



2014

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 :

	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Placements	175 036 565	161 233 632	155 489 769	147 127 139	157 257 211	134 578 232
Provisions techniques	117 770 228	110 933 147	110 545 458	117 583 078	135 187 792	132 758 523
KP avant résultat	87 894 175	82 364 711	76 784 185	68 187 134	63 133 728	55 101 628
Résultat non vie	7 017 539	6 904 963	1 092 982	-4 330 679	8 066 218	4 867 941
Résultat vie		-	-	-	2 661 371	3 421 846
Résultat de l'exercice	8 516 049	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016	10 715 187

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 :

	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Résultat non vie	7 017 539	6 904 963	1 092 982	-4 330 679	8 066 218	4 867 941
Résultat vie	-	-	-	-	2 661 371	3 421 846
Résultat de l'exercice	8 516 049	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016	10 715 187
Primes nettes non vie	38 821 008	36 098 228	32 843 046	37 841 061	34 053 303	30 434 054
Sinistres nettes non vie	-26 235 277	-24 483 643	-25 403 326	-32 316 731	-22 465 893	-24 176 082
Primes nettes vie	-	-	-	-	20 548 991	18 072 936
Sinistres nettes vie	-	-	-	-	-3 974 422	-3 522 116
Produits des placements	7 911 819	5 002 812	15 099 333	19 091 126	6 705 370	9 934 741

- *Le résultat technique de la branche vie est nul depuis 2011 et ce suite à la cession du portefeuille vie.*
- *En 2014, le niveau des produits de placements s'est amélioré par rapport à l'exercice 2013 et ce suite à l'augmentation des niveaux de placements et la révision à la hausse des taux de rémunérations des placements au sein d groupe.*
- *Les émissions nettes de la branche non vie ont augmenté de 8%. Cette augmentation est expliquée principalement par l'amélioration des émissions de la branche maladie de l'ordre de 1.1 MDT soit 14% des primes nettes de 2013. L'évolution des primes nette de cession se présente comme suit :*



Libellés	Primes nettes 2014	Primes nettes 2013	Primes nettes 2012	Primes nettes 2011	Variation 2014/2013	En%
MALADIE	9 139 032	8 047 411	6 563 998	6 357 036	1 091 621	14%
TRANSPORT	2 809 159	2 046 093	1 914 839	1 893 985	763 066	37%
R.C	1 412 821	1 100 399	1 874 746	932 527	312 422	28%
RISQ.SPX	1 487 032	1 208 264	1 035 544	1 572 228	278 768	23%
CONSTRUCTION	636 580	394 129	- 173 314	- 18 186	242 451	62%
ASSISTANCE	2 115 523	1 882 887	1 665 100	1 768 420	232 636	12%
INDIVIDUELLE	1 227 599	1 050 570	1 395 321	1 695 213	177 029	17%
AUTOMOBILE	17 108 951	16 947 809	16 058 352	22 207 925	161 142	1%
ACCEPTATION	354 044	333 611	8 726	115 779	20 433	6%
INCAP.INVAL.	1 187 771	1 195 174	925 542	817 096	- 7 403	-1%
CREDIT EXPORT	- 25 920	343	7 636	1 993	- 26 263	-7657%
AVIATION	73 544	181 680	31 260	- 174 780	- 108 136	-60%
INCENDIE	1 294 873	1 709 858	1 316 012	671 825	- 414 985	-24%
RENTES	-	-	-	-	-	-
TOTAL	38 821 008	36 098 228	32 623 762	37 841 061	2 722 780	8%

- 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 2014	Résultat technique 2013	Résultat technique 2012	Résultat technique 2011	Variation 2014/2013	en %
AVIATION	1 571 229	- 722 433	12 302	- 181 235	2 293 662	-317%
CONSTRUCTION	957 650	269 132	266 398	- 810 010	688 518	256%
ASSISTANCE	1 075 804	602 095	1 155 651	1 544 704	473 709	79%
INCAP.INVAL.	800 550	620 489	547 564	488 544	180 061	29%
R.C	- 414 154	- 574 484	623 201	9 834	160 330	-28%
RENTES	- 58 591	- 161 046	- 353 245	- 2 426 785	102 455	-64%



LIBELLES	Résultat technique 2014	Résultat technique 2013	Résultat technique 2012	Résultat technique 2011	Résultat technique 2010	Variation 2014/2013	en %
AUTOMOBILE	1 314 422	1 227 873	- 3 483 751	- 3 224 523	86 549	7%	
MALADIE	- 437 795	- 506 455	- 470 134	518 055	68 660	-14%	
ACCEPTATION	258 017	207 960	- 24 833	- 605 273	50 057	24%	
INDIVIDUELLE	883 522	907 061	1 360 803	1 631 818	- 23 539	-3%	
CREDIT EXPORT	- 116 639	35 312	- 41 747	- 102 451	- 151 951	-430%	
TRANSPORT	997 955	1 277 607	485 162	796 927	- 279 652	-22%	
RISQ.SPX	83 305	1 262 633	656 611	- 1 696 270	- 1 179 328	-93%	
INCENDIE	102 264	2 459 219	358 999	- 274 014	- 2 356 955	-96%	
TOTAL	7 017 539	6 904 963	1 092 982	-4 330 679	112 576	2%	

Il est à noter que l'assainissement effectué au niveau de la branche auto a permis de stabiliser le niveau des pertes. Par ailleurs, la révision de la stratégie de réassurance au niveau de la branche auto et transport a permis de maîtriser les résultats de ces branches..

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 :

	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<u>1-CHIFFRE D'AFFAIRES</u>							
Assurances Vie					18 380 745	15 917 566	10 451 568
Assurances Groupe maladie & Accidents Corporels	10 234 544	9 556 092	7 489 540	7 174 132	5 791 743	5 644 002	6 033 997
Assurances Automobile	24 252 683	24 959 764	25 408 952	24 057 040	23 173 851	20 329 495	20 285 291



	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
Assurances Incendie, Risques techniques et divers	29 196 535	32 813 488	26 815 221	27 149 175	26 366 729	21 840 461	25 960 469
Assurances Transport	3 607 608	3 674 419	3 635 664	3 561 046	3 480 968	3 126 107	3 092 860
Autres catégories	14 031 091	13 001 312	12 306 624	11 504 611	10 445 353	11 247 386	10 075 167
Total	81 322 462	84 005 075	75 656 001	73 446 004	87 639 389	78 105 016	75 899 351
<u>2-SINISTRE REGLES</u>	-32 576 528	-31 263 755	-41 432 055	-40 067 694	-44 101 352	-34 093 323	-28 865 395
<u>3-PROVISIONS TECHNIQUES</u>							
3-1 provisions techniques vie					43 229 371	32 011 168	22 486 348
3-2 provisions pour primes non acquises NV	23 171 869	23 506 510	22 502 787	21 674 992	20 285 958	18 985 925	18 480 397
3-3 provisions pour sinistres à payer NV	90 792 330	83 035 163	81 539 935	89 492 684	68 626 617	78 299 506	60 922 915
3-4 autres provisions techniques NV	3 806 029	4 391 474	6 502 735	6 415 403	3 045 846	3 461 923	3 483 266
Total	117 770 228	110 933 147	110 545 458	117 583 078	135 187 792	132 758 523	105 372 926
<u>4-LES PLACEMENTS</u>	175 036 565	161 233 632	155 489 769	147 127 139	157 257 211	134 578 232	121 301 266
<u>5-RESULTATS NETS</u>	8 516 049	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016	10 715 187	9 260 028
<u>6-DIVIDENDES PAR ACTION</u>							



	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
6-1 actions anciennes souscrites	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	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	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Sinistres / Primes Acquisées	-40%	-37%	-55%	-55%	-50%	-44%	-38%
Primes Cédées / Primes	-53%	-57%	-55%	-48%	-40%	-41%	-41%
Résultat Techniques / Primes	18%	19%	3%	-11%	21%	18%	24%
Résultat Net/Capitaux Propres	9%	7%	11%	12%	15%	16%	19%
Frais d'Exploitation / Primes	-30%	-26%	-20%	-16%	-17%	-16%	-14%
Frais d'acquisition / Primes	-17%	-17%	-17%	-13%	-15%	-13%	-13%
Provisions Techniques / Total BILAN	45%	45%	44%	45%	52%	47%	48%
Placements/Provisions Techniques	149%	145%	141%	131%	129%	113%	123%



Produits Financiers/ Placements Financiers	4%	3%	10%	13%	4%	7%	6%
Produits Financiers/ Primes nettes	19%	14%	46%	50%	13%	21%	15%
Produits Financiers/ Fonds Propres	8%	6%	18%	25%	9%	15%	14%
Capitaux Propres+Provisions Techniques/Total BILAN	82%	81%	79%	74%	81%	71%	70%

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 31/12/2014.

1.5 Evolution prévisible et perspectives d'avenir.

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

Rubrique	Réalisations 2011	Réalisations 2012	Réalisations 2013	Objectifs 2014	Réalisation 2014	Objectifs 2015	Objectifs 2016
Primes nettes	37 841 061	32 843 046	36 098 228	43 317 873	38 821 008	47 649 661	52 414 627
Sinistres réglés	-23 822 420	-26 753 799	-24 483 643	-29 380 371	-26 235 277	-30 970 867	-34 067 954
Provisions techniques	-11 863 868	7 037 620	387 689	-1 779 580	585 445	-2 847 328	-3 416 794
charges de fonctionnement	-6 078 144	-6 643 607	-8 361 367	-8 779 436	-8 654 934	-9 218 407	-9 679 328
Charges techniques & non techniques	-2 931 597	-6 424 005	-1 497 410	-1 647 152	3 119 311	-1 811 867	-1 993 053
Produits des placements	19 091 126	15 099 333	5 002 812	6 003 374	7 911 819	6 603 711	7 924 454
Dépenses d'investissement	22 799 727	5 416 743	5 892 410	6 187 030	104 157	7 424 436	8 909 324
Résultat Brut	9 489 666	9 070 225	6 059 950	7 271 940	8 516 049	8 726 328	10 471 594



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 2014 de douze sociétés composées d'une société mère et de onze 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-Européene)
- 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 31/12/2014 à 25 MDT répartis comme suit :

Actionnaires	Nombre de titre en actions	Nombre de C.I	Nombre de Total	Part du Capital (%)
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	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 31/12/2014 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%
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 31/12/2014 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 31/12/2014 à 3 000 000 dinars répartis comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part (DT)	K	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 31/12/2014 s'élevé à 24 000 000 dinars détaillés comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF SICAR	519 050	5 190 500	21,63%
CARTE	1 453 201	14 532 010	60,55%
CARTE Vie	200 000	2 000 000	8,33%
COFITE SICAF	223 744	2 237 440	9,32%
Financière Agache SA	2 000	20 000	0,08%
Cie Gle Financière Agricole	1 975	19 750	0,08%
Autres	30	300	0%
TOTAL	2 400 000	24 000 000	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 31/12/2014 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 31/12/2014 comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre Actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
CARTE	265 750	2 657 500	83,05%
SEPCM	32 250	322 500	10,08%
COFITE SICAF	20 000	200 000	6,25%
COGECTO	1 000	10 000	0,31%
Autres	1 000	10 000	0,31%
TOTAL	320 000	3 200 000	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 31/12/2014 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 31/12/2014 à 2 200 000 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 31/12/2014 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 31/12/2014 à 1 250 000 DT réparti comme suit :

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part K (DT)	Part K (%)
COTIF SICAR	67 500	675 000	54%
COFITE	37 500	375 000	30%

ACTIONNAIRES	Nbre d'actions libérées	Part (DT)	K	Part K (%)
HAMED SOYAH	17 000		170 000	13,60%
SOFIENE BOUSSETTA	2 132		21 320	1,71%
AHMED SOYAH	40		400	0,03%
JALILA SOYAH	40		400	0,03%
WASSIM BEN GHODBENE	788		7 880	0,63%
TOTAL	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	Méthode de consolidation
1	La CARTE	
2	CARTE Vie	IG
3	UTIQUE GAZ	IG
4	COFITE-SICAF	IG
5	CITE	IG
6	CIIM	IG
7	COTIF-SICAR	IG
8	SIDHET	IG
9	CODIS	IG
10	CCF	IG
11	Business Tower	IG
12	IFM	IG

IG : Intégration globale: ME : mise en équivalence



2.3 Structure du Groupe

La structure du groupe au 31/12/2014 se présente comme suit :

	Société	% de contrôle 2014
1	La CARTE	100,00%
2	CARTE VIE	98,67%
3	UTIQUE GAZ	92,50%
4	COFITE-SICAF	75,56%
5	CITE	89,30%
6	CIIM	92,49%
7	COTIF-SICAR	84,00%
8	SIDHET	99,83%
9	CODIS	70,50%
10	CCF	67,79%
11	Business Towers	100,00%
12	RADIO IFM	84,00%

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 2014, la société mère a participé dans l'augmentation du capital des sociétés suivantes :

Titre	Nb de titres en 2014	Nb de titres en 2013	Acquisition en nb 2014	Acquisition en Valeurs
SIDHET	1 453 201	1 253 201	200 000	2 000 000
CITE	265 750	145 750	120 000	1 200 000
				3 200 000

3. ACTIONNARIAT :

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

<i>NOMS</i>	Nombre d'Actions	C.D.V.	Total des Droits de Vote	Nationalité
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
Monsieur EL ABED, Mohamed (Chez C.A.R.T.E.)	250	28	278	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 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. 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

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

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 :

	2 014	2 013	2 012	2 011	2 010
Capital social ou fonds équivalent	25 000 000	25 000 000	25 000 000	22 500 000	25 000 000
Réserves et primes liées au capital	60 574 065	56 280 764	50 970 463	44 793 934	37 342 165
Résultat reporté	2 320 110	1 083 947	813 722	893 200	791 563
Capitaux propres avant résultat	87 894 175	82 364 711	76 784 185	68 187 134	63 133 728
Résultat de l'exercice	8 516 049	6 059 950	9 070 225	9 489 666	11 096 016
	96 410 224	88 424 661	85 854 410	77 676 800	74 229 744
Dividendes	2 000 000⁵	3 000 000⁶	3 000 000	3 000 000	2 625 000

⁵ Dividendes décidés lors de l'AGO statuant sur l'exercice 2013

⁶ 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	Réassurance	Achevé avec satisfaction
3	Transport	Achevé avec satisfaction
4	Organisation	Non entamée
5	Inspection	Non entamée
6	Direction commerciale et innovation	Non entamée
7	Sinistres	Non entamée
8	Approvisionnement	Non entamée
9	Lutte anti blanchiment	Achevé avec satisfaction
10	Docin	Suivi des recommandations de la CGA et du CAC



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 2014, la société a continué dans le même esprit et a procédé au recrutement de 3 salariés.

Nombre	Qualification
1	Cadre
2	Employé

Concernant les départs en 2014 ;

Nature	Nombre
Départ à la retraite à terme	2
Départ à la retraite anticipée	
Démission	1

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 2014 se présentent comme suit :



Type d'action	Nature	Destinataire	Nombre
Formation diplômante			
Formation professionnelle	Informatique	Informatique	3
	fiscalité	comptabilité	2
	E learning	Tout	64
	Formations techniques	Divers branches	3
	Ressources Humaines	GRH	1
	Audit	Audit	1
	Bonne gouvernance	Fondé de pouvoir	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.