résultat net</b>	6 903 941	8 086 400
Amortissements et provisions	5 623 316	1 710 644
<b>Variation des :</b>		
Stocks		
Créances	7 082 106	-2 445 392
Autres actifs	-9 004 635	12 449 495
Fournisseur et autres dettes	11 319 231	9 270 990
Plus ou moins values de cession		
Transfert de charges		-7 826 139
Redressement de consolidation	5 623 316	1 356 912
<b>Flux de trésorerie affecté à l'exploitation</b>	<b>27 547 275</b>	<b>22 602 910</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles.	-1 447 930	-1 398 218
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières.	-20 822 623	-25 591 374
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	869 438	
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-21 401 115</b>	<b>-26 989 592</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions	6 855 320	6 400 000
Dividendes et autres distributions	-5 500 000	-5 000 000
Encaissements provenant des emprunts	1 240 400	
Remboursement d'emprunts	9 096 267	-4 985 979
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>11 691 986</b>	<b>-3 585 979</b>
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>17 838 146</b>	<b>-7 972 661</b>
Trésorerie au début de période	12 458 398	20 431 059
<b>Trésorerie fin de période</b>	<b>30 296 545</b>	<b>12 458 398</b>



## NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### 1. PRESENTATION DU GROUPE

Le groupe CARTE est composé au 31 décembre 2016 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](mailto:dgen@carte.com.tn) Site web : [www.carte.com.tn](http://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 Huyghues 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 31/12/2016 à 25 MDT répartis comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Nombre de C.I.	Nombre de Total	Part du Capital en (%)
MR DOGHRI HASSINE	1 225 051	3915	1 228 966	49,16%
S.E.P.C.M	658 087	0	658087	26,32%
UNION TUNISIENNE DE PARTICIPATION	226 260	0	226260	9,05%
COFITE SICAF		147 681	147 681	5,91%
COTIF SICAR		93 581	93 581	3,74%
STEC	137 130	4 575	141 705	5,67%
PBF Amen Invest	0	60	60	0,00%
Autres	3 472	188	3660	0,15%
<b>TOTAL</b>	<b>2 250 000</b>	<b>250 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>100,00%</b>

## 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. Hassine Goghri	10 000	100 000	0,77%
M. Mehdi Goghri	340	3 400	0,03%
Mme Afifa Boughzou	1 000	10 000	0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>1 300 000</b>	<b>13 000 000</b>	<b>100%</b>

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 87,546% de son capital libéré qui s'élève au 31/12/2016 à 14 855 320 DT repartis comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
Assurances CARTE	1 300 521	13 005 210	87,546%
Banque du Sud	75 000	750 000	5,05%
SEPCM	60 000	600 000	4,04%
Confection Ras Jebel	25 000	250 000	1,68%
CITE	25 000	250 000	1,683%
Cofite	10	100	0,001%
M. Hassine Goghri	1	10	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1 485 532</b>	<b>14 855 320</b>	<b>100,00%</b>

#### **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 31/12/2016 à 9 MDT repartis comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre Actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
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%
<b>TOTAL</b>	<b>900 000</b>	<b>9 000 000</b>	<b>100%</b>

#### **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 64,65% de son capital libéré et qui est réparti, au 31/12/2016 comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre Actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
COTIF SICAR	58 808	588 080	26,462%

COFITE	84 870	848 700	38,19%
HAMED SOYAH	75 560	755 600	34,00%
SOFIENE BOUSSETTA	2 132	21 320	0,96%
AHMED SOYAH	40	400	0,02%
JALILA SOYAH	40	400	0,02%
WASSIM BEN GHODBENE	788	7 880	0,35%
<b>TOTAL</b>	<b>222 238</b>	<b>2 222 380</b>	<b>100%</b>

Il est à noter que la société Radio Ibtissama FM, par son assemblée générale extraordinaire en date du 26/06/2016, a augmenté son capital de 1 125 000 DT à 2 222 380 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 31/12/2016 à 3,000 MDT répartis comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre d'actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
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%
<b>TOTAL</b>	<b>300 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>100,00%</b>

#### 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 31/12/2016 s'élève à 25 MDT détaillés comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre Actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
---------------------	------------------------------	--------------------	-------------------

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%
<b>TOTAL</b>	<b>2 500 000</b>	<b>25 000 000</b>	<b>100,00%</b>

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 31/12/2016 comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre Actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
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%
STEC	999	99 900	2,46%
COFITE_SICAF	999	99 900	2,46%
SEPCM	999	99 900	2,46%
CARTE ASSURANCES	1 125	112 500	2,77%
Autres	3	300	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>40 650</b>	<b>4 065 000</b>	<b>100,00%</b>

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 2 065 000 DT à 4 065 000 DT

#### **1.9. CITE :**

La Compagnie Immobilière Tuniso-Européene 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 31/12/2016 comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre Actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
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%
<b>TOTAL</b>	<b>320 000</b>	<b>3 200 000</b>	<b>100%</b>

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 31/12/2016 et est réparti comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre Actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
CARTE VIE	<b>10 000</b>	1 000 000	25,00%
CARTE	<b>20 000</b>	2 000 000	50,00%
COTIF SICAR	<b>7 500</b>	750 000	18,75%
LINDE GAS TUNISIE	1 000	100 000	2,50%
COFITE	<b>500</b>	50 000	1,25%

CITE	500	50 000	1,25%
HASSINE DOGHRI	499	49 900	1,25%
MUSTAPHA HADDED	1	100	0,00%
<b>TOTAL</b>	40 000	<b>4 000 000</b>	<b>100,00%</b>

### 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 31/12/2016 à 2,2 MDT réparti comme suit :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>Nbre Actions libérées</b>	<b>Part K (DT)</b>	<b>Part K (%)</b>
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	0,03%
<b>TOTAL</b>	<b>22 000</b>	<b>2 200 000</b>	<b>100,00%</b>

### 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 31/12/2016 à 2,5 MDT réparti comme suit :

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

## 2. REFERENTIEL

Les états financiers consolidés du Groupe CARTE ont été arrêtés au 31 décembre 2016 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 2016	% de contrôle 2015	% d'intérêt 2016	% d'intérêt 2015	Méthode de consolidation
1	La CARTE	100,00%	100,00%	98,179%	97,99%	
2	CARTE VIE	99,13%	99,13%	97,23%	97,03%	IG
3	UTIQUE GAZ	96,25%	92,50%	91,79%	83,75%	IG
4	COFITE-SICAF	75,56%	75,56%	74,18%	74,03%	IG
5	CITE	89,30%	89,30%	86,17%	86,00%	IG
6	CIIM	95,08%	95,08%	85,44%	82,12%	IG
7	COTIF-SICAR	89,23%	84,00%	87,40%	82,01%	IG
8	SIDHET	99,84%	99,84%	93,52%	92,25%	IG
9	CODIS	70,50%	70,50%	66,38%	64,88%	IG
10	CCF	67,79%	67,79%	62,23%	62,11%	IG

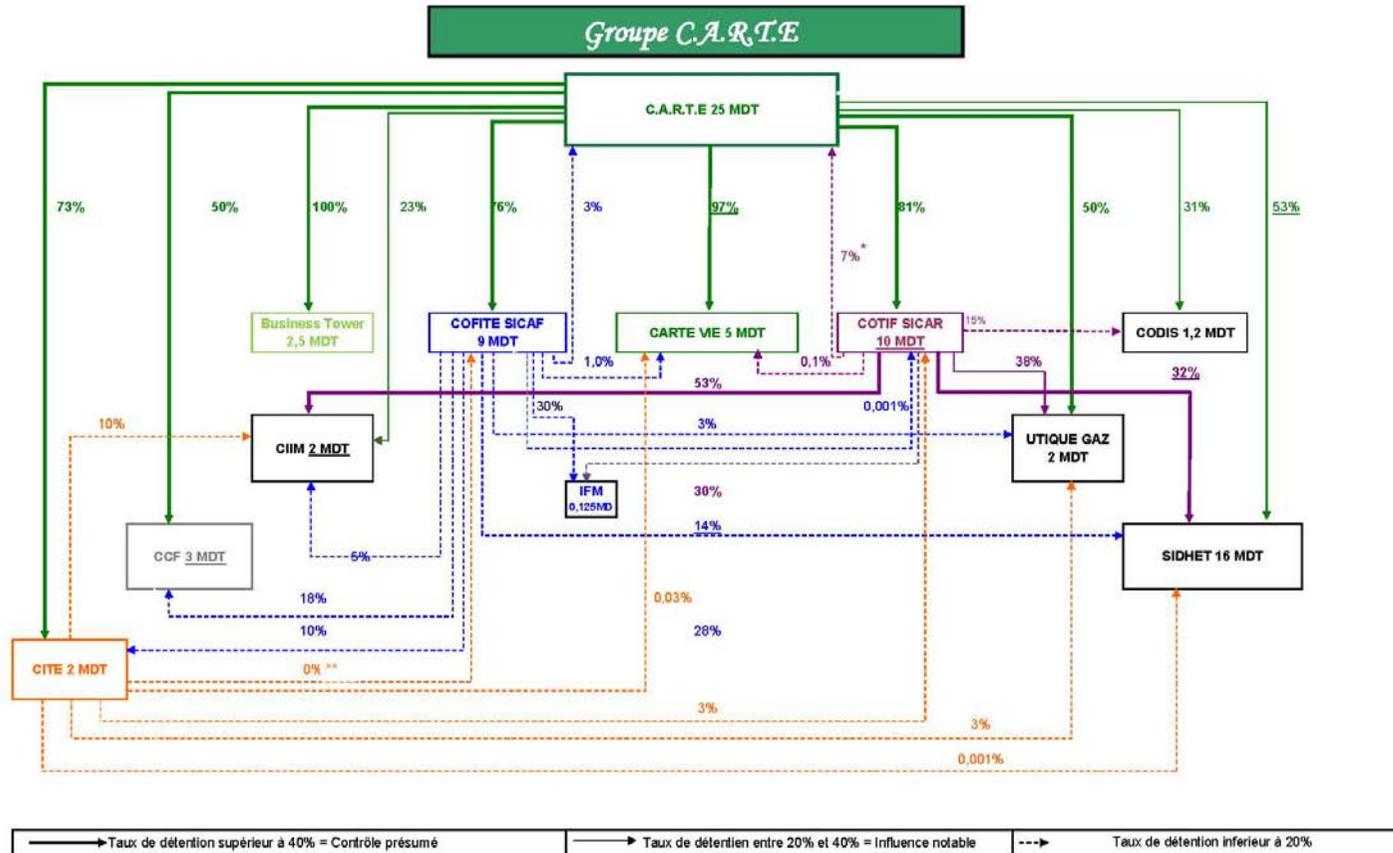
<b>11</b>	Business Towers	100,00%	100,00%	98,18%	97,99%	<b>IG</b>
<b>12</b>	Linde GAS	39,23%	38,28%	33,81%	31,44%	<b>ME</b>
<b>13</b>	<b>RADIO IFM</b>	64,65%	84,00%	51,46%	66,50%	<b>IG</b>

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'article 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. AMORTISSEMENT 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 :

	2016			2015	Variation
	Brut	At & Prov	Net	Net	
<b>Concessions, brevets, licences, marques</b>	<b>1 972 836</b>	<b>1 378 902</b>	<b>593 934</b>	<b>572 992</b>	<b>20 941</b>
CARTE	1 002 307	626 008	376 299	235 270	141 029
Radio IFM	385 680	186 998	198 683	215 298	-16 615
Autres sociétés du groupe	584 848	565 896	18 952	122 425	-103 473
<b>Fonds commercial</b>	<b>90 421</b>	<b>0</b>	<b>90 421</b>	<b>90 421</b>	<b>0</b>
CARTE	90 421		90 421	90 421	0

#### Ecart d'acquisition positif

Ecart d'acquisition positif	Brut 16	At & Prov16	Net 2016	Brut 15	At & Prov15	Net 2015
CCF	73 439	73 439	0	73 439	73 439	0
CIIM	1 005 110	800 076	205 034	1 005 110	674 874	330 236
CITE	82 334	58 765	23 569	82 334	46 980	35 354
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	2 649 628	85 572	2 735 200	2 102 588	632 612
RADIO IFM	412 398	177 703	234 696	238 057	95 223	142 834
<b>TOTAL</b>	<b>4 900 018</b>	<b>4 351 147</b>	<b>548 871</b>	<b>4 725 677</b>	<b>3 584 641</b>	<b>1 141 036</b>

#### Ecart d'acquisition négatif

Ecart d'acquisition négatif	Brut 16	At & Prov16	Net 2016	Brut 15	At & Prov15	Net 2015
CCF	309 045	309 045	0	309 045	279 337	29 708
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	1 702 096	1 483 521	218 576	1 428 877	1 428 877	0
SIDHET	4 480 439	3 639 743	840 696	4 480 439	3 359 511	1 120 928
CIIM	50 251	22 054	28 196	50 251	22 054	28 196
CARTE VIE	204 739	161 668	43 071	204 739	120 720	84 019
CODIS	246 762	153 075	93 687	246 762	103 722	143 040
UTIQUE GAZ	1 214 266	242 853	971 413			0
RADIO IFM	577 536	115 507	462 028			
<b>TOTAL</b>	<b>10 788 495</b>	<b>8 130 827</b>	<b>2 657 667</b>	<b>8 723 474</b>	<b>7 317 583</b>	<b>1 405 891</b>

### 11.2. Actifs corporels d'exploitation

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

2016	2015	Variation
------	------	-----------

	<b>Brut</b>	<b>At &amp; Prov</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>	
<b>Installations techniques et machines</b>	<b>37 746 813</b>	<b>16 026 798</b>	<b>21 720 015</b>	<b>21 538 144</b>	<b>181 872</b>
SIDHET	24 067 189	7 153 336	16 913 853	16 759 433	154 419
CARTE	5 429 451	3 853 643	1 575 808	1 433 575	142 232
COFITE	276 287	276 287	0	0	0
CIIM	1 500 608	1 079 684	420 925	389 357	31 567
CITE	194 728	194 364	365	584	-220
COTIF	307 113	307 113	0	0	0
UTIQUE GAZ	3 754 566	1 863 551	1 891 016	2 037 575	-146 560
CODIS	465 432	354 555	110 877	94 585	16 292
CCF	357 514	331 808	25 706	35 833	-10 126
CARTE VIE	120 501	79 697	40 804	15 771	25 032
Radio IFM	1 273 424	532 761	740 664	771 430	-30 766
<b>Autres installations, outillage et mobilier</b>	<b>11 885 726</b>	<b>6 564 481</b>	<b>5 321 245</b>	<b>5 429 367</b>	<b>-108 122</b>
CARTE	1 343 314	762 867	580 447	696 198	-115 751
SIDHET	10 449 616	5 728 645	4 720 971	4 720 971	0
Autres sociétés du groupe	92 796	72 969	19 827	12 198	7 629
<b>Total Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>49 632 539</b>	<b>22 591 278</b>	<b>27 041 260</b>	<b>26 967 511</b>	<b>73 749</b>

### 11.3. Placements

Les placements nets des sociétés du groupe totalisent 322 065 272 dinars au 31/12/2016 contre 305 351 115 dinars à la clôture de l'exercice 2015, soit une augmentation de 16 714 158 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 :

	2016			2015	Variation
	Brut	At & Prov	Net	Net	
<b>Terrains et constructions d'exploitation</b>	<b>100 251 887</b>	<b>10 988 026</b>	<b>89 263 861</b>	<b>87 631 412</b>	<b>1 632 449</b>
SIDHET	65 907 264	6 799 730	59 107 534	62 117 235	-3 009 702
CIIM	2 515 790	1 092 374	1 423 416	1 683 196	-259 780
CITE	1 836 334	0	1 836 334	1 836 334	0
CARTE	19 369 437	2 640 964	16 728 473	17 183 126	-454 653
CARTE VIE	531 983	83 203	448 779	475 606	-26 827
BUSINESS TOWERS	2 950 736	0	2 950 736	2 916 215	34 521
UTIQUE GAZ	7 140 344	371 755	6 768 589	1 419 699	5 348 889
<b>Terrains et constructions hors exploitation de la CARTE</b>	<b>11 207 810</b>	<b>2 614 542</b>	<b>8 593 268</b>	<b>8 748 907</b>	<b>-155 639</b>
<b>Total Terrains et constructions</b>	<b>111 459 697</b>	<b>13 602 568</b>	<b>97 857 129</b>	<b>96 380 319</b>	<b>1 476 810</b>

### 11.3.2. Participations et Autres placements financiers

	2016			2015	Variation
	Brut	At & Prov	Net	Net	
<b>Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP</b>	<b>70 980 294</b>	<b>2 673 794</b>	<b>68 306 500</b>	<b>64 453 698</b>	<b>3 852 803</b>
<b>Obligations et autres titres à revenus fixe</b>	<b>118 259 201</b>	<b>0</b>	<b>118 259 201</b>	<b>107 767 216</b>	<b>10 491 985</b>
<b>Autres prêts</b>	<b>3 126 283</b>	<b>0</b>	<b>3 126 283</b>	<b>3 547 478</b>	<b>-421 195</b>
<b>Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers</b>	<b>21 754 395</b>	<b>0</b>	<b>21 754 395</b>	<b>18 011 592</b>	<b>3 742 802</b>
<b>Autres</b>	<b>9 148 863</b>	<b>27 861</b>	<b>9 121 002</b>	<b>11 321 041</b>	<b>-2 200 039</b>
<b>Total</b>	<b>223 269 036</b>	<b>2 701 655</b>	<b>220 567 381</b>	<b>205 101 025</b>	<b>15 466 356</b>

### 11.4. Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
SIDHET	7 621 145	6 379 234	1 241 911
CODIS	1 139 385	982 476	156 909
CARTE	650 534	-56 076	706 610
CIIM	2 345 077	2 230 423	114 653
COFITE	136 780	136 891	-112
CARTE VIE	47 263	33143,382	14 120
CITE	119 348	275 369	-156 021
UTIQUE GAZ	150 051	240 212	-90 161
COTIF	188 049	187 485	564
CCF	572 760	494 432	78 328
RADIO IFM	126 659	84 597	42 062
BUSINESS TOWERS	153 623	147 895	5 728
<b>TOTAL</b>	<b>13 250 674</b>	<b>11 136 083</b>	<b>2 114 591</b>

### 11.5. Débiteurs divers

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>			<b>2015</b>	<b>Variation</b>
	<b>Brut</b>	<b>At &amp; Prov</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>	
COTIF	893 261	360 169	533 092	708 235	-175 143
CODIS	9 784 300	2 071 143	7 713 157	2 741 346	4 971 811
CITE	-44 102	23282,449	-67 384	-19 164	-48 221
SIDHET	1 999 646	232 503	1 767 144	789 404	977 740
CARTE	4 371 203	879509,39	3 491 694	2 076 051	1 415 642
BUSINESS TOWER	0		0	0	0
CCF	184 003	1 787	182 216	490 024	-307 808
UTIQUE GAZ	2 979 585		2 979 585	3 290 385	-310 800
COFITE	147 772		147 772	281 517	-133 744
CIIM	30 405		30 405	21 307	9 098
CARTE VIE	1 251 215		1 251 215	996 458	254 757
Radio IFM	2 138 695	0	2 138 695	1 441 627	697 067
<b>TOTAL</b>	<b>23 735 983</b>	<b>3 568 393</b>	<b>20 167 590</b>	<b>12 817 190</b>	<b>7 350 400</b>

## 11.6. Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
CARTE	16 697 680	5 515 399	11 182 281
CARTE VIE	4 471 777	3 347 419	1 124 358
UTIQUE	3 603 644	732 158	2 871 486
CIIM	229 173	237 293	-8 120
CITE	32 167	26 441	5 725
COTIF	1 205 750	137 382	1 068 367
COFITE	30 943	115 495	-84 552
SIDHET	1 208 894	404 050	804 845
CCF	1 857 638	1 361 355	496 283
CODIS	859 268	574 637	284 631
BUSINESS TOWERS	1 559	1 559	0
RADIO IFM	98 054	5 211	92 842
<b>TOTAL</b>	<b>30 296 547</b>	<b>12 458 400</b>	<b>17 838 146</b>

## 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 31/12/2016 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	2016	2015	Variation
CARTE	52 231 814	47 640 587	4 591 227
COFITE	859 502	861 504	-2 001
CITE	-169 319	-45 214	-124 106
CCF	770 598	484 634	285 964
CODIS	1 157 822	728 287	429 535
CIIM	1 067 946	1 008 530	59 416
UTIQUE GAZ	3 279 114	3 639 753	-360 639
COTIF	-1 398 626	-604 768	-793 857
BUSINESS TOWER	-3 306 044	-3 293 319	-12 725
SIDHET	32 347 209	35 477 367	-3 130 158
CARTE VIE	16 355 418	12 198 452	4 156 966
Radio IFM	-1 381 037	-1 023 911	-357 126
LINDE GAZ	-7 396 416	-6 734 910	-661 505
<b>Total</b>	<b>94 417 981</b>	<b>90 336 991</b>	<b>4 080 990</b>

#### 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		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
CARTE	7 360 229	8 659 012	-1 298 783	4 435 431	5 791 850	-1 356 419
COFITE	120 146	156 280	-36 134	14 930	-3 622	18 552
COTIF	-460 565	-357 341	-103 224	88 307	200 645	-112 338
UTIQUE	1 784 031	1 917 625	-133 594	1 962 634	1 665 550	297 084
SIDHET	-5 028 481	-5 061 088	32 608	-3 958 427	-3 581 269	-377 158
CIIM	174 144	217 696	-43 552	97 004	39 626	57 378
CITE	-64 919	-76 267	11 348	-223 872	-123 985	-99 887
CODIS	514 029	571 821	-57 792	383 906	400 086	-16 180
BUSINESS TOWER	-7 288	-7 304	16	-5 489	-6 262	773
CCF	184 814	331 322	-146 508	115 350	254 749	-139 399
CARTE VIE	4 240 687	4 015 502	225 186	4 550 034	4 259 988	290 046
Radio IFM	-158 790	-296 279	137 489	-61 288	-241 973	180 685
LINDE GAZ			0	-494 578	-568 982	74 404
<b>Total Groupe</b>	<b>8 658 037</b>	<b>10 070 978</b>	<b>-1 412 941</b>	<b>6 903 941</b>	<b>8 086 400</b>	<b>-1 182 459</b>

#### 12.1.4. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires s'élèvent à 11 186 752 DT au 31/12/2016 contre 11 725 703 DT au 31/12/2015 et se détaillant comme suit :

	Intérêts minoritaires dans les capitaux propres			Intérêts minoritaires dans résultat		
	2016	2015	Variation	2016	2015	Variation
CARTE	734 708	729 908	4 800	82 275	118 990	-36 715
CIIM	332 384	328 850	3 535	36 168	33 699	2 469
CITE	317 284	335 100	-17 816	-34 037	-18 262	-15 776
COFITE	2 563 935	2 566 907	-2 971	5 197	-1 271	6 467
COTIF	1 463 295	1 506 289	-42 994	-18 180	8 962	-27 142
SIDHET	1 962 016	2 725 755	-763 739	-255 702	-278 259	22 557
UTIQUE	552 003	856 337	-304 334	153 861	323 220	-169 358
CODIS	1 308 007	1 147 566	160 441	169 456	189 891	-20 435
CCF	1 527 578	1 401 720	125 857	70 009	127 364	-57 355
BUSINESS TOWER	-61 317	-67 651	6 334	-102	-129	26,8320571
CARTE VIE	673 168	580 856	92 312	128 664	128 948	-284
Radio IFM	-186 311	-385 936	199 625	-88 978	-97 933	8 956
<b>Total</b>	<b>11 186 752</b>	<b>11 725 703</b>	<b>-538 950</b>	<b>248 631</b>	<b>535 221</b>	<b>-286 590</b>

## 12.2. Passifs

### 12.2.1. Autres emprunts

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
SIDHET	21 812 915	19 452 467	2 360 448
Radio IFM	294 910	442 295	-147 385
CODIS	7 031	26 238	-19 207
<b>TOTAL</b>	<b>22 114 856</b>	<b>19 920 999</b>	<b>2 193 856</b>

### 12.2.2. Dettes envers les établissements bancaires et financiers

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
SIDHET	3 527 422	3 908 380	-380 958
UTIQUE GAZ	3 389 289	1 381	3 387 908
CODIS	8 251 834	4 296 784	3 955 050
RADIO IFM	310 072	242 687	67 385
CITE	21 963	23 135	-1 171
CIIM		38 420	-38 420
COFITE	811 027	764 565	46 462
Autres sociétés du groupe		133 846	-133 846
<b>TOTAL</b>	<b>16 311 608</b>	<b>9 409 197</b>	<b>6 902 410</b>

### 12.2.3. Provisions pour autres risques et charges

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
COTIF	40 000	40 000	0
UTIQUE GAZ	585 618	542 760	42 858
CIIM	-58 597	3 060	-61 657
CARTE VIE	80 397	59 996	20 401
CARTE	665 632	582 698	82 934
SIDHET	422 501	422 501	0
<b>TOTAL</b>	<b>1 735 551</b>	<b>1 709 612</b>	<b>84 536</b>

### 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 31/12/2016 à 19 126 374 dinars contre 9 746 789 dinars pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 9 379 585 dinars.

### 12.2.5. Dépôts et cautionnements reçus

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
CARTE	127 436	127 436	0
CIIM	302 512	118 750	183 762

RADIO IFM	393 430		393 430
<b>TOTAL</b>	<b>823 377</b>	<b>246 186</b>	<b>577 192</b>

### 12.2.6. Personnel

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

Filiales	2016	2015	Variation
CARTE	930 514	656 604	273 910
SIDHET	189 285	178 209	11 076
CCF	99 439	110 494	-11 055
CARTE VIE	158 724	128 379	30 345
Autres sociétés du groupe	13 663	4 081	9 583
<b>TOTAL</b>	<b>1 391 625</b>	<b>1 077 767</b>	<b>313 858</b>

### 12.2.7. Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques

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

Filiales	2016	2015	Variation
CARTE	3 271 552	1 894 067	1 377 485
CODIS	797 281	409 423	387 858
CITE	20 607	20 380	226
SIDHET	181 814	198 811	-16 998
CCF	122 319	196 359	-74 040
CARTE VIE	968 362	854 218	114 145
UTIQUE GAZ		-101 549	101 549
CIIM	14 377	14 377	0
COTIF	330 896	11 021	319 875
BUSINESS TOWER	300	300	0
Radio IFM	1 756 355	1 133 955	194 524
<b>TOTAL</b>	<b>7 463 863</b>	<b>4 631 363</b>	<b>2 832 500</b>

### 12.2.8. Créiteurs divers

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

Filiales	2016	2015	Variation
SIDHET	.	3 931 315	1 403 153
CODIS	7 149 636	7 385 707	-236 071
COTIF	327 676	186 062	141 614
CARTE	2 234 989	1 927 708	307 281
CCF	1. 498 757	7 607 030	-6 108 272
UTIQUE GAZ	3 406 563	2 026 553	1 380 009
Autres sociétés du groupe	-387 288	-709 015	321 726
<b>TOTAL</b>	<b>19 564 802</b>	<b>22 355 361</b>	<b>-2 790 559</b>

### 12.2.9. Autres comptes de régularisation Passif

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

<b>Filiales</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Variation</b>
CARTE VIE	166 315	158 575	7 740
CARTE	47 276	40 973	6 303
CIIM	127 903	91 869	36 034
CITE	50 450	48 979	1 471
RADIO IFM		1 232 727	-1 232 727
<b>TOTAL</b>	<b>391 943</b>	<b>1 573 122</b>	<b>-1 181 179</b>

### 13. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT :

#### 13.1. Charges financières nettes des filiales

Filiales	2016	2015	Variation
SIDHET	-1 602 497	-1 379 625	-222 871
CIIM	-31 814	-44 459	12 645
UTIQUE	-112713,19	51926,528	-164 640
CODIS	-942 993	-975 663	32 670
CCF	-4190,342	0	-4 190
BUSINESS TOWER	0	0	0
COFITE	0	-32536,986	32 537
COTIF	766 792	869 329	-102 538
IFM	-101 904	-68 472	-33 432
CITE	-260	-364	104
<b>TOTAL</b>	<b>-2 029 580</b>	<b>-1 579 865</b>	<b>-449 715</b>

#### 13.2. Revenus des filiales

Filiales	2016	2015	Variation
SIDHET	8 343 988	8 593 945	-249 957
CCF	815 569	845 820	-30 251
CIIM	689 505	656 475	33 030
COTIF SICAR	105 559	266 729	-161 170
CITE	-25 262	-25 283	22
TEMA	0	0	0
BUSINESS TOWER	0	0	0
CODIS	24 857 038	26 694 983	-1 837 945
COFITE	-25 523	-33 333	7 810
UTIQUE GAZ	7 466 020	6 719 137	746 883
Radio IFM	3 909 450	3 213 972	695 478
<b>TOTAL</b>	<b>46 136 344</b>	<b>46 932 444</b>	<b>-796 100</b>

**GROUPE « ASSURANCES CARTE » RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE  
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016.**

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 2016, 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 2016. 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 sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière consolidée du Groupe « ASSURANCES CARTE » au 31 Décembre 2016 ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie du 1<sup>er</sup> Janvier 2016 au 31 Décembre 2016 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 l'élément suivant :

- Les états financiers consolidés au 31 Décembre 2016, ont été élaborés sur la base des états financiers non certifiés pour les sociétés du groupe « ASSURANCES CARTE » autres que la CARTE non vie et la CARTE vie.

## **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 2016.

Tunis, le 18 Mai 2017

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI**  
**Managing Partner**

**F.M.B.Z- KPMG Tunisie**

**Sofiène BEN AMIRA**  
**Managing Partner**

**C.M.C- DFK International**