



2013

Annexe 12



RAPPORT ANNUEL SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

1. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS :

1.1 Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société :

La **CARTE** (Compagnie d'Assurance et de Réassurance Tuniso-Européenne) est un acteur incontournable du marché tunisien des assurances.

Nous proposons une offre complète et performante pour la couverture de tous les besoins en assurances (dommages, santé, vie, assistance) des particuliers, des professionnels, et des entreprises. La **CARTE** occupe la place de numéro 1 dans les risques d'entreprise depuis plusieurs années (source FTUSA).

Les principaux indicateurs de la société se présentent comme suit durant les 5 derniers exercices :

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Placements	161 233 632	155 489 769	147 127 139	157 257 211	134 578 232	121 293 343
Provisions techniques	110 933 147	110 545 458	117 583 078	135 187 792	132 758 523	105 372 926
KP avant résultat	82 364 711	76 784 185	68 187 134	63 133 728	55 101 628	38 678 545
Résultat non vie	6 904 963	1 092 982	-4 330 679	8 066 218	4 867 941	7 132 850
Résultat vie	-	-	-	2 661 371	3 421 846	3 351 408
Résultat de l'exercice	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016	10 715 187	9 260 028

Il est à préciser que la société a transféré le portefeuille vie à sa filiale CARTE-Vie le 01/01/2011. C'est ce qui explique la baisse dans le niveau des placements, des primes et des sinistres constaté en 2011 par rapport à 2010.



La situation et les performances de la société au cours des 5 derniers exercices :

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Résultat non vie	6 904 963	1 092 982	-4 330 679	8 066 218	4 867 941	7 132 850
Résultat vie	-	-	-	2 661 371	3 421 846	3 351 408
Résultat de l'exercice	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016	10 715 187	9 260 028
Primes nettes non vie	36 098 228	32 843 046	37 841 061	34 053 303	30 434 054	34 323 013
Sinistres nettes non vie	-24 483 643	-25 403 326	-32 316 731	-22 465 893	-24 176 082	-27 514 299
Primes nettes vie	-	-	-	20 548 991	18 072 936	11 457 785
Sinistres nettes vie	-	-	-	-3 974 422	-3 522 116	-2 483 606
Produits des placements	5 002 812	15 099 333	19 091 126	6 705 370	9 934 741	6 759 903

- *Le résultat technique de la branche vie est nul depuis 2011 et ce suite à la cession du portefeuille vie.*
- *Les produits de placements ont augmenté suite les plus values réalisés dans le cadre de la cession de plusieurs titres a savoir Air Liquide, Monoprix... Il est à noter que les produits de placements de 2011 tiennent compte de la plus value de 16,4 MDT suite à la cession du portefeuille de l'activité vie à la filiale CARTE -Vie pour 18 MDT. En 2013, le niveau des produits de placements est ramené à celui de l'exercice 2010. En effet, la société n'a pas procédé à la cession des actions pour éviter les pertes en bourses.*
- *Les émissions nettes de la branche non vie ont augmenté de 10%. Cette augmentation est expliquée principalement par l'amélioration des émissions de la branche de risques spéciaux de l'ordre de 5,5 MDT soit 15.5% des primes nettes de 2013. L'évolution des primes nette de cession se présente comme suit :*

Libellés	Primes nettes 2013	Primes nettes 2012	Primes nettes 2011	Variation 2013/2012	En%
R.C	1 100 399	1 874 746	932 527	-774 347	-41%
INCENDIE	1 709 858	1 316 012	671 825	393 846	30%
MALADIE	8 047 411	6 563 998	6 357 036	1 483 413	23%
AVIATION	181 680	31 260	-174 780	150 420	481%
INCAP.INVAL.	1 195 174	925 542	817 096	269 632	29%
TRANSPORT	2 046 093	1 914 839	1 893 985	131 254	7%
CREDIT EXPORT	343	7 636	1 993	-7 293	-96%
RENTES	-	-	-	-	-
ASSISTANCE	1 882 887	1 665 100	1 768 420	217 787	13%
ACCEPTATION	333 611	8 726	115 779	324 885	3723%
CONSTRUCTION	394 129	-173 314	-18 186	567 443	327%
INDIVIDUELLE	1 050 570	1 395 321	1 695 213	-344 751	-25%
RISQ.SPX	1 208 264	1 035 544	1 572 228	172 720	17%
AUTOMOBILE	16 947 809	16 058 352	22 207 925	889 457	6%
TOTAL	36 098 228	32 623 763	37 841 061	3 474 465	11%

- La branche non vie présente un résultat bénéficiaire de l'ordre de 6 MDT contre 1 MDT en 2012. Ce bénéfice est une résultante des performances réalisées au niveau des branches suivantes :

LIBELLES	Résultat technique 2013	Résultat technique 2012	Résultat technique 2011	Variation 2013/2012	en %
AUTOMOBILE	1 227 873	-3 483 751	-3 224 523	4 711 624	-135%
INCENDIE	2 459 219	358 999	-274 014	2 100 220	585%
TRANSPORT	1 277 607	485 162	796 927	792 445	163%
RISQ.SPX	1 262 633	656 611	-1 696 270	606 022	92%
ACCEPTATION	207 960	-24 833	-605 273	232 793	-937%

LIBELLES	Résultat technique 2013	Résultat technique 2012	Résultat technique 2011	Variation 2013/2012	en %
RENTES	-161 046	-353 245	-2 426 785	192 199	-54%
CREDIT EXPORT	35 312	-41 747	-102 451	77 059	-185%
INCAP.INVAL.	620 489	547 564	488 544	72 925	13%
CONSTRUCTION	269 132	266 398	-810 010	2 734	1%
MALADIE INDIVIDUELLE	-506 455	-470 134	518 055	-36 321	8%
ASSISTANCE AVIATION	907 061	1 360 803	1 631 818	-453 742	-33%
R.C	602 095	1 155 651	1 544 704	-553 556	-48%
	-722 433	12 302	-181 235	-734 735	-5972%
	-574 484	623 201	9 834	-1 197 685	-192%
TOTAL	6 904 963	1 092 982	-4 330 679	5 811 981	532%

Il est à noter que l'assainissement effectué au niveau de la branche auto a permis de stabiliser le niveau des pertes. Par ailleurs, le changement au niveau de la méthode d'affectation des charges entre les différentes catégories a permis de régulariser la situation de la branche Auto. En effet, cette branche qui ne représente que le tiers en effectif et en primes émises prenait d'une façon forfaitaire plus de 50% des charges. La nouvelle méthode basée sur des règles d'affectation objectifs et contrôlables a abouti à un niveau de charge pour cette branche de l'ordre de 35%.

1.2 L'évolution de la société et de ses performances au cours des 7 dernières années.

Les indicateurs de la société se présentent comme suit :



	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
<u>1-CHIFFRE D'AFFAIRES</u>							
Assurances Vie				18 380 745	15 917 566	10 451 568	8 954 245
Assurances Groupe maladie & Accidents Corporels	9 556 092	7 489 540	7 174 132	5 791 743	5 644 002	6 033 997	5 739 381
Assurances Automobile	24 959 764	25 408 952	24 057 040	23 173 851	20 329 495	20 285 291	18 017 802
Assurances Incendie, Risques techniques et divers	32 813 488	26 815 221	27 149 175	26 366 729	21 840 461	25 960 469	23 421 702
Assurances Transport	3 674 419	3 635 664	3 561 046	3 480 968	3 126 107	3 092 860	2 750 409
Autres catégories	13 001 312	12 306 624	11 504 611	10 445 353	11 247 386	10 075 167	6 987 201
Total	84 005 075	75 656 001	73 446 004	87 639 389	78 105 016	75 899 351	65 870 740
<u>2-SINISTRE REGLES</u>							
	-31 263 755	-41 432 055	-40 067 694	-44 101 352	-34 093 323	-28 865 395	-23 019 621
<u>3-PROVISIONS TECHNIQUES</u>							
3-1 provisions techniques vie				43 229 371	32 011 168	22 486 348	17 758 396
3-2 provisions pour primes non acquises NV	23 506 510	22 502 787	21 674 992	20 285 958	18 985 925	18 480 397	16 135 994
3-3 provisions pour sinistres à payer NV	83 035 163	81 539 935	89 492 684	68 626 617	78 299 506	60 922 915	58 906 433
3-4 autres provisions techniques NV	4 391 474	6 502 735	6 415 403	3 045 846	3 461 923	3 483 266	4 368 772
Total	110 933 147	110 545 458	117 583 078	135 187 792	132 758 523	105 372 926	97 169 595
<u>4-LES PLACEMENTS</u>							
	161 233 632	155 489 769	147 127 139	157 257 211	134 578 232	121 301 266	106 574 896
<u>5-RESULTATS NETS</u>							
	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016	10 715 187	9 260 028	7 309 323
<u>6-DIVIDENDES PAR ACTION</u>							
6-1 actions anciennes souscrites	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
6-2 actions nouvelles gratuites							
6-3 actions nouvelles souscrites					1 500 000		

1.3 Les indicateurs spécifiques du secteur

Les indicateurs spécifiques de la société se présentent comme suit :

Principaux Ratios	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Sinistres / Primes Acquises	-37%	-55%	-55%	-50%	-44%	-38%	-35%
Primes Cédées / Primes	-57%	-55%	-48%	-40%	-41%	-41%	-42%
Résultat Techniques / Primes	19%	3%	-11%	21%	18%	24%	23%
Résultat Net/Capitaux Propres	7%	11%	12%	15%	16%	19%	18%
Frais d'Exploitation / Primes	-26%	-20%	-16%	-17%	-16%	-14%	-14%
Frais d'acquisition / Primes	-17%	-17%	-13%	-15%	-13%	-13%	-12%
Provisions Techniques / Total BILAN	45%	44%	45%	52%	47%	48%	50%
Placements/Provisions Techniques	145%	141%	131%	129%	113%	123%	115%
Produits Financiers/ Placements Financiers	3%	10%	13%	4%	7%	6%	6%
Produits Financiers/ Primes nettes	14%	46%	50%	13%	21%	15%	16%
Produits Financiers/ Fonds Propres	6%	18%	25%	9%	15%	14%	15%
Capitaux Propres+Provisions Techniques/Total BILAN	81%	79%	74%	81%	71%	70%	71%

1.4 Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi.

Nous n'avons pas constaté d'événements postérieurs à la date de clôture qui peuvent affecter la pertinence des informations consignées dans les états financiers de la société CARTE arrêtés au 31/12/2013.

1.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir.

Nos estimations pour les perspectives futures de la société se présentent comme suit :

Rubrique	Réalisations	Réalisations	Objectifs	Réalisations	Objectifs	Objectifs 2015	Objectifs 2016
	2011	2012	2013	2013	2014		
Primes nettes	37 841 061	32 843 046	39 411 655	36 098 228	43 317 873	47 649 661	52 414 627
Sinistres réglés	-23 822 420	-26 753 799	-27 021 337	-24 483 643	-29 380 371	-30 970 867	-34 067 954
Provisions techniques	-11 863 868	7 037 620	-4 727 643	387 689	-1 779 580	-2 847 328	-3 416 794
charges de fonctionnement	-6 078 144	-6 643 607	-7 300 049	-8 361 367	-8 779 436	-9 218 407	-9 679 328
Charges techniques & non techniques	-2 931 597	-6 424 005	-5 923 296	-1 497 410	-1 647 152	-1 811 867	-1 993 053
Produits des placements	19 091 126	15 099 333	15 660 288	5 002 812	6 003 374	6 603 711	7 924 454
Dépenses d'investissement	22 799 727	5 416 743	1 111 065	5 892 410	6 187 030	7 424 436	8 909 324
Résultat Brut	9 489 666	9 070 225	10 077 846	6 059 950	7 271 940	8 726 328	10 471 594

Les perspectives ont été révisé au vu d'une décision d'assainissement du portefeuille auto prise durant l'exercice 2012. Par ailleurs, et au vu des performances de la bourses en 2013, nous avons révisé en baisse nos prévisions des produits de placements.

1.6 Activité en matière de recherches et développement.

Il est à noter que le secteur a été largement affecté par l'état global de l'économie Tunisienne. Ainsi, l'effort de la société est concentré dans la consolidation de son positionnement au niveau du marché.



1.7 Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers.

La société n'a procédé à aucun changement de méthode d'élaboration des états financiers.

2. PARTICIPATIONS :

2.1 L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle

Le groupe CARTE est constitué au 31 décembre 2013 de treize sociétés composées d'une société mère et de douze filiales opérant dans divers secteurs d'activité, présentées comme suit:

- CARTE assurances (Compagnie d'Assurances et de Réassurances Tuniso-Européenne)
- CARTE Vie
- COTIF SICAR (Compagnie Tunisienne d'Investissement et de Financement)
- COFITE SICAF (Compagnie Financière d'investissement Tuniso-Européenne)
- CCF (Cofib Capital Finance)
- SIDHET (Société Immobilière d'Hôtellerie en Tunisie)
- CIIM (Compagnie Immobilière industrielle et Modulaire)
- CITE (Compagnie Immobilière Tuniso-Européenne)
- Lindt GAZ
- CODIS (Computer Distribution)



- BUSINESS TOWERS (Promotion immobilière).
- Radio IFM.

Ci-dessus une présentation succincte des sociétés du groupe :

LA CARTE assurances (société mère)

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.

- **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
- Assurance de Groupe
- 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. 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 31/12/2013 à 25 MDT répartis comme suit :

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

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 1^{er} Avril 2002.

Actionnaires	Nombre de titre en actions	en Capital	Part du Capital en (%)
Assurances CARTE	783 810	7 838 100	97,98%
COFITE	5 000	50 000	0,63%
COTIF	340	3 400	0,04%
CITE	170	1 700	0,02%
M. Hassine Doghri	10 000	100 000	1,25%
M. Mehdi Doghri	340	3 400	0,04%
Mme Afifa Boughzou	340	3 400	0,04%
TOTAL	800 000	8 000 000	100%

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 au 12, Av. Habib THAMEUR–1069 TUNIS. 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 31/12/2013 à 10 000 000 dinars repartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre libérées actions	Part K (DT)	Part K (%)
Assurances CARTE	814 989	8 149 890	81,5%
Attijari Bank	75 000	750 000	7,5%
SEPCM	60 000	600 000	6%

ACTIONNAIRES	Nbre libérées	actions	Part K (DT)	Part K (%)
Confection Ras Jebel		25 000	250 000	2,5%
CITE		25 000	250 000	2,5%
COFITE		10	100	0%
Hassine Doghri		1	10	0%
TOTAL		1 000 000	10 000 000	

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 au 12, Av. Habib THAMEUR-1069 TUNIS. 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 31/12/2013 à 9 000 000 dinars repartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre libérées	Actions	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%

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 31/12/2013 à 3 000 000 dinars répartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
STB INVEST	9 000	90 000	3%
MINOTERIE SOUKRA	9 000	90 000	3%
TANNE MEGISS MAGH	9 000	90 000	3%
TTS	18 000	180 000	6%
SEPCM	42 628	426 280	14%
CARTE	149 368	1 493 680	50%
COFITE	54 000	540 000	18%
N2M C	9 000	90 000	3%
HASSINE DOGHRI	4	40	0%
TOTAL	300 000	3 000 000	100%



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 31/12/2013 s'élevé à 20 000 000 dinars détaillés comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF SICAR	519 050	5 190 500	25,95%
CARTE	1 253 201	12 532 010	62,66%
COFITE SICAF	223 744	2 237 440	11,19%
Financière Agache SA	2 000	20 000	0,10%
Cie Gle Financière Agricole	1 975	19 750	0,10%
Autres	30	300	0,00%
TOTAL	2 000 000	20 000 000	100%

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 31/12/2013 comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	1 125	112 500	4,22%
COTIF SICAR	10 500	1 050 000	39,40%
CITE	2 000	200 000	7,50%
Carte Vie	10 025	1 002 500	37,62%
COFITE SICAF	999	99 900	3,75%
SEPCM	999	99 900	3,75%
STEC	999	99 900	3,75%
Autres	3	300	0,01%
TOTAL	26 650	2 665 000	100%

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 31/12/2013 comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	145 750	1 457 500	72,875%
SEPCM	32 250	322 500	16,125%
COFITE SICAF	20 000	200 000	10%
COGECTO	1 000	10 000	0,5%
Autres	1 000	10 000	0,5%
TOTAL	200 000	2 000 000	100%

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 31/12/2013 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%

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 31/12/2012 à 1 200 000 DT 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%



ACTIONNAIRES	Nbre libérées	Actions	Part K (DT)	Part K (%)
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%

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 31/12/2013 à 2 500 000 DT réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre libérées	Actions	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	1

Radio IFM

Le Capital de la Radio IFM s'élève au 31/12/2013 à 125 KDT réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part (DT)	K	Part K (%)
COTIF SICAR		3 750	37 500	30%
COFITE		3 750	37 500	30%

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part (DT)	K	Part K (%)
HAMED SOYAH	4 250		42 500	34%
SOFIENE BOUSSETTA	533		5 330	4%
AHMED SOYAH	10		100	0%
JALILA SOYAH	10		100	0%
WASSIM BEN GHODBENE	197		1 970	2%
TOTAL	12 500		125 000	100%

2.2 Le périmètre de la consolidation

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

	Société	% de contrôle 2013	Méthode de consolidation
1	La CARTE	100,00%	
2	CARTE Vie	98,67%	IG
3	UTIQUE GAZ	92,50%	IG
4	COFITE-SICAF	75,56%	IG
5	CITE	82,88%	IG
6	CIIM	94,27%	IG
7	COTIF-SICAR	84,00%	IG
8	SIDHET	99,80%	IG
9	CODIS	70,50%	IG
10	CCF	67,79%	IG
11	Business Tower	100,00%	IG
12	IFM	60,00%	IG
13	Lind Gaz	35,20%	ME

IG : Intégration globale; ME : mise en équivalence



2.3 Structure du Groupe

La structure du groupe au 31/12/2013 se présente comme suit :

	Société	% de contrôle 2013	% d'intérêt 2013
1	La CARTE	100,00%	97,98%
2	CARTE VIE	98,67%	96,51%
3	UTIQUE GAZ	92,50%	83,49%
4	COFITE-SICAF	75,56%	74,03%
5	CITE	82,88%	78,81%
6	CIIM	94,27%	83,09%
7	COTIF-SICAR	84,00%	81,82%
8	SIDHET	99,80%	90,91%
9	CODIS	70,50%	64,82%
10	CCF	67,79%	62,10%
11	Business Towers	100,00%	97,98%
12	Linde GAS	35,20%	28,52%
13	RADIO IFM	60,00%	46,76%

2.4 Les prises de participation ou les aliénations.

La société a une stratégie de consolidation de l'assise financière de son groupe, ainsi l'objectif est de conforter les capitaux propres des filiales.

En 2013, la société mère a participé dans l'augmentation du capital des sociétés suivantes :

Titre	Nb de titres en 2013	Nb de titres en 2012	Acquisition en nb 2012	Acquisition en Valeurs
SIDHET	1 253 201	853 201	400 000	4 000 000
CODIS	9 725	3 725	6 000	600 000
CARTE Vie	783 810	483 810	300 000	3 000 000
				7 600 000

3. ACTIONNARIAT :

3.1 Renseignements relatifs à la répartition du capital et des droits de vote :

<i>NOMS</i>	Nombre d'Actions	<i>C.D.V.</i>	<i>Total des Droits de Vote</i>	<i>Nationalité</i>
S.E.P.C.M. (20, Avenue Taïeb M'Hiri – Mégrine)	658 087	73 120	731 207	Tunisienne
Monsieur DOGHRI, Hassine (c/o C.A.R.T.E.)	1 225 044	136 115	1 361 159	Tunisienne
U.T.P. (139, Avenue de la Liberté – 1002-Tunis)	226 260	25 140	251 400	Tunisienne
STEC (2, Avenue Taïeb M'Hiri – Mégrine)	137 131	15 237	152 368	Tunisienne
Monsieur BEN AYED, Abdessalem (7-9, rue Jamel Abdennaceur – Tunis)	15	2	17	Tunisienne
Monsieur DOGHRI, Néjib (C/S.E.P.C.M., Avenue Taïeb M'Hiri – Mégrine)	26	3	29	Tunisienne
Madame BOUAZIZ, Emna (Chez UPCAR)	2 971	330	3 301	Tunisienne

<i>NOMS</i>	<i>Nombre d'Actions</i>	<i>C.D.V.</i>	<i>Total des Droits de Vote</i>	<i>Nationalité</i>
Monsieur EL ABED, Mohamed (Chez C.A.R.T.E.)	250	28	278	Tunisienne
Monsieur BETTAIEB, Fethi (Chez C.A.R.T.E.)	187	21	208	Tunisienne
Monsieur OMRI, Brahim (Chez C.A.R.T.E.)	14	2	16	Tunisienne
ROMPUS	15	2	17	Tunisienne
• TOTAL	2 250 000	250 000	2 500 000	

3.2 Information sur les conditions d'accès à l'assemblée générale

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seul assister à l'Assemblée générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un actionnaire ou par un mandataire dûment habilité à cet effet.

Le nu-proprétaire est valablement représenté par l'usufruitier et le droit de vote appartient à ce dernier pour toutes les Assemblées Générales Ordinaires et extraordinaires.¹

3.3 le rachat d'actions, nature et cadre légal de l'opération

La société n'a pas mis en place une politique de rachat de ses propres actions. En effet, les actions de la société ne sont pas cotées en bourse.

4. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

¹ Article 25.3 « droit de siéger aux assemblées générales » des statuts mis à jour le 02 septembre 2009.

4.1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'administration

La société est administrée par 12 membres ou plus nommés par l'Assemblée Générale sur proposition du Conseil d'Administration. La durée de fonction des administrateurs est de trois années. Ils sont indéfiniment rééligibles.

En cas de vacance suite à un décès, démission ou par la survenance d'une cause d'incapacité physique ou juridique d'un ou plusieurs sièges d'administrateurs et au cas où le nombre des administrateurs restant est au moins égal au minimum statutaire, le conseil d'administration peut, entre deux assemblées générales, se compléter en procédant à une ou des nominations provisoires.

La nomination effectuée conformément à l'alinéa précédent est soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale ordinaire.²

4.2 Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration et de direction

L'assemblée Générale n'a pas accordé des délégations aux organes d'administration et de direction autre que celles prévues par les statuts relatives à leurs pouvoirs.

4.3 Rôle de chaque organe d'administration et de direction

La société est administrée par un Président Directeur Général, des directeurs généraux adjoints et un Conseil d'Administration.

² Article 16 « conseil d'administration » des statuts mis à jour le 02 septembre 2009.

Le président du Conseil d'administration assure sous sa responsabilité, la direction générale de la société. Le conseil délègue à cet effet tous les pouvoirs nécessaires à son président directeur général qui les exercera directement ou par délégation.³

Le conseil d'administration a des pouvoirs très étendus et sans limites pour agir en toute circonstance au nom de la société, il exerce dans la limite de l'objet social et sous réserves de ceux expressément attribués par la loi aux assemblées générales des actionnaires.⁴

4.4 Comités spéciaux et rôle de chaque comité

- la société n'a pas de comités spéciaux en exercice.

5. LE TITRE EN BOURSE

5.1 L'évolution des cours de bourse et des transactions depuis la dernière assemblée générale

Les actions de la société ne sont pas cotées en bourse.

5.2 Déroulement des opérations de rachat et les effets que cette opération a engendrés.

Non applicable

³ Article 22 des statuts « Fonction du président directeur général et des directeurs généraux adjoints » mis à jour en septembre 2009 e registre le 23 septembre 2009 à la recette des finances Habib Thameur

⁴ Article 19 « pouvoir du conseil d'administration » des statuts mis à jour en septembre 2009 e registre le 23 septembre 2009 à la recette des finances Habib Thameur.

6. AFFECTATION DES RÉSULTATS :

6.1 Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats.

La société n'a pas prévue des dispositions spécifiques en matière de distribution et d'affectation du résultat. Ainsi, l'Assemblée Générale des actionnaires peut décider librement l'affectation des bénéfices après le prélèvement des réserves légales.

C'est ce qui a été précisé au niveau de l'article 31 « affectation et répartition des bénéfices » des statuts de la société mis à jour le 02 septembre 2009.

6.2 Le tableau d'évolution des capitaux propres ainsi que les dividendes versés au titre des trois derniers exercices

Par ailleurs, nous assurons une politique de distribution très intéressante et ce grâce aux performances financières de la société durant ces dernières années. Dans le tableau qui suit nous présentons l'évolution des fonds propres de la société durant les trois derniers exercices :

	2 013	2 012	2 011	2 010	2009
Capital social ou fonds équivalent	25 000 000	25 000 000	22 500 000	25 000 000	25 000 000
Réserves et primes liées au capital	56 280 764	50 970 463	44 793 934	37 342 165	29 430 959
Résultat reporté	1 083 947	813 722	893 200	791 563	670 669
Capitaux propres avant résultat	82 364 711	76 784 185	68 187 134	63 133 728	55 101 628
Résultat de l'exercice	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016	10 715 187
	88 424 661	85 854 410	77 676 800	74 229 744	65 816 815
Dividendes	3 000 000⁵	3 000 000	3 000 000	2 625 000	2 500 000

⁵ Dividendes décidés lors de l'AGO statuant sur l'exercice 2012

7. CONTRÔLE DES COMPTES :

7.1 Rapport du comité permanent d'audit.

Le comité permanent d'audit s'est attardé sur le suivi des travaux d'audit interne et des recommandations des exercices 2013 et antérieurs. Par ailleurs, le comité a validé le planning d'audit interne de l'exercice 2014.

En matière de proposition de nomination du commissaire aux comptes, le comité a proposé le renouvellement des mandats des commissaires aux comptes actuels en 2012.

Rang	Sujet	Missions
1	Suivi des recommandations	Suivi de l'application des recommandations de la cellule audit interne relevées dans les rapports d'audit interne précédemment établis
2	Immobilisation	Mission clôturée avec satisfaction
3	Bureau d'ordre	Mission clôturée avec satisfaction
4	Organisation	Non entamée
5	Inspection	Non entamée
6	Direction commerciale et innovation	Non entamée
7	Transport	Non entamée
8	Réassurance	Mission en cours achevée début 2014
9	Sinistres	Non entamée
10	Approvisionnement	Non entamée

8. GESTION DES RESSOURCES HUMAINES :

8.1 L'intéressement du personnel, la formation et toute autre forme de développement du capital Humain

La société a fixé une politique de recrutements basée sur deux axes, le besoin des différents services et le maintien d'un niveau minimal de salarié par service pour s'assurer de la qualité des prestations rendues aussi bien en interne qu'en externe . En 2013, la société a continué dans le même esprit et a procédé au recrutement de 19 salariés.

Nombre	Qualification
8	Cadre
1	Fondé de pouvoir
10	Employé

Concernant les départs en 2013 ;

Nature	Nombre
Départ à la retraite à terme	5
Départ à la retraite anticipée	1
Démission	0

En matière de formation, la société fixe son planning annuel sur la base des besoins exprimés par ses structures, ainsi les actions de formations réalisées en 2013 se présentent comme suit :



Type d'action	Nature	Destinataire	Nombre
Formation diplômante	CTFA	Gestion	2
	ABF (Mastère professionnel de MBA spécialisé en services financier)	Finance	1
Formation professionnelle	Informatique	Informatique	2
	Comptabilité	Comptabilité	1
	Réassurance	Réassurance	1
	Formations techniques	Divers branches	2
	Ressources Humaines	GRH	2
	Audit	Audit	1
	Formation en anglais	Fondé de pouvoir	2
	Gestion des archives	Archiviste	1

9. ELÉMENTS SUR LE CONTRÔLE INTERNE :

- Définition et objectifs de la société en matière de contrôle interne :

Ayant pour objet, la gestion des fonds collectés sous forme de primes, en vue de couvrir les risques de nos assurés, notre stratégie de contrôle interne s'est basée sur trois axes fondamentaux :

- Sécurité des bases de données : dans ce cadre la société n'a cessé de développer son système d'information en vue de minimiser l'intervention humaine et d'automatiser les contrôles aux différents niveaux de traitement de l'information depuis l'offre d'assurance jusqu'à la résiliation ou le fin du contrat. La société s'est dotée ainsi d'une direction informatique qui supervise notre environnement informatique et d'une cellule d'audit interne qui s'attarde sur le respect des procédures.
Ces procédures ont été formalisées depuis des années, et font l'objet d'une mise à jour permanente par la cellule d'audit interne.
- sécurité des placements : de part notre savoir faire, et en référence à notre stratégie du groupe, nous avons développé une politique de diversification de notre portefeuille de placements qui assure pour la société ainsi que pour ses assurés un équilibre entre la rentabilité escomptée, la sécurité et la liquidité. Cette diversification a permis à la société d'avoir des bons produits financiers avec une disponibilité suffisante pour avoir des délais d'indemnisation et un service après vente de qualité ;
- Qualité des prestations : le processus qualité est présent tout au long du cycle de vie de notre activité. En effet, nous avons une stratégie d'écoute des besoins du marché. Cette stratégie nous a permis d'offrir une panoplie de prestations à notre clientèle, qui répond à des soucis aussi bien d'un groupe que de l'individu. Par ailleurs, nous attachons une attention particulière au service après vente. Cette attention permet de fidéliser nos clients et de rentabiliser l'aspect technique de nos polices sur la base du rapport sinistres/primes.



- environnement du contrôle interne :

Notre environnement de contrôle interne se base sur les piliers suivant :

- L'automatisme des tâches par la mise en place d'un système intégré ;
- Une organisation du travail qui permet le contrôle systématique des process ;
- Un manuel des procédures détaillées et adopté par les différentes structures ;
- Une structure d'audit interne qui assure des missions récurrentes sur plusieurs aspects de notre activité.

- objectifs et politique de la société en matière de gestion des risques financiers

La principale politique mise en place en matière de gestion des risques financiers est celle relative à l'adéquation entre la rentabilité, la sécurité et la liquidité des placements. En effet, outre l'aspect technique de notre activité qui est subordonné à notre politique de réassurance, la gestion des placements fait partie des prérogatives les plus délicates au niveau de la société. Ainsi, nous avons décidé de mieux gérer cet aspect par l'instauration d'un comité de placement qui a été activé courant l'année 2012.

Par ailleurs, nous avons eu recours à plusieurs experts sur différents thèmes ayant un lien direct avec la gestion technique et la sécurité informatique.

Charte d'audit Interne

L'Audit Interne est une activité indépendante et objective qui donne à la « C.A.R.T.E » une assurance sur le degré de maîtrise de ses opérations, lui apporte ses conseils pour les améliorer, et contribue à créer de la valeur ajoutée.

Il aide à atteindre les objectifs de la compagnie en évaluant, par une approche systématique et méthodique, ses processus de management des risques, de contrôle, et de gouvernement d'entreprise, et en faisant des propositions pour renforcer leur efficacité.

La Cellule d'audit interne a pour rôle d'examiner et d'évaluer le bon fonctionnement, l'efficacité et l'efficience du contrôle interne. Elle doit soumettre ses rapports au Comité d'Audit de la « CARTE ».

Le rôle de l'audit interne dans la « C.A.R.T.E » est d'assister la Direction Générale dans l'exercice de ses responsabilités en lui fournissant des analyses, constats, appréciations, recommandations et commentaires concernant l'ensemble des activités de la compagnie dans le but d'améliorer l'efficacité de la gestion des risques et du contrôle interne.

L'Audit Interne s'articule autour de deux axes étroitement liés à savoir le contrôle et le conseil.

□ La mission de contrôle consiste à vérifier:

- Le respect des normes, plans, procédures, lois et réglementations ;
- La fiabilité et l'intégrité des informations financières et d'exploitation ;
- Les moyens utilisés pour assurer la protection du patrimoine de la « CARTE » et son existence ;
- La régularité des opérations et le respect des procédures ;
- L'application des directives et instructions de la direction générale.

La mission de conseil et d'aide à la décision consiste à apprécier :

- La pertinence du dispositif du contrôle interne ;
- La qualité et la performance du système d'information ;
- L'efficacité de l'organisation et l'utilisation des moyens et ressources de la compagnie ;
- Les moyens mis en place pour l'application de la stratégie et la réalisation, des objectifs définis par la direction générale.

Par ailleurs, la cellule d'audit interne peut mener des missions particulières :

- Le suivi des travaux et recommandations des auditeurs externes ;
- La contribution au titre des marchés de la compagnie ;
- La contribution au titre des travaux de fin d'exercice.