



# Rapport Annuel Exercice 2012



## 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](mailto:info@cotunace.com.tn) - Site Web: [www.cotunace.com.tn](http://www.cotunace.com.tn)

## AGENCE SOUSSE

Rue Mohamed Maârouf - Immeuble GLOULOU 1<sup>er</sup> 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<sup>ème</sup> étage - Bur N° 702 / 3027 Sfax  
Tél. : (216) 74 417 777 / (216) 74 417 778 - Fax : 74 417 770



CERTIFIEE ISO 9001 : 2008

# COTUNACE

Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur

## LEADER DE L'ASSURANCE CRÉDIT



## Prévention, Indemnisation et Recouvrement

couvertures des risques commerciaux et non commerciaux (dits politiques)

- **Pour vos exportations régulières**
  - Contrat d'Assurance Crédit Commercial Courant d'Affaires (**CCCA**)
- **Contrat d'Assurance Multirisque Export (CAMEX)**
- **Pour vos exportations ponctuelles**
  - Contrat d'Assurance Crédit Individuel (**PI**)
- **Pour les entreprises exportatrices dans le secteur du bâtiment et des travaux publics (BTP)**
  - Assurance Matériel d'Entreprise à l'Etranger
- **Pour les PME exportatrices**
  - Contrat d'Assurance Crédit Simplifié (**ACS**)
- **Pour faciliter le préfinancement de vos exportations**
  - Garantie du Financement des Exportations avant Expédition (**Dhamen finance**)
- **Assistance pour le Recouvrement de vos créances impayées**  
(sur la Tunisie et à l'étranger)



Certifiée ISO 9001:2008

# Sommaire

MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION.....	5
MOT DU PRESIDENT DU CONSEIL.....	6
RAPPORT MORAL ANNÉE 2012.....	8
CONJONCTURE ECONOMIQUE DE L'ANNEE 2012.....	10
ACTIVITE DE LA COTUNACE EXERCICE 2012.....	12
ACTIVITE TECHNIQUE.....	12
Le Portefeuille d'assurance.....	12
Les Exportations assurées.....	12
Les Primes émises.....	13
Les Engagements.....	14
Activité du Fonds de Garantie de Préfinancement Export « Dhamen Finance ».....	15
La charge de sinistres.....	15
LES PLACEMENTS.....	15
RESULTAT TECHNIQUE ET RESULTAT COMPTABLE DE L'EXERCICE 2012.....	15
RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.....	16
RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 14 Mars 2013.....	20
ETATS FINANCIERS.....	22



## NOS NOUVEAUX SERVICES

- Assurance des Investissements
- Assurance des Lettres de Crédits (L/C)
- Assurance Crédit Acheteur
- Assurance des Ventes locales

# COTUNACE

Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur

## LEADER DE L'ASSURANCE CRÉDIT

# Conseil d'administration

## Président du Conseil

Mme Souheila CHABCHOUB : Président Directeur Général

## Administrateurs

Mr. Kamel ABDELJAOUAD : Ministère des Finances (**CGA**)

Mr. Abdellatif HAMAM : Ministère du Commerce et de l'Artisanat (**CEPEX**)

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

Mr. Fahad Rached AL IBRAHIM : Compagnie Inter Arabe pour la Garantie des Investissements « **Dhaman** »

Mr. Mohamed Omar CHOUARI : Compagnie Inter Arabe pour la Garantie des Investissements « **Dhaman** »

Mr. Riadh DRID : Société Tunisienne de Banque (**STB**)

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

Mme. Samia BEN YOUSSEF : Société Tunisienne de Réassurance (**Tunis Ré**)

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

# Mot du Président du Conseil



**Mesdames et Messieurs,  
chers Actionnaires ;**

J'ai le plaisir et l'honneur 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 2012. L'année 2012 a été marquée par la mise en place d'une stratégie de communication intensive et efficace afin d'innover l'identité visuelle de la **COTUNACE** pour renforcer sa notoriété notamment par la réalisation de plans média dans les principaux journaux et revues économiques pour soutenir davantage les entreprises exportatrices tunisiennes.

La **COTUNACE** a renforcé sa présence dans la presse écrite et audio visuelle. Elle a participé aux séminaires et rencontres et aux salons et foires sectoriels et régionaux. La **COTUNACE** a également privilégié le contact

direct avec les entreprises exportatrices pour mieux connaître leurs besoins en matière d'assurance et les sensibiliser davantage aux produits d'assurance offerts par la **COTUNACE**.

Durant l'année 2012, la **COTUNACE** a intensifié ses relations avec plusieurs banques dans le but de présenter aux entreprises exportatrices un package global leur permettant de financer et d'assurer leurs exportations.

D'autre part, l'année 2012 a été marquée par le lancement de nouveaux contrats destinés aux exportateurs et aux banques afin de leurs offrir les garanties nécessaires pour faciliter le financement des opérations d'exportations. Parmi ces contrats, et pour la première fois en Tunisie, la **COTUNACE** a mis en place le Contrat Assurance des Investissements à l'Etranger et le contrat Assurance des Lettres de Crédits (L/C).



Cette nouvelle stratégie a permis de développer et de diversifier le portefeuille de la **COTUNACE** et de surmonter l'impact négatif sur le chiffre d'affaires dû à la décélération de l'activité du Groupe Chimique premier client de la Compagnie.

### Honorables actionnaires,

En dépit de la conjoncture économique difficile qui a caractérisé l'année 2012 aussi bien sur le plan national qu'international, la **COTUNACE** a pu maîtriser les retombées de cette conjoncture sur son activité en misant sur le développement de son chiffre d'affaires dans pratiquement tous les secteurs d'activité (hors secteur chimie) et a pu absorber la décélération enregistrée au niveau des primes du Groupe Chimique, qui n'a pas pu retrouver son rythme d'activité habituel par comparaison aux années précédentes.

Par ailleurs, la **COTUNACE** a créé, et pour la première fois, un comité des placements, pour permettre un suivi rigoureux ce qui a permis d'améliorer les produits générés. De même, la révision des conditions des traités de réassurance pour l'année 2012 a eu un impact positif sur les résultats enregistrés. Ainsi, grâce aux efforts déployés et à la mise en place d'une nouvelle stratégie de développement, la **COTUNACE** a pu enregistrer durant l'année 2012 un résultat

technique positif de 219,6 mille DT qui représente environ six fois le résultat de l'année 2011 (36,4 mille DT). Elle a également réalisé une progression remarquable au niveau du résultat net comptable qui a atteint 1,119 MDT en 2012 contre 0,896 MDT en 2011, soit une amélioration de **25%**. C'est ainsi que l'année 2012 a été caractérisée notamment par :

- La signature de **119 nouveaux** contrats dont 59 contrats Courant d'affaires
- Une augmentation du chiffre d'affaire de 11,2% qui a atteint environ 6,1 MDT contre 5,5 MDT en 2011
- Indemnisations servies au titre du risque commercial ont atteint 1,1MDT contre 0,8MDT en 2011.
- Une hausse importante des récupérations qui ont atteint 7,2 MDT en 2012 contre 0,1 MDT en 2011 relatives à un sinistre indemnisé depuis l'année 2003.

### Honorables actionnaires ;

Je ne peux manquer cette occasion pour remercier nos chers actionnaires pour leur soutien continu, les membres du Conseil d'Administration pour leur précieux concours ainsi que le personnel de la société pour son dévouement.

**Le Président du Conseil d'Administration**  
**Souheila CHABCHOUB**



# Rapport Moral année 2012

Consciente de l'importance de son rôle dans le développement des exportations nationales, la **COTUNACE** a adopté durant l'année 2012 une stratégie de communication intensive et de qualité afin d'innover son identité visuelle et de renforcer sa position en tant qu'entreprise moderne et efficace.

L'année 2012 a été caractérisée par la présence remarquable de la **COTUNACE** dans les médias (la presse écrite et audiovisuelle) et la participation dans les séminaires et rencontres et dans les salons et foires sectoriels et régionaux en relation avec le développement des exportations.

## ■ Presse écrite

Durant l'année 2012 la **COTUNACE** a intensifié sa présence dans la presse écrite grâce à des campagnes publicitaires dans le cadre d'un plan média annuel et ce avec plusieurs supports notamment **Assabah**, **La Presse**, **l'économiste Maghrébin** et **Réalités**

## ■ Médias : télévisions et radios

- Participation à un programme dédié à la radio **Express Fm**, spécialisée dans les programmes économiques, sur le thème « Assurance des exportations et présentation des nouveaux produits de la **COTUNACE** notamment la Garantie des Investissements à l'Etranger » (14 septembre 2012)
- Intervention dans un programme télévisé sur la **Nationale 2** pour présenter les nouveaux produits de la **COTUNACE** lancés en 2012 (06 octobre 2012)



*Séminaire sfax mai 2012*

- Plusieurs interviews ont été données dans les flashes d'actualité de différentes chaînes télévisées sur le rôle de la **COTUNACE** dans le soutien des exportations tunisiennes et les nouveaux produits d'assurance pour l'année 2012 dans le but d'encourager les banques à financer les entreprises exportatrices puisque ces crédits peuvent être garantis par la **COTUNACE**. De plus, une grande campagne de promotion a été réalisée pour le lancement du nouveau contrat « **Assurance des Investissements à l'Etranger** », commercialisé pour la première fois en Tunisie

## ■ Renforcement de la collaboration avec les banques

Organisation de réunions et journées de partenariat et d'information avec la majorité des banques qui financent les exportations tunisiennes pour développer un partenariat efficace avec les banques qui financent les exportations et la **COTUNACE** qui les assure.

## ■ Organisation de séminaires

- **19 avril 2012** : organisation d'un séminaire sur « l'assurance vers le marché africain » en collaboration avec le CEPEX



- **02 Mai 2012** : Organisation d'un séminaire en collaboration avec la Chambre de Commerce Tuniso-française et la FTUSA et Assurcrédit sur: «L'assurance des crédits commerciaux pour soutenir le développement de l'entreprise exportatrice»

#### ■ Organisation de séminaires régionaux de sensibilisation

- **16 Mai 2012** : Organisation d'un séminaire de sensibilisation au Gouvernorat de Siliana en collaboration avec la Chambre de Commerce et d'Industrie du Nord Ouest et le Centre d'Affaire de Siliana pour présenter la **COTUNACE** et ses produits
- **23 Mai 2012** : Organisation d'un séminaire d'information en marge du Salon « MedFood 2012 » à Sfax en collaboration avec UTICA-Sfax pour mieux faire connaître les services et produits de la **COTUNACE**

#### ■ Participation à des Rencontres

- **13 Avril 2012** : présentation de la **COTUNACE** et de ses produits dans le cadre de sa participation à la rencontre régionale de l'exportation dans la région du Sahel organisée par le Cepex – Sousse
- **01 Juin 2012** : participation au Forum « Les opportunités économiques en Afrique » à Sousse organisé par l'Association Méditerranéenne d'Investissement « AMIE ». «L'Assurance des exportations : soutien au développement de l'entreprise » était le message de la **COTUNACE** lors de ce forum.
- **21 Juin 2012** : participation au Forum «Financement de l'entreprise dans le cadre de la bonne gouvernance» organisé par CONNECT. La **COTUNACE** a mis l'accent sur son rôle en tant qu' « Assureur du financement des exportations »
- La **COTUNACE** a participé à la troisième rencontre d'Aman Union organisée à

Kuala Lumpur (Malaisie) en Novembre 2012. Cette rencontre a enregistré la participation des compagnies d'assurance des exportations arabes et islamiques et vise à développer l'assurance crédit et la garantie des investissements et à offrir une plateforme appropriée pour l'échange d'information et d'expérience entre les pays membres.

#### ■ Participation aux salons et foires sectoriels

- **23-26 Mai 2012** : Participation au salon « MedFood 2012 » pour rencontrer les exportateurs du secteur agroalimentaire et leur présenter les produits et services de la **COTUNACE**
- **03-05 octobre 2012** : Participation au Salon euro Méditerranéen de l'Habillement «TEXMED 2012 »
- **10-13 Octobre 2012** : Participation au Salon International de l'Investissement Agricole et de la Technologie «SIAT 2012»

Par ailleurs, dans le cadre de sa nouvelle stratégie de commercialisation, la **COTUNACE** a privilégié en 2012, le contact direct avec ses assurés pour connaître leurs besoins et les soutenir davantage pour faire face aux difficultés rencontrées.



Participation de la **COTUNACE** au salon MedFood 2012

# Conjoncture Economique de l'Année 2012



## Environnement Economique International<sup>1</sup>

L'activité économique mondiale a été marquée tout au long de l'année 2012 par les effets de la crise de la dette souveraine dans la Zone Euro, ainsi, qu'une stagnation de l'activité économique dans la plupart des pays industrialisés et émergents.

Les marchés financiers internationaux ont été caractérisés par de grandes fluctuations alors que les banques centrales ont continué à prendre les mesures nécessaires pour soutenir l'activité économique mondiale et atténuer l'effet de cette crise. D'autre part, les prix internationaux des produits de base ont continué à baisser excepté l'énergie. Les pressions inflationnistes ont enregistré un retour suite à la hausse des produits énergétiques.

Le Fonds monétaire international a révisé ses prévisions pour la croissance économique mondiale pour l'année 2012 et 2013 vers la baisse avec une contraction pour la zone Euro suite notamment à l'impact lié à la crise de la dette souveraine dans cette zone qui est la destination la plus importante pour les exportations tunisiennes.

Dans ce contexte, caractérisé par une détérioration de la confiance des opérateurs économiques sur les marchés et un affaiblissement des échanges mondiaux ainsi qu'une instabilité des marchés financiers internationaux, la croissance économique mondiale est revenue à 3,3% contre 3,9% en 2011.

## Environnement Economique National<sup>1</sup>

Durant l'année 2012, l'économie nationale a enregistré une reprise progressive de la croissance économique qui a touché pratiquement tous les secteurs d'activité.

Le volume des échanges commerciaux tunisiens avec l'extérieur a atteint 26.548 MDT pour les exportations et 38.183 MDT pour les importations enregistrant ainsi une hausse des échanges commerciaux par rapport à l'année 2011 de 5,8% au niveau des exportations et 13,3% au niveau des importations.

Les exportations ont été caractérisées par le ralentissement du rythme de croissance vu la baisse de la demande émanant essentiellement du marché de l'Union Européenne en lien avec la crise de la dette souveraine qui a fortement affecté les exportations des industries manufacturières.

Les exportations du secteur des textiles habillements et cuirs ont enregistré une baisse de 7,1%, et celles des industries mécaniques et électriques ont accusé également une forte décélération (+4,7% contre +14,9% en 2011). En revanche, les exportations du secteur des mines, phosphates et dérivés ont enregistré un accroissement de 26,8% après la forte baisse de 39,7% enregistrée en 2011, année durant laquelle l'activité d'extraction du phosphate brut a été fortement affectée par les perturbations sociales qui ont eu lieu dans les sites de production.

Pour l'évolution des prix, le taux de l'inflation a atteint 5,9% en 2012 contre 3,5% en 2011 ; cette hausse a touché la plus part des produits essentiellement les produits alimentaires qui ont augmenté de 8,4% vers la fin de l'année 2012.

Durant l'année 2012, et au niveau des équilibres financiers, plusieurs facteurs liés à la dégradation de la conjoncture économique mondiale et au climat des affaires au niveau national, ont contribué à accentuer la pression sur la balance des opérations courantes, à augmenter les niveaux des prix et à élargir le déficit du budget de l'Etat.

Par ailleurs, pour les paiements extérieurs, les exportations ont subi l'effet de la contraction de la demande extérieure émanant des pays européens, principal partenaire de la Tunisie, quant aux importations elles ont augmenté surtout pour l'énergie, les biens d'équipements et les biens de consommation ce qui a élargi le déficit commercial qui a atteint 35% en 2012. Ainsi la balance des opérations courantes s'est soldée par un déficit de 8,1% du PIB contre 7,3% une année auparavant. Ce déficit a pu être épongé par la hausse des flux des investissements directs étrangers (+85,4%) d'une part, et la mobilisation des crédits à moyen et long terme, d'autre part. Ces ressources ont contribué à la hausse des avoirs nets en devises à environ 119 jours pour les importations pour 2012 contre 113 jours en 2011.



1. Banque Centrale de Tunisie (conjoncture économique 2012)



# Activité de la Cotunace

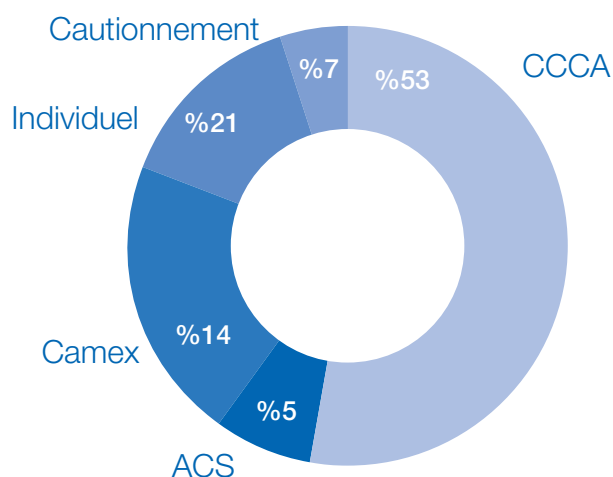
## Exercice 2012

### Activité Technique

#### I- Le Portefeuille d'assurance

Au 31/12/2012, le portefeuille global d'assurance de la **COTUNACE** compte **1332 contrats** en vigueur contre 1268 en 2011, enregistrant ainsi une augmentation de 64 contrats répartis comme suit :

Portefeuille 2012



Les nouvelles souscriptions ont totalisé **119 nouveaux contrats** contre 113 en 2011 dont 59 contrats courant d'affaires et 38 contrats individuels.

D'autre part, 44 certificats de garantie «Dhamen Finance» ont été souscrits en 2012 contre 48 en 2011. Quant au contrat CA-

MEX, qui est lié directement à la garantie « **Dhamen Finance** », il a enregistré 8 nouvelles souscriptions contre 5 en 2011.

L'année 2012 a enregistré une baisse considérable des contrats résiliés et échus qui ont atteint 55 contrats contre 80 en 2011.

La **COTUNACE** a essayé de renforcer la stabilité de son portefeuille et de maîtriser le nombre des résiliations en gardant un contact continu et direct avec ses assurés pour cerner leurs attentes, satisfaire leurs besoins et réviser leurs contrats, si nécessaire.

#### II-Exportations Assurées

Au 31/12/2012, les exportations assurées ont atteint **873,9 MDT** enregistrant ainsi une hausse de 7,4% par rapport à l'année 2011. En terme de répartition géographique des exportations assurées, l'Europe de l'Ouest constitue la première destination des exportations assurées et ce malgré la révision des garanties accordées sur cette destination étant la hausse des risques liés à la crise économique européenne. Cependant les exportations assurées vers l'Afrique ont progressé d'une façon remarquable d'environ 42%.

La **COTUNACE** continue de déployer ses efforts pour renforcer sa couverture sur l'Afrique malgré le manque d'informations commerciales sur ce continent.

MDT

	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Variation 2010/2011		Variation 2011/2012	
				Ecart	%	Ecart	%
Afrique	307,605	269,895	383,035	-37,710	-12,3%	113,140	41,9%
Moyen et Extrême Orient	121,708	34,023	52,617	-87,685	-72,0%	18,594	54,7%
Europe de l'Ouest	426,571	463,282	403,790	36,711	8,6%	-59,492	-12,8%
Europe de l'Est	27,373	21,880	12,432	-5,493	-20,1%	-9,448	-43,2%
Amérique du Nord	10,518	18,611	18,664	8,093	76,9%	0,053	0,3%
Amérique Latine	5,925	0,123	0,041	-5,802	-97,9%	-0,082	-66,7%
Australie-Océanie	1,157	0,301	0,000	-0,856	-74,0%	-0,301	-100,0%
CAMEX	10,142	5,727	3,369	-4,415	-43,5%	-2,358	-41,2%
<b>TOTAL</b>	<b>910,999</b>	<b>813,842</b>	<b>873,948</b>	<b>-97,157</b>	<b>-10,7%</b>	<b>60,106</b>	<b>7,4%</b>

### III-Les Primes Emises

Au 31/12/2012, le montant global des primes émises a totalisé **6,1 MDT** contre 5,5 MDT en 2011 enregistrant ainsi une hausse de **11,2%**. Les primes émises au titre **du risque commercial** ont atteint 5,3 MDT contre

4,8 MDT en 2011 enregistrant une hausse de **10,5%** et les primes émises au titre **des risques non commerciaux** se sont élevées à 0,6 MDT contre 0,4 MDT soit une hausse d'environ 40%.

mDT

Primes émises par risque	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Variation 2010/2011		Variation 2011/2012	
				Ecart	%	Ecart	%
Risques commerciaux	4932,849	4783,926	5288,441	-148,923	-3,0%	504,515	10,5%
Risques non commerciaux	1149,433	413,128	579,160	-736,305	-64,1%	166,032	40,2%
Garantie de Financement avant Expédition	106,959	74,671	57,579	-32,288	-30,2%	-17,092	-22,9%
Autres risques	174,672	179,430	134,363	4,758	2,7%	-45,067	-25,1%
<b>TOTAL GENARAL</b>	<b>6363,913</b>	<b>5451,155</b>	<b>6059,543</b>	<b>-912,758</b>	<b>-14,3%</b>	<b>608,388</b>	<b>11,2%</b>

D'autre part, les primes émises pour le compte de la **COTUNACE** ont enregistré une hausse de 8,1% comparées à l'année 2011 pour atteindre environ **5 MDT** contre 4,6 MDT représentant ainsi **82%** du total des primes.

Les primes émises pour le compte du **Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation (FGRE)** ont progressé de 32,6% pour atteindre 1,04 MDT contre 0,8 MDT en 2011.



## IV-Les Engagements

### 1- Les engagements de la COTUNACE

Au 31/12/2012, les engagements de la **COTUNACE** ont atteint 729,1 MDT contre 685,4 MDT une année auparavant enregistrant ainsi une hausse de 6,4%. Le tableau ci-dessous présente la répartition géographique des engagements de la **COTUNACE** :



MDT

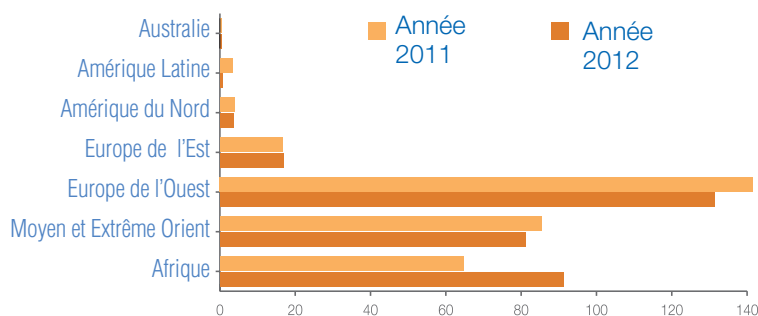
	Année 2010	Année 2011	Année 2012	Variation 2010/2011		Variation 2011/2012	
				Ecart	%	Ecart	%
Afrique	179,899	179,909	192,212	0,010	0,0%	12,303	6,8%
Moyen et Extrême Orient	87,302	119,876	125,671	32,574	37,3%	5,795	4,8%
Europe de l'Ouest	350,607	357,296	380,458	6,689	1,9%	23,162	6,5%
Europe de l'Est	9,948	10,927	10,028	0,979	9,8%	-0,899	-8,2%
Amérique du Nord	4,663	5,305	8,375	0,642	13,8%	3,070	57,9%
Amérique Latine	11,430	10,330	10,515	-1,100	-9,6%	0,185	1,8%
Australie-Océanie	1,795	1,833	1,833	0,038	2,1%	0,000	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>645,644</b>	<b>685,476</b>	<b>729,092</b>	<b>39,832</b>	<b>6,2%</b>	<b>43,616</b>	<b>6,4%</b>

### 2- Engagements du Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation (FGRE)

Au 31/12/2012, les engagements du Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation (FGRE) ont atteint 318,3 MDT contre 309,2 MDT en 2011, enregistrant ainsi une hausse de 3%.

Au 31/12/2012, l'Europe de l'Ouest (malgré une légère baisse de 6,9%), l'Afrique et Le Moyen et Extrême Orient sont les destinations les plus importantes des engagements du Fonds.

#### Répartition géographique des engagements du FGRE 2011-2012



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

Durant l'année 2012, 44 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 802 opérations au profit de 233 entreprises exportatrices. Les garanties accordées ont atteint 6,3 MDT se rapportant à des exportations additionnelles de 14 MDT. Le cumul des garanties accordées depuis le lancement du Fonds a atteint 86,2 MDT se rapportant à des exportations additionnelles de 221,2MDT. Depuis la création du fonds, le cumul des primes s'est élevé à 0,8 MDT et le cumul des indemnisations a atteint 2,6 MDT.

## VI- La Charge de Sinistres

Les indemnisations servies pour le compte COTUNACE se sont élevées pour l'année 2012 à 1,1 MDT contre 0,8 MDT en 2011 enregistrant ainsi une hausse de 42,6% et ont atteint 0,3 MDT pour le compte FGRE. Les récupérations ont atteint 7,2 MDT provenant essentiellement de la récupération d'un impayé indemnisé en 2003 sur un acheteur Indien.

Les provisions pour sinistres en suspens au titre du risque commercial ont atteint **3,9 MDT** contre 3,7 MDT en 2011 enregistrant ainsi une hausse de 5,6% ; cette hausse correspond à la constatation durant l'année 2012 et pour la première fois d'une provision pour sinistres tardifs égale à 0,150 MDT.

Les créances recouvrées (avant indemnisation) ont totalisé 3,7 MDT contre 5,4 MDT en 2011. D'autre part, les provisions des sinistres en suspens pour le compte du FGRE (risques non commerciaux et commerciaux extraordinaires) ont atteint 2,1 MDT correspondant essentiellement à l'impayé survenu en 2005 de l'assuré SIMM sur l'Irak.

## Les Placements

Au 31/12/2012, le total des placements a atteint 56,5 MDT contre 49,5 MDT réparti comme suit :

- Placements **COTUNACE** ont atteint 33 MDT<sup>2</sup> contre 28,4 MDT en 2011 enregistrant ainsi une hausse de **14%**
- Placements du Fonds de Garantie des Risques à l'Exportation ont atteint 14,5 MDT contre 12 MDT en 2011 enregistrant une hausse de **21%** due principalement à la part du FGRE dans les récupérations sur l'acheteur indien SPIC
- Placements du Fonds de Garantie des Exportations Avant Expédition ont atteint 9,2 MDT contre 8,8 MDT en 2011.

## Résultat Technique et Résultat Comptable de l'exercice 2012

L'exercice 2012, a été couronné par un résultat technique excédentaire de 219,6 mille dinars représentant environ 6 fois le résultat technique de l'année 2011 qui est de 36,4 mille dinars.

Le résultat net de l'exercice 2012 est un bénéfice de 1,119 MDT contre 0,896 MDT en 2011 enregistrant ainsi une hausse de **25%**.

2. dont 2 MDT représentant la part des réassureurs dans les récupérations qui sera versée en 2013

# Rapports du Commissaire aux comptes

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

<p><b>RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CLOS AU 31/12/2012</b></p>
--

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale ordinaire réunie le 21 avril 2009, 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 2012**.

***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 2012, qui font ressortir un total net de bilan de 69.962.884 dinars et un résultat bénéficiaire net de 1.118.718 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

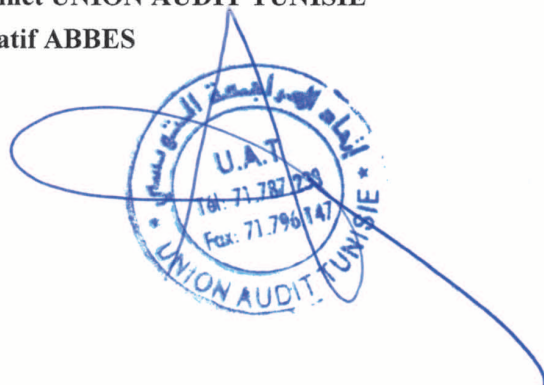
A notre avis, les états financiers de **la Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur - COTUNACE** sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, 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 25 février 2013

P/ Cabinet UNION AUDIT TUNISIE  
Abdellatif ABBES



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

<p align="center"><b>RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE 2012</b></p>
---

**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 2012**

La direction générale ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations conclues en 2012 et rentrant dans le cadre des articles cités ci-dessus

**B- Conventions et opérations conclues antérieurement à 2012**

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 2012.

**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 2012, conformément aux textes en vigueur régissant la rémunération des chefs d'entreprises publiques, se détaillent comme suit :

- Un salaire brut de 43.800 DT
- Une voiture de fonction
- 450 litres de carburant par mois
- La prise en charge des frais téléphoniques



- 2- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence. L'assemblée générale du 18 juin 2012 a décidé de servir un montant brut de 3.500 DT pour chaque membre. Les jetons de présence servis en 2012 totalisent un montant brut de 22.750 DT
- 3- 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 18 juin 2012.  
Les jetons de présence servis en 2012 totalisent un montant brut de 21.000 DT (au titre de 2010 et 2011)

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 25 février 2013**

**P/ Cabinet UNION AUDIT TUNISIE**

**Abdellatif ABBES**



# Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 mars 2013

## PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du rapport du conseil d'administration et des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2012, approuve le rapport du conseil d'administration et les états financiers tels qu'ils lui sont présentés.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

## DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire a pris connaissance du contenu du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif 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 2012.

**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 2012 comme suit (en DT):

Résultat net 2012	1.118.718,042
Résultats reportés	834.083,162
<b>Total</b>	<b>1.952.801,204</b>
Réserve légale	55.935,902
Réserve pour Fond social	100.000,000
Dividendes à distribuer	400.000,000
Report à nouveau	<b>1.396.865,302</b>

Les dividendes seront distribués au plus tard le 14/06/2013.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

## CINQUIEME 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 3.500DT brut par administrateur.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'approuver la désignation de:

Mme Samia Ben Youssef représentant permanent de la Société Tunisienne de Réassurance (Tunis Ré) au sein du Conseil d'Administration en remplacement de Madame Lamia ben Mahmoud selon le courrier de la Société Tunisienne de Réassurance en date du 20 Septembre 2012.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

### SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire a décidé, selon la nouvelle répartition actuelle du capital social de la «COTUNACE» la composition suivante des membres du Conseil d'Administration durant 3 années se terminant avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra durant l'année 2016 pour examiner les résultats de gestion de l'exercice 2015, de ce fait le nombre des membres du conseil s'élèvera à dix membres au lieu de neuf membres :

- Représentants de l'Etat : 04 membres: le Président Directeur Général de la «COTUNACE», le représentant du

Ministère des Finances, le représentant du Ministère du Commerce et de l'Artisanat (CEPEX) et le représentant de la Banque Centrale de Tunisie

- Représentants de la Compagnie Arabe pour la garantie des Investissements et des Crédits à l'exportation «DHAMAN» : 02 membres
- Représentant de la Société Tunisienne de Banque «STB»: 01 membre
- Représentant de la Banque Nationale Agricole «BNA»: 01 membre
- Représentant de la Société Tunisienne de Réassurance «Tunis Ré» : 01 membre
- Représentant de la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance «STAR»: 01 membre

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité.**

### HUITIEME RESOLUTION

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 2012

## Bilan - Actifs

(Montants exprimés en dinars)

	31 décembre 2012			31 décembre 2011
	Brut	Amort. & Prov.	Net	Net
<b>ACTIFS</b>				
<b>Actifs incorporels</b>	<b>286 410</b>	<b>-248 075</b>	<b>38 335</b>	<b>78 389</b>
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>1 166 818</b>	<b>-1 046 490</b>	<b>120 328</b>	<b>208 150</b>
<b>Placements</b>	<b>53 903 218</b>	<b>-2 034 525</b>	<b>51 868 693</b>	<b>46 880 973</b>
Terrains et constructions	2 493 460	-2 015 722	477 737	555 325
Autres placements financiers	51 409 759	-18 803	51 390 956	46 325 648
<b>Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>2 532 691</b>		<b>2 532 691</b>	<b>2 595 895</b>
<b>Créances</b>	<b>16 883 090</b>	<b>-4 838 408</b>	<b>12 044 682</b>	<b>19 271 101</b>
Créances nées d'opérations d'assurance directe	14 788 656	-4 838 408	9 950 248	16 350 865
Créances nées d'opérations de réassurance	1 995 769	-	1 995 769	2 846 441
Autres créances	98 665	-	98 665	73 795
<b>Autres éléments d'actifs</b>	<b>3 358 156</b>	<b>-</b>	<b>3 358 156</b>	<b>1 318 344</b>
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	2 523 217	-	2 523 217	520 389
Comptes de régularisation Actif	834 939	-	834 939	797 955
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>78 130 383</b>	<b>-8 167 498</b>	<b>69 962 885</b>	<b>70 352 851</b>

## Etats financiers de l'exercice 2012

# Bilan - Capitaux Propres et Passifs

(Montants exprimés en dinars)

	31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	20 000 000	20 000 000
Réserves	1 522 277	1 499 817
Autres capitaux propres	0	0
Résultats reportés	834 083	483 029
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>22 356 360</b>	<b>21 982 846</b>
Résultat de l'exercice	1 118 718	895 846
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>23 475 078</b>	<b>22 878 692</b>
<b>PASSIFS</b>		
Provisions techniques brutes	4 640 834	4 705 283
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	2 992 836	2 917 852
<b>Autres dettes</b>	<b>16 436 489</b>	<b>20 869 417</b>
Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 813 487	2 263 348
Dettes nées d'opérations de réassurance	13 469 066	17 849 214
Autres dettes	1 153 935	756 854
<b>Ressources spéciales</b>	<b>22 144 288</b>	<b>18 753 344</b>
<b>Autres passifs</b>	<b>273 358</b>	<b>228 262</b>
Comptes de régularisation Passif	273 358	228 262
<b>Total des passifs</b>	<b>46 487 805</b>	<b>47 474 158</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>69 962 884</b>	<b>70 352 851</b>



## Etats financiers de l'exercice 2012

# Etat de Résultat Technique

(Montants exprimés en dinars)

	Opérations brutes 2012	Cessions 2012	Opérations nettes 2012	Opérations nettes 2011
<b>PRODUITS TECHNIQUES</b>				
<b>Primes acquises</b>	<b>6 338 245</b>	<b>-4 041 754</b>	<b>2 296 491</b>	<b>1 834 840</b>
Primes émises et acceptées	6 059 543	-3 888 468	2 171 075	1 898 291
Variation de la provision pour primes non acquises	278 702	-153 286	125 416	-63 451
<b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>270 280</b>	<b>-</b>	<b>270 280</b>	<b>244 588</b>
<b>Autres produits techniques</b>	<b>336 204</b>	<b>-</b>	<b>336 204</b>	<b>261 160</b>
<b>CHARGES TECHNIQUES</b>				
<b>Charges de sinistres</b>	<b>4 260 123</b>	<b>-4 620 118</b>	<b>-359 996</b>	<b>-758 381</b>
Montants sinistres payés	-1 975 686	1 385 643	-590 043	-504 928
Montants sinistres récupérés	6 450 062	-6 095 844	354 217	41 815
<b>Variation de la provision pour sinistres</b>	<b>-214 253</b>	<b>90 083</b>	<b>-124 171</b>	<b>-295 268</b>
<b>Variation des autres provisions techniques</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Participation bénéficiaire et ristourne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Frais d'exploitation</b>	<b>-1 703 917</b>	<b>984 860</b>	<b>-719 057</b>	<b>-466 760</b>
Frais d'acquisition	-813 432	-	-813 432	-746 706
Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-44 573	-	-44 573	1 828
Frais d'administration	-845 912	-	-845 912	-719 795
Commissions reçues des réassureurs	0	984 860	984 860	997 913
<b>Autres charges techniques</b>	<b>-1 604 351</b>	<b>-</b>	<b>-1 604 351</b>	<b>-1 079 057</b>
<b>Variation de la provision pour équilibrage</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE</b>	<b>7 896 583</b>	<b>-7 677 012</b>	<b>219 571</b>	<b>36 390</b>

# Etats financiers de l'exercice 2012

## Etat de Résultat

(Montants exprimés en dinars)

	Exercice clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2011
<b>PRODUITS NON TECHNIQUES</b>		
Résultat technique de l'assurance non vie	219 571	36 390
Produits des placements (assurance non vie)	1 872 298	1 926 602
Revenus des placements	1 795 880	1 896 480
Reprises de corrections de valeur sur placements	76 418	30 122
Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance non vie	-270 280	-244 588
Autres produits non techniques	216 429	24 961
<b>CHARGES NON TECHNIQUES</b>		
Charges de placements (assurance non vie)	-299 989	-539 265
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-234 526	-473 802
Corrections de valeurs sur placements	-65 463	-65 463
Autres charges non techniques	-1 219	-1 835
<b>RESULTAT PROVENANT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS</b>	<b>1 736 811</b>	<b>1 202 265</b>
Impôts sur les sociétés	-618 093	-306 420
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>1 118 718</b>	<b>895 845</b>

## Etats financiers de l'exercice 2012

# Etat de Flux de Tresorerie

(Montants exprimés en dinars)

	Exercice clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2011
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	6 385 129	6 789 876
Sommes versées pour paiement des sinistres	-1 143 378	-801 944
Sommes récupérées des sinistres commerciales	3 528 707	126 464
Décaissements pour les réassureurs	-1 261 754	-1 813 086
Encaissements des réassureurs	223 813	171 249
Règlement FGRE	-1 018 146	-509 844
Règlement FGFEAE	-82 527	-32 339
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 375 252	-2 404 638
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-7 602 038	-2 053 921
Encaissements liés à la cession de placements financiers	5 583 982	100 000
Produits financiers reçus	1 287 825	1 075 562
Revenus des placements immobiliers	51 854	56 490
Autres mouvements - prêts sur fonds social	0	-25 000
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>2 578 215</b>	<b>678 868</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-4 109	-162 712
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Décaissements provenant de l'acquisition des titres de participation	-171 280	-
<b>Flux de trésoreries provenant des activités d'investissements</b>	<b>-175 389</b>	<b>-162 712</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
Dividendes et autres distributions	-400 000	-400 000
Augmentations/Diminutions des ressources spéciales (augmentation capital)	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-400 000</b>	<b>-400 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>2 002 826</b>	<b>116 156</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>520 389</b>	<b>404 233</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 523 216</b>	<b>520 389</b>