

Sommaire

MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	3
MOT DU PRESIDENT DU CONSEIL	5
RAPPORT MORAL ANNEE 2014	8
CONJONCTURE ECONOMIQUE DE L'ANNEE 2014	10
ACTIVITE DE LA COTUNACE EXERCICE 2014	12
ACTIVITE TECHNIQUE	12
Le Portefeuille d'assurance	12
Les capitaux assurés	12
Les Primes émises	13
Les Engagements	13
Activité du Fonds de Garantie de Financement des Exportations avant Expédition « Dhamen Finance »	14
Les charges de sinistres	14
LES PLACEMENTS	15
RESULTAT TECHNIQUE ET RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE 2014	15
RAPPORTS 2014 DU COMMISSAIRE AUX COMPTES	16
RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 09 JUIN 2015	20
ETATS FINANCIERS EXERCICE 2014	22

SIÈGE SOCIAL

14, rue Borjine (ex 8006) Cité Montplaisir 1073 - Tunis
Tél. : (216) 71 908 600 - Fax : (216) 71 909 439
Email : info@cotunace.com.tn - Site Web: www.cotunace.com.tn

AGENCE SOUSSE

Rue Mohamed Maârouf - Immeuble GLOULOU 1^{er} étage - 4000 Sousse
Tél. : (216) 73 220 609 / (216) 73 220 610 - Fax : 73 220 611

AGENCE SFAX

Avenue 14 Janvier Immeuble EL AIN PALACE 7^{ème} étage - Bur N° 702 / 3027 Sfax
Tél. : (216) 74 417 777 / (216) 74 417 778 - Fax : 74 417 770



COTUNACE

Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur
LEADER DE L'ASSURANCE CREDIT EXPORT + VENTES LOCALES

Prévention, Indemnisation et recouvrement de vos créances
Couverture des risques commerciaux et non commerciaux (politiques)



- Contrat d'Assurance courant d'affaires « **CCCA** » : pour la couverture des exportations + ventes locales **régulières**
- Contrat d'Assurance multirisque Export « **CAMEX** »
- Contrat d'Assurance crédit Individuel « **PI** » : pour la couverture des opérations d'exportation ponctuelles
- **Pour les Banques**
 - Contrat d'Assurance de la confirmation des lettres de crédits « **L/C** »
 - Contrat d'Assurance **Crédit Acheteur**
- « **Dhamen Finance** » pour faciliter le préfinancement bancaire des exportations
- Contrat d'Assurance Simplifié « **ACS** » : pour les PME
- **Assistance** pour le recouvrement de vos créances impayées
- Contrat d'**assurance des Investissements** en Tunisie + à l'étranger

Conseil d'administration

Président du Conseil

Mme Souheila CHABCHOUB : Président Directeur Général

Administrateurs

Mme. FATEN MALLOULI : Ministère des Finances (**CGA**)

Mr. Abdellatif HAMAM : Ministère Du Commerce Et De L'artisanat (**CEPEX**)

Mr. Kamel MGARECH : Banque Centrale de Tunisie (**BCT**)

Mr. Abdelhay CHOUIKHA : Compagnie Inter Arabe pour la Garantie des Investissements et des Exportations « **Dhaman** »

Mr. Yesser RAJAB : Compagnie Inter Arabe pour la Garantie des Investissements et des Exportations « **Dhaman** »

Mr. Hichem OUESLATI : Société Tunisienne de Banque (**STB**)

Mr. Lasaâd ZARROUK : Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance (**STAR**)

Mr. Adnen ESSAIEM : Société Tunisienne de Réassurance (**TUNIS RÉ**)

Mr. Fehmi DHOUIB : Banque Nationale Agricole (**BNA**)

Mr. Bechir ELLOUMI : Assurance **COMAR**

Mr. Antoine LE MONNIER : **ATRADIUS**

Commissaire aux comptes : Mr. Abdellatif ABBAS (Union Audit Tunisie « **UAT** »)



Mot du

Président du Conseil



Soutien contenu de l'entreprise économique et démarrage effectif d'une Offre globale Assurance des exportations et des ventes locales

9,7 MDT

Chiffre d'affaires

4,2 MDT

Indemnisations

1,7 MDT

Résultat 2014, soit
une évolution de 8%

Mesdames et Messieurs,
chers Actionnaires ;

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « **COTUNACE** » qui analyse l'évolution de son activité technique et financière et présente les états financiers de l'exercice comptable 2014.

L'année 2014 s'est caractérisée par le démarrage effectif par la **COTUNACE** de l'offre d'une assurance globale qui comprend l'assurance des exportations et l'assurance des ventes sur le marché local. Les nouveaux assurés ainsi que nos assurés en portefeuille ont bénéficié de cet élargissement de garantie. La fusion entre la **COTUNACE** et sa filiale Assurcrédit a permis également l'augmentation des plafonds de garanties notamment sur le marché local vu l'importance des assises financières de la **COTUNACE** relativement à celles d'ex-Assurcrédit absorbée.

Par ailleurs, La **COTUNACE** a intensifié ses actions de sensibilisation et d'information et a multiplié ses visites pour rapprocher ses services des entreprises tunisiennes et adapter ses garanties à leurs besoins leur permettant de mieux se positionner sur leurs marchés traditionnels et conquérir de nouveaux marchés porteurs.

Dans ce cadre, la **COTUNACE** a accompagné les entreprises tunisiennes exportatrices dans leurs campagnes de prospection des pays africains, notamment par la participation à la mission économique présidentielle qui a concerné quatre pays sud africains.



Consciente de l'importance du soutien qu'elle peut apporter aux entreprises tunisiennes dans cette conjoncture économique transitoire de notre pays, la **COTUNACE** a rapproché ses services et a intensifié ses actions dans les régions.

De même et pour aider ces entreprises à surmonter les difficultés de financement de leurs exportations, la **COTUNACE** a incité davantage les banques à accepter son assurance en tant que garantie financière des crédits de financement des exportations et éviter le recours à des garanties réelles qui ne sont pas aisément disponibles chez l'exportateur.

Par ailleurs et dans le cadre de développement et de diversification des mécanismes de couverture des exportations, la **COTUNACE** a signé le 19 août 2014 un accord avec la Banque Mondiale dans le cadre du Projet de Développement des Exportations dans sa troisième version « **PDE III** » qui a permis l'augmentation des plafonds des garanties octroyées et l'élargissement du champ d'intervention du Fonds de Garantie de financement des Exportations avant Expédition pour couvrir l'implantation à l'étranger et les différents types de cautions liées aux opérations d'exportation.

Honorables actionnaires,

En dépit de cette conjoncture difficile, la **COTUNACE** a pu enregistrer un résultat technique positif de **722,807** mille dinars contre 392,235 mille dinars en 2013. De même l'amélioration de la rentabilité des placements a permis une progression significative au niveau du résultat comptable net qui a atteint

1,663MDT en 2014 **soit une augmentation d'environ 8%** par rapport à l'année 2013.

L'activité technique au cours de l'année 2014 a été caractérisée notamment par :

- La signature de **102 nouveaux contrats** avec une meilleure maîtrise des résiliations
- La stabilisation des primes acquises (export et ventes locales) à environ **9,7 MDT** et ce malgré la régression de l'activité du Groupe Chimique Tunisien et la baisse des primes émises au titre des risques non commerciaux (-34,5%).
- Le maintien du même niveau de provisions pour sinistres au titre du risque commercial, soit environ 5,9 MDT
- Les indemnisations totales servies se sont élevées à **4,2 MDT**, dont 2,4 MDT servies par la **COTUNACE** au titre des risques commerciaux (1,8 MDT exportations et 0,6 MDT ventes locales)
- Le montant total des placements a atteint **65,3 MDT** contre 64,4 MDT en 2013.

Enfin, je saisis cette occasion pour adresser mes vifs remerciements à nos chers actionnaires pour leur soutien continu, aux membres du Conseil d'Administration pour leurs précieux concours, ainsi qu'au personnel pour son dévouement.

Le Président du Conseil d'Administration
Souheila CHABCHOUB

ASSURANCE CREDIT COMMERCIAL COURANT D'AFFAIRES (Exportations et Ventes Locales)



ASSURANCE CREDIT COMMERCIAL COURANT D'AFFAIRES (Exportations et Ventes Locales)

- **Adaptée** aux besoins de la majorité des entreprises économiques
- **Destinée** aux entreprises économiques (**résidentes ou non résidentes**), qui réalisent des **exportations** régulières de biens ou de services et/ou des **ventes locales**, payables à crédit, et permettant une garantie à caractère revolving
- **Accordée** sur la base d'un découvert sur chaque acheteur agréé **à l'export** et/ou sur **le marché local**, automatiquement renouvelable à hauteur des paiements reçus de l'acheteur **étranger** ou **tunisien**
- **Couvre** les pertes de non paiement dues à la réalisation d'un **risque commercial**
- **Extensible**, pour **les opérations d'Export** aux risques sur acheteurs publics, aux risques non commerciaux et aux risques d'interruption de marché



COTUNACE

Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur

LEADER DE L'ASSURANCE CRÉDIT

www.cotunace.com.tn

Rapport Moral

année 2014

En 2014, la **COTUNACE** a veillé à renforcer son rôle, développer son activité et rapprocher ses services des entreprises tunisiennes à travers plusieurs actions de communication et de sensibilisation notamment :

■ Presse écrite

Réalisation de campagnes publicitaires pour promouvoir davantage l'image de la **COTUNACE** et ses produits dans plusieurs supports de presse écrite notamment **l'Economiste Maghrébin**, **Leaders**, **Réalités**,...

■ Médias : télévisions et radios

- Plusieurs interviews ont été présentées dans les flashes d'actualité de différentes chaînes télévisées et radios sur le rôle de la **COTUNACE** dans le soutien et l'appui des exportations tunisiennes et sur les nouveaux produits destinés à encourager les banques pour financer les sociétés exportatrices et ce par la garantie des crédits octroyés, en plus de l'élargissement du champ d'intervention de la **COTUNACE à l'Assurance des ventes sur le marché local** après l'opération de fusion avec la Société « Assurcrédit »
- **21 juin 2014** : participation à un programme dans radio Tunis Culture sur le rôle de la **COTUNACE** dans le soutien des exportations nationales.

■ Renforcement de la collaboration avec les banques et les organismes d'appui

- Renforcement de la collaboration avec les banques : Organisation de cycles de formation avec la majorité des banques opérant dans le financement des exportations (STB, BNA, l'UIB, BIAT, ATTIJARI,...) afin de développer un



Signature de la convention de coopération entre la COTUNACE et EXIM BANK HONGRIE

partenariat entre les banques en tant qu'organismes de financement des exportations nationales et la **COTUNACE** en tant qu'assureur pour soutenir davantage le développement de l'entreprise exportatrice.

- **11 mars 2014** : signature d'une convention de coopération, entre la **COTUNACE et EXIM BANK / MEHIB HONGRIE** pour renforcer les relations commerciales entre la Tunisie et l'Hongrie et ce en présence de Mr le secrétaire d'Etat de la Coopération internationale et de son Excellence Mr l'ambassadeur de l'Hongrie en Tunisie.
- **19 aout 2014** : signature d'un accord avec la Banque Mondiale portant sur la gestion du mécanisme de l'assurance du financement des exportations avant expédition et ce dans le cadre du projet de développement des exportations dans sa troisième version « PDE III » en présence de Mr le Ministre des Finances et Mme le Ministre du Commerce afin de faciliter le financement des exportations avant expédition.

■ Organisation de colloques et séminaires

11 octobre 2014 : une rencontre a été organisée au profit du Groupe «Loukil» avec la participation de 25 sociétés du Groupe afin de cerner leurs besoins en matière d'assurance-crédit. Cette initiative sera vulgarisée pour toucher les plus importants groupes économiques tunisiens

■ Organisation de séminaires régionaux

27 février 2014 : organisation d'une journée de sensibilisation à Gafsa en collaboration avec la Chambre du Commerce et d'Industrie du sud ouest sur « les mécanismes d'assurance-crédit pour soutenir le développement de l'activité de l'entreprise économique »

■ Participation à des séminaires et missions économiques

- **07 Mai 2014** : participation en tant que sponsor pour la première fois au seizième forum annuel de l'Economiste Maghrébin sur le thème « Tunis-Afrique : le Continent comme horizon.
- **21-24 Mai 2014** : Participation au dixième salon méditerranéen sur les Industries Agroalimentaires à Sfax «MED FOOD 2014» pour faire connaître davantage les services et produits de la **COTUNACE**.
- **1-5 Juin 2014** : participation à la Mission économique des hommes d'affaires à Erbil/Irak
- **3 juin 2014** : participation à la rencontre des ambassadeurs africains accrédités en Tunisie, organisée par l'Union Tunisienne de l'Industrie, du Commerce et de l'Artisanat «UTICA» sur le thème « Tunis-Afrique : Construisons l'avenir ensemble »
- **5-6 juin 2014** : participation au forum organisé à Tunis par l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « IACE» sur le thème «la Tunisie et l'Afrique Subsaharienne : Pour une stratégie d'intégration durable».
- **12-13 juin 2014** : participation au forum FIPA sur les opportunités d'investissement en Tunisie afin de promouvoir les services et les produits de la **COTUNACE**
- **20-27 Juin 2014** : participation à la Mission économique Présidentielle qui a concernée le Mali, Niger, Tchad et le Gabon, conduite par le Président de la République, afin de faire connaître la **COTUNACE** et renforcer son rôle dans le soutien des exportations tunisiennes vers l'Afrique.
- **24 Septembre 2014** : participation au séminaire organisé par l'association «Flahetna» sur «la promotion des exportations agricoles vers la Russie : Opportunités et Défis» en présentant la **COTUNACE** et ses produits d'assurance-crédit export.
- **29 Octobre – 01 Novembre 2014** : la participation au salon international d'Investissement Agricole et Technologique «SIAT 2014»
- **10-12 Novembre 2014** : Participation à la cinquième Réunion Annuelle d'**Aman Union** organisée à Téhéran (Iran). **Aman Union** regroupe les assureurs-crédit arabes et islamiques et vise à développer davantage l'industrie de l'assurance crédit et la garantie des investissements dans les pays membres notamment par l'échange de l'information commerciale et des expériences et l'assistance technique pour le développement des sociétés opérant en cette branche d'assurance et la constitution de nouvelles Sociétés.



Conjoncture Economique de l'Annee 2014¹

Environnement Economique International

Au cours de l'année 2014, le taux de croissance mondial s'est élevé à 3,3% contre 3% en 2013 avec une divergence de tendances de croissance entre les différents pays et régions économiques du monde.

Dans les pays émergents et en développement, les économies s'ajustent à une croissance plus faible que celle enregistrée avant et juste après la crise monétaire mondiale, puisque l'impact de cette crise et notamment l'endettement public et privé continue à peser sur le rythme de la reprise qui demeure marquée par l'affaiblissement de l'investissement et de la demande, ce qui est traduit par une faiblesse du niveau de la croissance potentielle dans ces pays.

Pour les pays industrialisés, le taux de croissance a souligné une faiblesse du rythme de croissance de l'activité économique en rapport avec certains facteurs notamment la baisse importante des exportations aux Etats-Unis et la politique d'austérité budgétaire adoptée par le gouvernement japonais qui a affecté le rythme d'investissement privé et la baisse des dépenses publiques, ce qui a amené ces gouvernements à entreprendre des mesures pour dynamiser l'activité économique.

S'agissant de la zone Euro, l'activité économique s'est stabilisée suite à la faiblesse du rythme d'investissement et des exportations en général ce qui a appelé la plupart des pays de la Zone à réviser leurs budgets et ralentir le rythme des politiques d'austérité afin de soutenir la reprise économique et ce parallèlement à



la poursuite d'une politique monétaire plus accommodante.

Quant aux marchés monétaires internationaux, les principaux indices boursiers se sont orientés à la hausse, à l'exception des indices européens qui ont accusé une baisse à cause de la dégradation des perspectives de l'économie de la Zone Euro qui demeure menacée par l'amplification des risques géopolitiques qui ont influé négativement sur plusieurs aspects, y compris la croissance du volume des échanges commerciaux. D'autre part, les indicateurs boursiers se sont améliorés aux États-Unis, en particulier le secteur de la technologie ainsi qu'au Japon où les indices boursiers ont été améliorés grâce aux mesures importantes de la politique monétaire prise par la Banque du Japon, ce qui a favorisé un affaiblissement supplémentaire du yen et une meilleure capacité concurrentielle pour les établissements exportateurs.

1. Banque Centrale de Tunisie (Conjoncture Economique N°106-janvier 2015)

Environnement Economique National

Au cours de 2014, l'économie nationale a enregistré une légère augmentation pour atteindre un taux de croissance de 2,5% contre 2,4 % en 2013 et ce malgré le ralentissement continu de l'indice de la production industrielle au cours de l'année 2014 (0,3 % contre 2,1 % en 2013) à cause de la baisse de production dans les industries non manufacturières, en particulier l'exploitation minière et le secteur des industries chimiques et son ralentissement dans les industries manufacturières.

Le secteur de l'agriculture et de la pêche a, quant à lui enregistré une reprise avec un taux de croissance de 2,8% en 2014 contre -4,0% en 2013 et ce grâce aux conditions climatiques favorables qui ont contribué à la hausse de production des céréales et des olives.

Le taux d'inflation, a connu une amélioration significative et s'est établi à 5,5% pour l'année 2014 contre 6,1 % en 2013.

En 2014, le volume des échanges commerciaux tunisiens avec l'extérieur a atteint environ 28406,7 millions de dinars à l'exportation et



42042,6 millions de dinars à l'importation enregistrant ainsi une hausse respectivement de 2,5% et 6,4% par rapport à 2013.

Concernant le secteur extérieur, le déficit de la balance courante s'est élargi en 2014 pour atteindre 8,9% du PIB contre 8,3% en 2013.

Le déficit commercial s'est également accentué pour atteindre en 2014, un niveau record de 13,6 Milliards de dinars. L'excédent de la balance des services n'a pu couvrir qu'environ 23% de ce déficit. Cependant, et en dépit de ces changements, les avoirs nets en devises ont été maintenus à un niveau satisfaisant, soit l'équivalent de 129 jours d'importation, à la fin du mois de janvier 2015, contre 112 jours à la même période de l'année précédente.



Activité de la COTUNACE

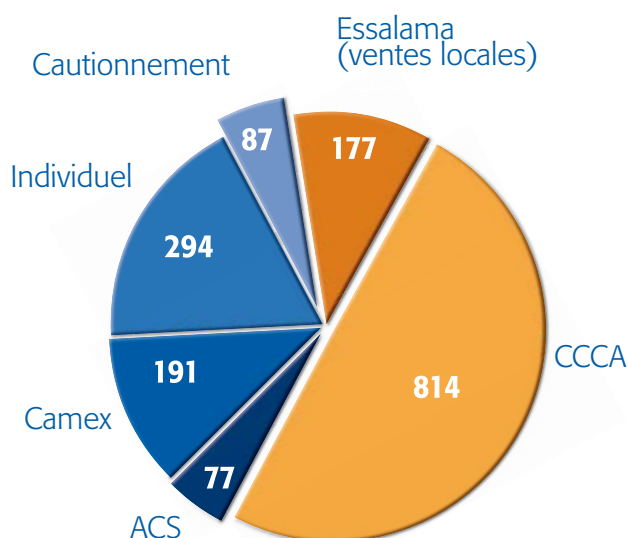
Exercice 2014

Activité Technique

I- Le Portefeuille d'Assurance

Au 31/12/2014, le portefeuille global de la COTUNACE compte **1640 contrats** contre 1585 contrats d'assurance en 2013 repartis comme suit :

Portefeuille 2014



Les nouvelles souscriptions ont totalisé **102 nouveaux contrats**, dont 63 contrats courants d'affaires, 21 contrats individuels, 06 contrats Essalama (ventes locales).

D'autre part, 65 certificats de garantie « Dhamen Finance » ont été souscrits en 2014 contre 57 certificats en 2013 et 44 certificats en 2012.

L'année 2014 a connu la résiliation de 47 contrats contre 49 en 2013 et 55 en 2012.



Cette meilleure stabilité du portefeuille est le fruit d'une stratégie de contact continu et direct avec les assurés pour satisfaire leurs besoins et réviser leurs contrats si nécessaire.

II- Capitaux Assurés

En 2014, les exportations assurées ont atteint environ **980,2 MDT** enregistrant ainsi une baisse de 2,2% par rapport à l'année 2013.

Les ventes locales assurées ont, quant à elle, atteint **554,5 MDT** en 2014 contre environ 581 MDT en 2013, enregistrant ainsi une baisse de 4,6% soit environ 26,6 MDT en comparaison avec l'année 2013.

Ainsi le total des capitaux assurés (exportations et ventes locales) a atteint **1534,7 MDT** enregistrant ainsi une baisse d'environ 3,1% par rapport à 2013.

En terme de répartition géographique des exportations assurées, l'Europe de l'Ouest constitue la première destination des exportations assurées, cependant l'orientation vers l'Afrique se confirme de plus en plus.

III- Les Primes Emises

Durant l'année 2014, le montant global des primes émises (exportations et ventes locales) a atteint **9,6 MDT** contre 9,8 MDT durant l'année 2013 enregistrant ainsi une baisse de 2,1% due essentiellement à la régression de l'activité du Groupe Chimique Tunisien.

Ainsi, le chiffre d'affaires de la **COTUNACE** est reparti comme suit : **67%** assurance des exportations et **33%** assurance des ventes locales.

Ci-dessous les primes émises réparties par type de risques :

Primes émises par risques	Année 2012	Année 2013	Année 2014	Variation	
				2013	2014
Risques commerciaux	5 288,441	5 976,733	5 995,923	13,0%	0,3%
Risques non commerciaux	579,160	287,317	188,300	-50,4%	-34,5%
Primes Garantie de Financement Avant Expédition	57,579	64,695	70,790	12,4%	9,4%
Autres risques	134,363	135,787	129,965	1,1%	-4,3%
Total primes Assurance crédit Export	6 059,543	6 464,532	6 384,978	6,7%	-1,2%
Total primes Assurance crédit ventes locales	3 468,003	3 378,107	3 250,440	-2,6%	-3,8%
Total général des primes	9 527,546	9 842,639	9 635,418	3,3%	-2,1%

mDT

IV- Les Engagements

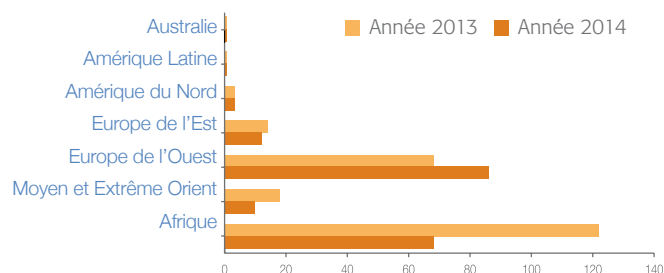
1- Engagements COTUNACE

Les engagements de la **COTUNACE** ont atteint **649 MDT** contre 714 MDT en 2013 dont 446 MDT au titre des engagements de l'assurance crédit Export et 203 MDT au titre des engagements de l'Assurance Crédit des ventes locales.

2- Engagements du fonds de garantie des Risques à l'Exportation (FGRE)

Les engagements du Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation (**FGRE**) ont atteint environ **178,2 MDT** contre 224,7 MDT en 2013, enregistrant ainsi une baisse de 20,7%.

Répartition géographique des engagements du FGRE



V- Activité du Fonds de Garantie de Financement des Exportations Avant Expédition « Dhamen Finance »

Durant l'année 2014, 65 opérations d'exportations ont été garanties par le Fonds de Garantie de Financement des Exportations Avant Expédition « **Dhamen Finance** », portant ainsi le nombre total des opérations d'exportations garanties depuis le début de l'activité du fonds à 924 opérations au profit de 249 entreprises exportatrices.

Les garanties accordées ont atteint 13,1 MDT se rapportant à des exportations de 48,5 MDT. Le cumul des garanties depuis le lancement du Fonds a atteint 108,4 MDT se rapportant à des exportations totales de 285,6 MDT.

Au 31/12/2014, le montant des cotisations a atteint 864,1 mille DT depuis le démarrage du Fonds.

VI- Les Charges de Sinistres

Les indemnisations servies par la **COTUNACE** au titre des risques commerciaux ont atteint **2,4 MDT** en 2014 contre 2,2 MDT en 2013 enregistrant ainsi une hausse d'environ 9,1%. Les indemnisations servies par le **FGRE** au titre des risques commerciaux extraordinaires se sont élevées à environ **1,8 MDT**.



Durant l'année 2014, la **COTUNACE** a maintenu le même montant des provisions pour sinistres en suspens au titre du risque commercial (pour le compte de la **COTUNACE**) que l'année 2013 et qui s'est élevé à 5,9 MDT. D'autre part, les provisions pour sinistres en suspens pour le compte du **FGRE** ont atteint 1,9 MDT en 2014 contre 2,9 MDT en 2013.

Les Placements

Au 31/12/2014, le total des placements, a atteint 65,3 MDT et s'est réparti comme suit :

- les placements de la **COTUNACE** ont atteint environ 40,3 MDT contre 40,4 MDT en 2013.
- les placements du **Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation** ont atteint environ 14,8 MDT contre 14,4 MDT en 2013.
- les placements du **Fonds de Garantie des Exportations Avant Expédition « Dhamen Finance »** ont atteint 10,2 MDT contre 9,6 MDT en 2013.

Résultat technique et Résultat comptable de l'exercice 2014

L'exercice 2014, a enregistré un résultat technique positif de **722,807 mille DT** contre 392,235 mille DT en 2013 enregistrant ainsi **une augmentation d'environ 84%** par rapport à l'année dernière. **Le résultat comptable net** de l'exercice 2014 s'élève à **1,663 MDT** contre 1,541 MDT en 2013 enregistrant ainsi une **augmentation d'environ 8%**.





Rapports du

Commissaire aux comptes

Messieurs les actionnaires de la
Compagnie Tunisienne pour l'Assurance
du Commerce Extérieur- COTUNACE

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CLOS AU 31/12/2014

16

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale ordinaire réunie le 18 juin 2012, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de **la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur - COTUNACE** arrêtés au **31 décembre 2014**.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. 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 ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci 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 afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion

sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Les états financiers de l'exercice 2014, qui font ressortir un total net de bilan de 89.366.458 dinars et un résultat bénéficiaire net de 1.663.274 dinars, ont été préparés et présentés conformément aux normes comptables tunisiennes, notamment les normes sectorielles n° 26 à 31 relatives aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance, et selon les mêmes méthodes comptables pertinentes appliquées l'exercice précédent.

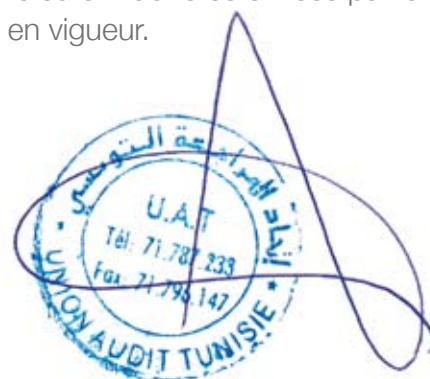
Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers de **la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur - COTUNACE** sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

- Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Compagnie fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.
- Conformément à l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 et à l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons vérifié l'efficacité du contrôle interne. Nos observations et nos recommandations afférentes aux procédures administratives, financières et comptables ont été présentées à la direction générale dans un rapport distinct «lettre de direction». Nous signalons que notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers n'a pas révélé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.
- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas relevé ou pris connaissance de faits qui nous laissent à penser que la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société n'est pas effectuée en conformité avec la réglementation en vigueur.

Fait à Tunis, le 13 mai 2015
Le commissaire aux comptes
UNION AUDIT TUNISIE
Abdellatif ABBES





Rapports du

Commissaire aux comptes

Messieurs les actionnaires de la
Compagnie Tunisienne pour l'Assurance
du Commerce Extérieur- COTUNACE

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2014

18

Messieurs,

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur - COTUNACE, et en application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations conclues en 2014

Un contrat de location a été conclu en 2014 entre la COTUNACE et le Comité Général des Assurances « CGA ». En effet, parmi les représentants de l'Etat Tunisien dans le conseil d'administration de la COTUNACE figure le ministère des finances qui est représenté par un responsable du CGA.

La location concerne un bureau au RDC de l'immeuble sis au 7 rue Ales à Montplaisir pour la période du 01/11/2014 au 30/04/2015 pour un montant de loyer de 3.600 D hors TVA.

A l'exception de la convention citée ci-dessus, la direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues en 2014 et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

B- Conventions et opérations conclues antérieurement à 2013

Une convention a été signée en 2013 et qui est encore en vigueur au cours de 2014 concernant un contrat de location entre la COTUNACE et le Comité Général des Assurances « CGA ». En effet,

parmi les représentants de l'Etat Tunisien dans le conseil d'administration de la COTUNACE figure le ministère des finances qui est représenté par un responsable du CGA.

La location concerne le 1er étage d'un immeuble sis au 7 rue Ales à Montplaisir pour une année renouvelable pour un montant annuel de 12.800 D sans TVA avec une augmentation annuelle de 5%. A l'exception de cette convention, la direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations, rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus, conclues antérieurement et qui sont en cours en 2014.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

1- Les rémunérations et les avantages en nature octroyés au Président Directeur Général de la COTUNACE au titre de l'exercice 2014, conformément à la décision du conseil d'administration en date du 20 décembre 2013, se détaillent comme suit :

- Un salaire brut de 96.656 DT (le salaire net mensuel est 5.500 D)
- Une voiture de fonction et une voiture à usage familial
- 500 litres de carburant par mois
- La prise en charge des frais téléphoniques
- Une indemnité annuelle fixée par le conseil d'administration

2- Les rémunérations et les avantages en nature octroyés au Directeur Général Adjoint se détaillent comme suit :

- Un salaire brut de 53.473 DT
- Une voiture de fonction
- 250 litres de carburant par mois
- La prise en charge des frais téléphoniques

3- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence. L'assemblée générale du 24 juillet 2014 a décidé de servir un montant brut de 4.200 DT pour chaque membre.

Les jetons de présence servis en 2014 totalisent un montant brut de 31.500 DT

4- Les membres du comité permanent d'audit perçoivent des jetons de présence selon les dispositions en vigueur relatives aux entreprises à participation publique et conformément aux décisions de l'assemblée générale du 24 juillet 2014.

Les jetons de présence servis en 2014 totalisent un montant brut de 8.400 DT.

Nos travaux d'audit n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus à l'exception des opérations courantes conclues dans des conditions normales avec les sociétés de réassurance membres du conseil d'administration

Fait à Tunis, le 13 mai 2015
Le commissaire aux comptes
UNION AUDIT TUNISIE
Abdellatif ABBES





Résolutions de

l'Assemblée Générale Ordinaire

du 09 JUIN 2015

20

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2014, approuve le rapport du conseil d'administration et les états financiers tels qu'ils sont présentés.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire a pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes relatifs aux opérations stipulées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve les conventions y afférentes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserves aux membres du conseil d'administration au titre de leur gestion pour l'exercice 2014.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice 2014 comme suit (en DT):

Bénéfice de l'exercice	1 663 273,544
Report à nouveau	2 229 393,431
Total	3 892 666,975
Réserve légale	194 633,348
Réserve fonds social	130 000,000
Dividende à distribuer (2% valeur nominale)	431 366,000
Report à nouveau	3 136 667,627

Les dividendes seront distribués à partir du 01/09/2015

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nomination des administrateurs suivants :

- Mr Adnen Essaïem représentant de Tunis Ré en remplacement de Mme Samia Ben Youssef
- Mr Hichem Oueslati représentant de la STB en remplacement de Mr Riadh Drid
- Mr Ridha Jebnoun représentant de la STB en remplacement de Mr Hichem Oueslati
- Mme Aziza Htira représentant de l'Etat en remplacement de Mr Abdellatif Hamam

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence à servir aux membres du conseil d'administration et aux membres du comité permanent d'audit à 4 200 DT brut par administrateur.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, a décidé de désigner le bureau «Union Audit Tunisie» représenté par Monsieur Abdellatif ABBES, expert comptable membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, en qualité de Commissaire aux comptes de la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » pour la période 2015-2016-2017, sa mission prendra fin à l'Assemblée Générale Ordinaire qui examinera les états financiers 2017.

Cette résolution est adoptée à la majorité

HUITIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir au mandataire légal de la société ou à son représentant à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publications légales et autres.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Etats financiers de l'exercice 2014

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

	31 décembre 2014			31 décembre 2013
	Brut	Amort. & Prov.	Net	Net
ACTIFS				
Actifs incorporels	-517 863	-51 887	-569 751	-734 961
Logiciels	478 303	-450 354	27 949	61 972
Good will négatif	-996 166	398 467	-597 699	-796 933
Actifs corporels d'exploitation	1 417 844	-1 331 630	86 214	123 295
Placements	66 190 167	-2 173 251	64 016 916	61 818 536
Terrains et constructions	2 493 460	-2 143 621	349 838	400 150
Autres placements financiers	63 696 707	-29 630	63 667 077	61 418 387
Part des réassureurs dans les provisions techniques	4 784 555		4 784 555	4 722 668
Créances	26 220 174	-7 417 009	18 803 165	18 934 494
Créances nées d'opérations d'assurance directe	23 479 134	-7 417 009	16 062 125	14 008 598
Créances nées d'opérations de réassurance	2 323 804	-	2 323 804	4 567 318
Autres créances	417 236	-	417 236	358 578
Autres éléments d'actifs	2 245 359	-	2 245 359	2 602 452
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	972 753	-	972 753	1 220 933
Comptes de régularisation Actif	1 272 606	-	1 272 606	1 381 519
TOTAL DES ACTIFS	100 340 236	-10 973 777	89 366 459	87 466 484

Etats financiers de l'exercice 2014

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	31/12/ 2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	21 568 300	21 568 300
Réserves	2 270 673	2 141 645
Autres capitaux propres	0	0
Résultats reportés	2 229 393	1 396 865
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	26 068 366	25 106 810
Résultat de l'exercice	1 663 274	1 540 776
Total des capitaux propres avant affectation	27 731 640	26 647 586
PASSIFS		
Provisions pour autres risques et charges	252 000	12 000
Provisions techniques brutes	9 000 091	8 285 027
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	5 127 544	5 419 974
Autres dettes	21 131 337	22 004 258
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	2 045 276	1 812 714
Dettes nées d'opérations de réassurance	16 761 872	17 353 652
Autres dettes	2 324 189	2 837 892
Ressources spéciales	25 557 410	24 518 657
Autres passifs	566 435	578 983
Comptes de régularisation Passif	566 435	578 983
Total des passifs	61 634 817	60 818 899
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	89 366 459	87 466 484

Etats financiers de l'exercice 2014

État de Résultat Technique

(Montants exprimés en dinars)

	Opérations brutes 2014	Cessions 2014	Opérations nettes 2014	Opérations nettes 2013
PRODUITS TECHNIQUES				
Primes acquises	9 719 089	-6 102 151	3 616 938	3 108 014
Primes émises et acceptées	9 635 418	-5 994 501	3 640 917	3 172 415
Variation de la provision pour primes non acquises	83 671	-107 650	-23 979	-64 401
Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat	672 027	-	672 027	555 053
Autres produits techniques	635 527	-	635 527	599 655
CHARGES TECHNIQUES				
Charges de sinistres	-4 678 772	3 061 002	-1 617 769	-1 242 166
Montants sinistres payés	-4 648 579	3 313 360	-1 335 218	-1 236 523
Montants sinistres récupérés	380 577	-268 107	112 470	138 257
Variation de la provision pour sinistres	-410 770	15 749	-395 021	-143 900
Variation des autres provisions techniques	-	-	-	-
Participation bénéficiaire et ristourne	-256 819	153 787	-103 031	-51 612
Frais d'exploitation	-2 206 036	1 677 893	-528 142	-471 218
Frais d'acquisition	-1 032 549	-	-1 032 549	-955 365
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	7 065	-	7 065	23 058
Frais d'administration	-1 180 552	-	-1 180 552	-1 272 241
Commissions reçues des réassureurs	0	1 677 893	1 677 893	1 733 330
Autres charges techniques	-1 821 596	-	-1 821 596	-2 105 490
Variation de la provision pour équilibre	-131 147	-	-131 147	-
RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE	1 932 275	-1 209 469	722 807	392 235

Etats financiers de l'exercice 2014

Etat de Résultat

(Montants exprimés en dinars)

	Exercice clos le 31 /12/ 2014	Exercice clos le 31 /12/ 2013
PRODUITS NON TECHNIQUES		
Résultat technique de l'assurance non vie	722 807	392 235
Produits des placements (assurance non vie)	3 059 075	2 555 672
Revenus des placements	3 058 942	2 555 672
Reprises de corrections de valeur sur placements	133	
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance non vie	-672 027	-555 053
Autres produits non techniques	222 930	228 038
CHARGES NON TECHNIQUES		
Charges de placements (assurance non vie)	-440 552	-318 594
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-402 366	-252 427
Corrections de valeurs sur placements	-38 186	-66 167
Autres charges non techniques	-240 762	-1 063
RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	2 651 471	2 301 237
Impôts sur les sociétés	-988 198	-760 460
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 663 274	1 540 776



Etats financiers de l'exercice 2014

Etat de Flux de Tresorerie

(Montants exprimés en dinars)

	Exercice clos le 31 /12/ 2014	Exercice clos le 31 /12/ 2013
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	190 840	-1 197 702
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-24 546	-36 706
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-414 474	-67 875
Variation de trésorerie	-248 180	-1 302 283
Trésorerie au début de l'exercice	1 220 934	2 523 216
Trésorerie à la clôture de l'exercice*	972 754	1 220 934

(*) soldes dans les banques et la trésorerie