



Bulletin Officiel

N° 4637 Mercredi 02 Juillet 2014

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE MAGHREB INTERNATIONAL
PUBLICITE - MIP - 2

AUGMENTATIONS DE CAPITAL ANNONCEE

QATAR NATIONAL BANK TUNISIA -QNB - 3-4
ESSOUKNA 5
SOTUVER 6
SIMPAN 7

COMMUNIQUEES DE PRESSE

SIMPAN 8

PAIEMENT DE DIVIDENDES

GIF FILTER 8

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT - STEQ - AGO - 9

INFORMATIONS POST AGO - AGE

NEW BODY LINE - AGO - 10-14
AL AMANAH TAKAFUL - AGO - 15-19

AVIS DES SOCIETES

RESULTAT PROVISoire DE L'OPERATION DE SOUSCRIPTION AUX ACTIONS CORRELATIVE A LA TRANSFORMATION DE
LA FORME JURIDIQUE DE MUTUELLE EN SOCIETE ANONYME DE LA SOCIETE « ASSURANCES AMI » 20

EMISSION D'ACTIONES CORRELATIVE A LA TRANSFORMATION DE LA FORME JURIDIQUE DE MUTUELE EN SOCIETE ANONYME

ASSURANCES MUTUELLE ITTIHAD -AMI ASSURANCE- 21-27

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

EMPRUNT OBLIGATAIRE - AIL 2014 - 1 - 28-31

COURBE DES TAUX

32

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

33-34

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AUX 31/12/2013

- AL AMANAH TAKAFUL
- FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE

AVIS DE LA BOURSE

**RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME
SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE
Maghreb International Publicité «MIP»**

1-A partir du lundi 16 juin 2014, les **3 250 000 actions anciennes** qui composent le capital social actuel de la société MIP, ainsi que les **1 148 937 actions nouvelles** émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de **4 398 937 actions** de nominal un dinar chacune sont introduites au Marché Alternatif de la Cote de la Bourse, avec un cours de **4,700 dinars** par action. Le titre MIP sera négocié avec les caractéristiques suivantes:

- Code ISIN : TN0007660012
- Mnémonique : MIP
- Libellé : Maghreb Intern Pub
- Groupe de cotation : 52 (fixing)

Toutefois, le démarrage des négociations sur la totalité des actions de la société MIP sera annoncé par avis de la Bourse de Tunis dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital.

2-La répartition par intermédiaire des quotités souscrites dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit :

Intermédiaire	Nombre de souscripteurs Retenus	Quotité* totale Demandée et Retenue	Quotité* attribuée par catégorie		Total* Attribué OPF
			Catégorie A	Catégorie B	
AFC	1	1 330	1 299		1 299
AMEN INVEST	12	107 332	103 940	950	104 890
ATTIJARI INTERM	4	10 679	10 432		10 432
AXIS BOURSE	25	7 852	2 931	4 852	7 783
BIAT CAPITAL	3	8 033	2 598	2 345	4 943
CGF	117	24 148	6 840	16 740	23 580
CGI	19	6 064	1 028	5 011	6 039
COFIB CAPITAL	19	1 007		1 007	1 007
MAC SA	56	18 900	4 689	14 100	18 789
MAXULA BOURSE	63	7 212		7 212	7 212
MCP	98	144 113	103 942	37 220	141 162
SIFIB BH	2	1 600	1 562		1 562
STB FINANCE	3	159		159	159
TSI	2	106		106	106
TUNISIE VALEURS	48	33 852	28 824	4 352	33 176
UBCI FINANCE	9	49 482		20 628	20 628
UIB FINANCE	2	212		212	212
Total général	483	422 081	268 085	114 894	382 979

*chaque quotité est composée de trois (03) actions nouvelles et d'une (01) action ancienne.

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

**QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA
“QNB”**

**Siège social : Rue cité des sciences, Centre urbain nord
B.P 320 – 1080Tunis**

QATAR NATIONAL BANK - TUNISIA informe tous ses actionnaires ainsi que le public que l'assemblée générale extraordinaire du 15 mai 2014 a décidé d'augmenter le capital en numéraire d'un montant de cent millions de dinars (100.000.000 DT) afin de le porter de soixante millions de dinars (60.000.000 DT) à cent soixante millions de dinars (160.000.000 DT) et ce par l'émission au pair de dix millions (10.000.000 DT) d'actions nominatives nouvelles de dix (10 DT) dinars chacune à souscrire en totalité et à verser intégralement.

✓ L'assemblée générale extraordinaire a par ailleurs délégué tous pouvoirs au conseil d'administration de la banque pour réaliser cette augmentation.

✓ Le conseil d'administration de la banque réuni le 15 mai 2014 a arrêté ainsi qu'il suit les conditions et les procédures de cette augmentation.

1- Cette augmentation est réservée à tous les actionnaires de la banque qu'ils soient propriétaires d'actions ordinaires ou d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote.

2- Caractéristiques de l'augmentation

✓ **Montant de l'augmentation** : Cent millions de dinars (100.000.000 DT)

✓ **Valeur de l'émission** :

❖ Les actions nouvelles sont ordinaires. Elles sont émises au pair et sans prime d'émission. Elles doivent être souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

❖ La valeur nominale de chaque action émise est fixée à dix (10) dinars l'action.

✓ **Droit préférentiel de souscription** : La souscription est réservée exclusivement aux actionnaires de la banque propriétaires d'actions ordinaires ou d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote. Elle pourra se faire à titre irréductible ou à titre réductible.

❖ **Souscription à titre irréductible** : Elle est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **cinq (05) actions ordinaires nouvelles pour trois (03) actions anciennes ordinaires ou à dividende prioritaire sans droit de vote.**

Les actionnaires qui n'ont pas exercé dans les délais impartis leur droit préférentiel de souscription à la présente augmentation du capital, intégralement ou partiellement, sont réputés avoir renoncé définitivement et irrévocablement à l'exercice de ce droit en ce qui concerne le reliquat d'actions demeurées non souscrites.

Les rompus d'actions doivent être regroupés. Le droit préférentiel de souscription relatif à ces rompus doit être négocié entre les différents titulaires et distribués selon leur accord.

A défaut, ils sont considérés avoir renoncé, définitivement et irrévocablement, au droit préférentiel de souscription y afférent.

❖ **Souscription à titre irréductible** : elle est réservée aux actionnaires qui ont exercé pleinement leur droit préférentiel de souscription dans la présente augmentation du capital et leur permet de souscrire à un nombre d'action additionnel dépassant celui auquel ils ont droit en vertu du droit préférentiel de souscription.

Cette souscription additionnelle porte sur les actions non souscrites intégralement ou partiellement par certains actionnaires ayant préféré ne pas exercer leur droit préférentiel de souscription à la présente augmentation du capital. Elle sera réalisée dans la limite du nombre disponible d'actions demeurées non souscrites et seront distribuées entre les différents souscripteurs à titre réductible et ce au prorata du nombre d'actions détenues par chacun dans le capital et dans la limite de leurs demandes.

- Suite -

Si les souscriptions réalisées ne couvrent pas la totalité des actions à souscrire, les actions non souscrites seront distribuées entre les souscripteurs restants dans la limite de leurs demandes.

✓ **Délais de souscription** : Le délai de souscription est de quinze (15) jours qui commence à courir à partir de la date de parution au journal officiel de la république Tunisienne de la notice d'information relative à l'augmentation du capital. Les souscriptions peuvent être clôturées avant l'expiration de ce délai en cas de souscription intégrale.

✓ **Lieu de souscription et versement des fonds** : Les souscriptions seront recueillies au siège de QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA (QNB) sis à la rue cité des sciences, centre urbain nord, P.B 320 – 1080 Tunis.

Les actions souscrites à titre réductible ou à titre irréductible doivent, sous peine de nullité de souscription, être totalement libérées au moment même de la souscription.

Les fonds provenant de la souscription doivent être versés au compte indisponible ouvert à QATAR NATIONAL BANK – TUNISIA (QNB) agence centrale N° 23000241004727178859.

Les fonds relatifs aux souscriptions des actions à titre réductible et qui n'ont pu être réalisées, seront remboursées aux différents souscripteurs des dites actions dans un délai de dix (10) jour suivant la clôture du délai de souscription et ce sans intérêts.

✓ **Jouissance des actions nouvelles** : Les actions ordinaires nouvellement émises seront assimilées aux anciennes et porteront jouissance à partir du 1^{er} janvier 2015.

Augmentation du capital annoncée

Société ESSOUKNA

Siège social : 46, Rue Tarek Ibn Zied - Mutuelleville.

La société «**ESSOUKNA**» porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire, tenue le 18 juin 2014, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **1.443.000 DT** pour le porter de **3.607.500 DT** à **5.050.500 DT**, et ce par incorporation des réserves.

Cette augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **1.443.000 actions nouvelles gratuites** de nominal de 1 dinar chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison de **deux (02) actions nouvelles gratuites** pour **cinq (05) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} Juillet 2014**.

Cotation en Bourse :

Les actions anciennes «**ESSOUKNA**» seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **1^{er} Juillet 2014**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **1^{er} Juillet 2014** séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2014, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **1^{er} Juillet 2014**.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la **STICODEVAM** à compter de la journée de Bourse du **1^{er} Juillet 2014**.

AVIS DES SOCIETES

Augmentation du capital annoncée

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES
SOTUVER**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

La Société Tunisienne de Verreries « **SOTUVER** » porte à la connaissance de ses Actionnaires et du public que suite à la décision de son Assemblée Générale Extraordinaire du **16 juin 2014** d'augmenter le capital social de **1 486 560** Dinars, et ce par incorporation des réserves spéciales d'investissement d'un montant de **1 486 560** Dinars, la date d'ouverture de l'attribution gratuite a été fixée au **1^{er} Juillet 2014**.

Modalité de l'augmentation

L'augmentation du capital sera effectuée par l'émission de **1 486 560** actions nouvelles gratuites de nominal un (1) dinar chacune, à attribuer aux détenteurs des **20 316 320** actions composant le capital social actuel, à raison une (3) actions nouvelles gratuites pour quarante et une (41) actions anciennes.

Jouissance des actions nouvelles gratuites

Les **1 486 560** actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} janvier 2014**.

Cotation en Bourse

- Les actions anciennes de **SOTUVER** seront négociables en Bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **1^{er} Juillet 2014**.
- Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **1^{er} juillet 2014** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées dès leur création.
- Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du **1^{er} juillet 2014**.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **1^{er} juillet 2014**.

AVIS DES SOCIETES

Augmentation du capital annoncée

**Société Immobilière et de Participations
SIMPAP**

Siège social : 14 rue Masmouda, Mutuelleville, 1082 Tunis

Cet avis annule et remplace celui publié au BO n° 4635 du 30/06/2014

La Société Immobilière et de Participations "**SIMPAP**" porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le **27 Juin 2014** a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **1.000.000** dinars pour le porter de **4.500.000** dinars à **5.500.000** dinars et ce par incorporation de **1.000.000** dinars à prélever sur le compte "réserves extraordinaires" après affectation des résultats de 2013.

Modalités de l'augmentation de capital

L'augmentation de capital sera réalisée par l'émission de **200.000 actions nouvelles gratuites** de nominal de **5** dinars chacune, à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à raison de **deux (02) actions nouvelles gratuites pour Neuf (9) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en Bourse.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1^{er} Juillet 2014** et seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse

Les actions anciennes **SIMPAP** seront négociables en Bourse, droits d'attribution détachés, à partir du **1^{er} Juillet 2014**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en Bourse à partir du **1er Juillet 2014** séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2014, date à partir de laquelle ces actions seront assimilées aux actions anciennes.

Les droits d'attribution seront négociables en Bourse à partir du 1er Juillet 2014.

Prise en charge par la STICODEVAM

Les actions nouvelles gratuites seront prises en charge par la STICODEVAM à compter de la journée de bourse du **1^{er} Juillet 2014**.

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

Société Immobilière et de Participations « SIMPAR »

Siège social : 14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS

La Société Immobilière et de Participations « SIMPAR », informe ses actionnaires et le public, que son l'Assemblée Générale Ordinaire réunie le Vendredi 27 Juin 2014 a décidé de mettre en paiement les dividendes de l'exercice 2013 à partir du Jeudi 03 Juillet 2014 à raison de 1,500 DT par action.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2013 - AS - 1648

PAIEMENT DE DIVIDENDES

**Générale Industrielle de Filtration
GIF FILTER SA**

Siège social : GP1 km 35 – 8030 Grombalia.

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 17 juin 2014, la société GIF FILTER SA a le plaisir d'informer ses actionnaires qu'elle règle, au titre de l'exercice 2013 et à compter du **15 juillet 2014** : un dividende de **0,100 Millimes par action**.

Le paiement des dividendes sera effectué chez la STICODEVAM.

2013 - AS - 1662

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT

« STEQ »

Siège Social : 8, Rue 8601, Z.I LA CHARGUIA I – TUNIS

La Société Tunisienne d'Equipement « STEQ » porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 18 Juillet 2014**, à **11 Heures**, au siège de la société, sis à 8 rue 8601 la Charguia I – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2013 ;
2. Lecture du rapport général et du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2013 ;
3. Approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2013 ;
4. Quitus aux Administrateurs de la société pour leur gestion au titre de l'exercice 2013 ;
5. Fixation des jetons de présence à allouer aux Administrateurs au titre de l'exercice 2013 ;
6. Affectation du résultat de l'exercice 2013 ;
7. Nomination deux commissaires aux comptes pour la certification des comptes individuels de la société
8. Renouvellement du mandat d'Administrateurs ;
9. Renouvellement de l'autorisation accordée au Conseil d'Administration pour l'intervention sur le marché financier en vue de réguler le cours des actions de la société et ce conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 ;
10. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité légale.

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE NEW BODY LINE

SIEGE SOCIAL: AVENUE ALI BALHAOUANE 5199 MAHDIA TUNISIE

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 24 juin 2014, la société NEW BODY LINE publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres.

1. Les résolutions adoptées :

1^{ère} résolution : Approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2013.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport de gestion présenté par le Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2013, approuve le contenu dudit rapport.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

2^{ème} résolution : Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes et approbation des états financiers arrêtés au 31-12-2013.

Après lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2013, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers de la société arrêtés au 31-12-2013, tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

3^{ème} résolution : Approbation des conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes relatifs aux conventions réglementées visées par les articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, approuve lesdites conventions.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

4^{ème} résolution : Quitus aux administrateurs au titre de l'exercice 2013

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2013.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

5^{ème} résolution : Affectation du résultat 2013

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2013 s'élevant à 1 762 650,192 comme suit :

Résultat de l'exercice	1 762 650,192	
Résultats reportés	1349,092	
Total bénéfice à répartir		1 763 999,284
Réserve Légale 5%	-88 199,964	
Réserves facultatives	-130 199,320	
Total affectation en réserves		-218 399,284
Reliquat à répartir		1 545 600,000
Dividendes à distribuer (*)		-1 545 600,000
Nouveau report à nouveau		0,000

(*) Soit une dividende de 0,400 dinars par action correspondant à une rémunération à hauteur de 40% du nominal.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

6^{ème} résolution : Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer la rémunération nette annuelle de chacun des membres du comité permanent d'audit à 1 000 DT. Cette rémunération restera valable jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée Générale Ordinaire.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

7^{ème} résolution : Pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal pour accomplir les formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur

L'Assemblée Générale ordinaire confère tout pouvoir, au Président-Directeur Général ou à son mandataire, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales d'enregistrement et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

2-Le bilan après affectation du résultat :

NEW BODY LINE S.A.

BILAN – ACTIFS après affectation du résultat
(Exprimé en dinars)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2013	2012
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	29 184	29 184
Moins: amortissements	-24623	-22508
	4 561	6 676
Immobilisations corporelles	3 112 609	2 817 254
Moins: amortissements	-1 541 292	-1 334 468
	1 571 317	1 482 786
Total des actifs immobilisés	1 575 878	1 489 462
Autres actifs non courants	303 488	0
Total des actifs non courants	1 879 366	1 489 462
<u>ACTIFS COURANTS</u>		
Stocks	1 397 438	1 113 103
Moins: provisions	0	0
	1 397 438	1 113 103
Clients et comptes rattachés	1 546 321	1 338 045
Moins: provisions	-96 224	-96 224
	1 450 097	1 241 821
Autres actifs courants	26 746	47 014
Moins: provisions	0	-8000
	26 746	39 014
Placements	5 027 278	0
Liquidités et équivalents de liquidités	2 815 876	2 690 583
Total des actifs courants	10 717 435	5 084 521
TOTAL DES ACTIFS	12 596 801	6 573 983

- Suite -

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS après affectation du résultat
(Exprimé en dinars)

	Exercice clos le 31 décembre	
	2013	2012
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital social	3 864 000	3 150 000
Réserves	1 401 356	1 266 957
Primes d'émission	4 707 918	0
Résultat reportés	0	1 349
Autres capitaux propres	103 337	118 206
Avoir des actionnaires	-2 830	0
	<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	10 073 781	4 536 512
Résultat de l'exercice	0	0
	<hr/>	<hr/>
Total des capitaux propres après affectation	10 073 781	4 536 512
<u>PASSIFS</u>		
Passifs non courants		
Provisions pour risque & charges	41 452	38 321
Emprunts	0	15 752
	<hr/>	<hr/>
Total des passifs non courants	41 452	54 073
Passifs courants		
Fournisseurs & comptes rattachés	486 433	441 084
Autres passifs courants	1 979 383	1 528 126
Concours bancaires et autres passifs financiers	15 752	14 188
	<hr/>	<hr/>
Total des passifs courants	2 481 568	1 983 398
Total des passifs	2 523 020	2 037 471
	<hr/>	<hr/>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	12 596 801	6 573 983

- Suite -

3- L'état d'évolution des capitaux propres :**Tableau de variation des capitaux propres tenant compte de l'affectation du résultat**

Rubriques	Capital Social	Réserves Légales	Autres Réserves	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Autres Capitaux Propres	Avoir des actionnaires	Prime d'émission	TOTAL
Solde au 31/12/2013 avant affectation	3 864 000	126 730	1 056 227	1 349	1 762 650	103 337	<u>-2 830</u>	4 707 918	11 619 381
Affectation du résultat 2013 (AGO du 24/06/2014)		88 200	130 199	1 544 251	-1 762 650				0
Dividendes à distribuer				<u>-1 545 600</u>					-1 545 600
Solde au 31/12/2013 après affectation	3 864 000	214 930	1 186 426	0	0	103 337	<u>-2 830</u>	4 707 918	10 073 781

AVIS DES SOCIETES

معلومات ما بعد الجلسة العامة

الشركة التونسية للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل

المقر الاجتماعي : 13، نهج البرجين - مونبليزير - 1073 تونس-

اثر انعقاد الجلسة العامة العادية للمداولة حول السنة المحاسبية 2013، تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل في ما يلي:

- 1 - القرارات التي تمت المصادقة عليها
- 2 - القوائم المالية بعد توزيع النتائج
- 3 - قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص

1 - القرارات التي تمت المصادقة عليها:

القرار الأول : تقرّر الجلسة العامة العادية بصحّة إجراءات دعوتها للإنعقاد و تسند تبعاً لذلك إبراءاً تاماً لمجلس الإدارة.

القرار الثاني : إن الجلسة العامة العادية بعد إستماعها إلى :

- تقرير مجلس الإدارة حول تصرف سنة 2013 و جدول القوائم المالية لهذه السنة ،
- و إلى التقريرين العامّ و الخاصّ لمراقبي الحسابات المتعلّقين بالسنة المحاسبية 2013
- و على تقرير هيئة الرقابة الشرعية

تصادق على تقرير مجلس الإدارة و على القوائم المالية الموقوفة في 31 ديسمبر 2013: الموازنة و قائمة النتائج الفنية للتأمين على الحياة و قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة و جدول التدفقات النقدية و الإيضاحات حولها للسنة المحاسبية 2013 ، و ذلك إستناداً إلى الوثائق المقدمة من مجلس الإدارة.

و تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

القرار الثالث : إن الجلسة العامة العادية بعد إستماعها للتقرير الخاص لمراقبي الحسابات المتعلق بالعمليّات المنصوص عليها بالفصل 200 و ما بعده من مجلّة الشركات التجارية، تأخذ علما بمحتوى هذا التقرير و تصادق على ما ورد فيه.
و تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الرابع : تبرأ الجلسة العامة العادية تماما و بدون تحفظ ذمة أعضاء مجلس الإدارة لتصرفهم بعنوان سنة 2013
و تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الخامس : تسجّل الجلسة العامة العادية أن الخسائر للسنة المحاسبية 2013 بلغت 364.896,732 ديناراً و تقرّر تحويلها إلى حساب الخسائر المؤجلة.
و تمّت المصادقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السادس : تكلف الجلسة العامة العادية المدير العامّ أو من ينوبه بالقيام بكافة إجراءات الإشهار القانوني لهذه القرارات.

- Suite -

القوائم المالية بعد توزيع النتائج:

بحساب الدينار

الموازنة - الأصول

سنة مختومة في 2013/12/31

الصافي	الإستهلاكات والمدخرات	الخام	إيضاح	
				أصول غير ماديّة
,652 839 056	- 37 726 ,731	876 783 ,383	1	أصول ماديّة للاستغلال
,386 8 172 022		8 172 022 ,386	2	توظيفات
8 000 000,000		8 000 000,000		توظيفات في المؤسّسات المرتبطة
150 000,900		150 000,900		حصص في مؤسّسات ذات صلة مساهمة
22 021,486		22 021,486		قروض أخرى
,583 122 395		122 395 ,583		مستحقّات:
63 569 ,553		63 569 ,553	3	مستحقّات متولّدة عن عمليّات التّأمين المباشر
58 826 ,030		58 826 ,030	4	مستحقّات أخرى
,453 1 199 158	- 41 593 ,934	1 240 752 ,387		عناصر أخرى للأصول
81 796 ,986		81 796,986	2-5	مصاريف الاقتناء المؤجّلة
870 666 ,560	- 41 593 ,934	912 260 ,494	1-5	أعباء مؤجّلة
105 510 ,364		105 510 ,364	3-5	حسابات تسوية الأصول
141 184 ,543		141 184 ,543	4-5	أموال في البنك و الخزينة
,074 10 332 633	- 97 320 ,665	10 411 953 ,739		مجموع الأصول

- Suite -

بحساب الدينار

الموازنة - الأموال الذاتية و الخصوم

سنة محتومة في 2013/12/31

	إيضاح		
10 000 000 ,000	6	رأس المال الاجتماعي	الأموال الذاتية
0		الإحتياطات	
0		أموال ذاتية أخرى	
- 364 896 ,732		نتائج مؤجلة	
9 635 103 ,268		مجموع الأموال الذاتية	
88 297 ,095	7	مدّخرات فنية	الخصوم
81 796 ,986		مدّخرات أقساط تأمين غير مكتسبة	
6 371 ,246		مدّخرات حسابية التأمين على الحياة	
128 ,863		مدّخرات التعويضات (التأمين على غير الحياة)	
0		ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من المؤسسات المسندة إليها	
609 232 ,711	8	ديون أخرى	
0		ديون متولّدة عن عمليات تأمين مباشر	
16 459 ,625	1-8	ديون متولّدة عن عمليات إعادة التأمين	
592 773 ,086	2-8	ديون أخرى	
0		موارد صناديق الضمان	
0		خصوم أخرى	
0		حسابات تسوية الخصوم	
697 529 ,806		مجموع الخصوم	
10 332 633 ,074		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم	

- Suite -

3 - قائمة الأموال الذاتية بعد توزيع النتائج :

في 2013/12 /31 بعد توزيع النتيجة المالية لسنة 2013 محضر الجلسة العامة العادية (2013/05/07)	تخصيص النتيجة المالية لسنة 2013 محضر الجلسة العامة العادية(2013/05/07)	في 2013 / 12 / 31 قبل التوزيع	
10.000.000	-	10.000.000	رأس المال الاجتماعي
0	-(-364.897)	-364.897	نتيجة السنة المحاسبية خسائر
-364.897	-364.897	0	الخسائر المؤجلة
9.635.103	0	9.635.103	مجموع الأموال الذاتية

AVIS DES SOCIETES

RESULTAT PROVISoire DE L'OPERATION DE SOUSCRIPTION AUX ACTIONS CORRELATIVE A LA TRANSFORMATION DE LA FORME JURIDIQUE DE MUTUELLE EN SOCIETE ANONYME DE LA SOCIETE « ASSURANCES AMI »

La société « Assurances AMI » en tant qu'émetteur et Maxula Bourse en sa qualité d'intermédiaire en bourse chargé de l'opération de centralisation des souscriptions, portent à la connaissance du public que la période de réception des demandes de souscription a été clôturée à la date du **20 juin 2014**. L'opération de souscription qui a porté sur **1 570 000 actions** a été souscrite **1,46 fois** par **3 459** souscripteurs.

La demande exprimée par catégorie dans le cadre de l'opération se répartit comme suit :

Catégorie	Nombre de souscripteurs	Quantité offerte (1)	Quantité demandée (2)	Taux de Réponse (2)/(1) (N fois)
Catégorie A (UGTT)	1	314 000	314 000	1
Catégorie B (Personnel AMI)	264	157 000	168 101	1,07
Catégorie C (Agents généraux AMI)	113	157 000	163 178	1,04
Catégorie D (Assurés AMI)	3 081	942 000	1 639 721	1,74
TOTAL	3 459	1 570 000	2 285 000	1,46

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D' ACTIONS CORRELATIVE A LA TRANSFORMATION DE LA FORME JURIDIQUE DE MUTUELLE EN SOCIETE ANONYME VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires.**

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

ASSURANCES MUTUELLE ITTIHAD -AMI ASSURANCES -

Siège Social : 15, Rue de Mauritanie, 1002 Tunis

Décision à l'origine de l'émission

Autorisation de la transformation juridique

L'AGE du 29/06/2013, a approuvé la restructuration de l'AMI Assurances et le principe de transformation de sa forme juridique de mutuelle en société anonyme et ce, suite aux discussions et négociations réalisées au sein des structures de direction de l'AMI Assurances, en concertation et coordination avec le Comité Général des Assurances (conformément aux termes du rapport du Conseil d'Administration de l'AMI Assurances soumis pour approbation à l'AGE du 28/12/2013).

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013*, a décidé dans sa 2ème résolution, la transformation de la forme juridique d'AMI Assurances de mutuelle en société anonyme, régie par le Code des Sociétés Commerciales, ses statuts et le Code des Assurances, et a délégué au Conseil d'Administration les pouvoirs d'achever la procédure légale exigée pour la transformation de l'AMI Assurances particulièrement la publication des nouveaux statuts, l'organisation des souscriptions au capital social, la convocation de l'AGE de la société transformée ainsi que l'obtention des autorisations si nécessaire.

Le Comité Général des Assurances, après avoir exposé le cas de la transformation de la forme juridique de l'AMI Assurances de mutuelle en société anonyme à son collègue réuni le 28/04/2014, a décidé qu'il ne voyait aucune objection à ladite transformation.

Autorisation de conversion du fonds commun en capital social

Le Conseil d'Administration, réuni le 10/12/2013, a proposé de convertir le montant du fonds commun arrêté fin décembre 2012 et tel qu'il sera actualisé à la date du 28/12/2013, pour la constitution du nouveau capital social, à répartir entre les adhérents figurant dans une liste nominative qui sera arrêtée à la date du 28/12/2013.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013, a décidé dans sa 4ème résolution, la conversion du fonds commun en capital social, à répartir entre tous les adhérents figurant dans la liste initialement arrêtée au 28/12/2013, et telle qu'elle sera mise à jour ultérieurement.

Autorisation de rallonger la période d'adhésion

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013, a décidé dans sa 8ème résolution, de fixer au 31 janvier 2014 la date limite, pour les assurés qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28/12/2013, afin de régulariser leur situation en payant le droit d'adhésion, ce qui leur procure légalement la qualité d'adhérent.

- Suite -

Fixation du nouveau capital social de l'AMI Assurances SA

Le Conseil d'Administration d'AMI Assurances, réuni le 10/12/2013, a décidé d'atteindre un capital minimum de 10 millions DT, tel qu'est exigé par la législation en vigueur régissant le secteur des assurances, réparti sur des actions de valeur nominale égale à 1 DT.

Après l'opération de conversion du fonds commun, le reliquat du montant du capital social nécessaire pour atteindre au moins le capital minimum, sera constitué au moyen d'une souscription au capital, réservée aux assurés, (adhérents et non adhérents) de la société et d'une opération d'incorporation de réserves.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28/12/2013, a décidé dans sa 5ème résolution, que l'ensemble des assurés à la date du 28/12/2013 participeront à ladite souscription.

La souscription au capital social pour atteindre au moins le capital minimum légal, sera ouverte :

- Aux assurés à la date du 28/12/2013, adhérents et non adhérents,
- Au personnel de l'AMI Assurances,
- A l'UGTT
- Aux agents Généraux.

L'AGE du 28/12/2013 a approuvé les pourcentages réservés aux différentes catégories tels que prévus par le Conseil d'Administration du 10/12/2013 et a délégué au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer définitivement ces pourcentages.

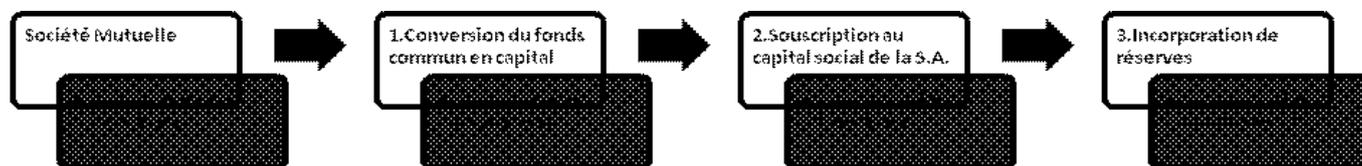
Fixation du nombre définitif des adhérents

Le Procès Verbal de l'huissier notaire, établi à la date du 27/12/2013, a validé la liste des adhérents arrêtée à cette date, contenant 68 688 adhérents.

Suite au rallongement de la période d'adhésion au 31/01/2014, le Procès Verbal de l'huissier notaire, établi à cette date, a validé la liste des adhérents arrêtée à cette même date, ayant procédé à la régularisation de leur situation. Cette liste contient désormais 20 832 nouveaux adhérents.

Après des opérations de vérification réalisées par AMI Assurances, les adhérents et les agents généraux, le Procès Verbal de l'huissier notaire, établi à la date du 10/04/2014, a validé la liste définitive des adhérents arrêtée à la date du 31/01/2014, contenant 86 757 adhérents.

Ainsi, la constitution du capital social d'AMI Assurances suite à l'opération de transformation de sa forme juridique de mutuelle en société anonyme se fera en trois étapes:



La conversion du fonds commun en capital de 1 735 140 DT composé de 1 735 140 actions, de nominal de 1 DT :

La valeur finale du fonds commun, constituée de la somme des adhésions acquittées jusqu'au 31/01/2014, suivant la décision de l'AGE du 28/12/2013, est de 1 735 140 DT. Ce montant sera converti en actions de nominal de 1 DT, à répartir entre tous les adhérents d'AMI Assurances, adhérents qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28/12/2013 et ayant payé le droit d'adhésion de 20 DT.

Au 31 janvier 2014, ce montant a atteint les 1 735 140 DT du fait que l'AGE ait décidé de rallonger la période d'adhésion à cette date, et ce uniquement pour les assurés qui disposent d'une police d'assurance valide à la date du 28 décembre 2013, mais qui n'ont pas payé le droit d'adhésion. Ces derniers ont été appelés à se présenter pour régulariser leur situation et pouvoir bénéficier de la conversion du fonds commun en capital social, avant la date limite.

- Suite -

STRUCTURE DU FONDS COMMUN		AGE Du 28/12/2013	CONSTITUTION DU CAPITAL SOCIAL	
Nombre d'adhérents	86 757		DECISION DE TRANSFORMATION DE MUTUELLE EN SOCIETE ANONYME	Création d'actions
Montant de l'adhésion unitaire	20 DT	Valeur par action (nominal)		1 DT
Montant total du fonds commun	1 735 140 DT		Capital initial (conversion fonds commun)	1 735 140 DT
			Nombre d'actionnaires	86 757
			Prime d'émission	29 830 000 DT
			Nombre d'actions octroyées / actionnaire	20 actions

La souscription au capital en numéraire :

La souscription en numéraire au capital pour un montant de 1 570 000 DT se fera par l'émission de 1 570 000 actions émises à 20 DT chacune, de nominal de 1 DT et une prime d'émission de 19 DT.

Cette souscription est réservée exclusivement à l'UGTT, au personnel d'AMI Assurances, aux agents généraux et aux assurés**, adhérents et non adhérents, d'AMI Assurances.

Tous ces souscripteurs devront être assurés à la date du 28/12/2013 et ce indépendamment de leur statut d'adhérent.

Par ailleurs, le prix par action à appliquer pour la souscription au capital d'AMI Assurances a été fixé à 20 DT par action. Cette valeur a été arrêtée après l'application d'une décote de 19,79% sur la valeur par action issue du processus d'évaluation réalisé par la Banque d'Affaires de Tunisie, soit 24,934 DT.

VALORISATION		STRUCTURE DU CAPITAL		STRUCTURE DES FONDS PROPRES	
Valorisation Post-Money	74 663 854 DT	Produit de la souscription	31 400 000 DT	Capital social après souscription	3 305 140 DT
Produit de la souscription	31 400 000 DT	Prix par action (après décote)	20 DT	Capital initial (conversion fonds commun)	1 735 140 DT
Valorisation Pre-Money	43 263 854 DT			Capital social (souscription)	1 570 000 DT
Nombre d'actions	1 735 140	Nombre d'actions émises	1 570 000		
Valeur par action	24,934 DT	Nombre initial d'actions	1 735 140	Prime d'émission	29 830 000 DT
Décote	20 %	Nombre total d'actions	3 305 140		
Prix par action (après décote)	20 DT	Capital social après souscription	3 305 140 DT		

- Suite -

L'incorporation de réserves par attribution gratuite d'actions

A l'issue de ces deux étapes, et afin de se conformer aux exigences légales de capital social minimum pour les sociétés d'assurances et sous réserve de la réalisation des étapes antérieures, une augmentation de capital par incorporation de réserves sera décidée par une AGE, à convoquer ultérieurement, portant sur un montant à prélever sur les réserves de la société issu de l'opération de souscription et ce par incorporation d'une partie de la prime d'émission, et la création d'actions nouvelles à attribuer gratuitement aux actionnaires détenteurs des actions anciennes créées suite aux opérations de conversion du fonds commun et de souscription au capital.

**INCORPORATION DE RESERVES ENVISAGEE:
ATTRIBUTION DE 3 NOUVELLES ACTIONS GRATUITES POUR UNE ACTION ANCIENNE**

Capital social après attribution	13 220 560 DT
Capital social après souscription	3 305 140 DT
Capital social issu de l'émission de nouvelles actions gratuites	9 915 420 DT
Prime d'émission	19 914 580 DT

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

Caractéristiques de l'opération de souscription au capital en numéraire

Le capital social sera souscrit à hauteur de 1 570 000 DT par souscription en numéraire et par émission de 1 570 000 actions, tel que décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 28 décembre 2013.

Prix d'émission des actions à souscrire :

L'émission va être opérée à un prix d'émission égal à **20 DT par action**, représentant un **(1) dinar** de valeur nominale et **19 dinars** de prime d'émission. Le prix de l'émission est à libérer intégralement à la souscription.

Personnes concernées par l'opération :

La souscription au capital en numéraire est réservée exclusivement à l'UGTT, au personnel d'AMI Assurances, aux agents généraux et aux assurés**, adhérents et non adhérents, d'AMI Assurances. Tous les souscripteurs doivent être assurés à la date du 28/12/2013 et ce indépendamment de leur statut d'adhérent.

Période de souscription :

La souscription aux 1 570 000 actions nouvelles à émettre en numéraire se fera du **16/05/2014 au 06/06/2014 inclus**.

Modalités de souscription :

Les souscripteurs au capital d'AMI Assurances devront en faire la demande auprès de Maxula Bourse, sis Rue du Lac Lemman Centre Nawrez, 1053, Les Berges du Lac, en remplissant la demande de souscription.

Maxula Bourse recevra les demandes de souscription des souscripteurs des catégories A, B, C et D pour qui elle ouvrira des comptes titres et espèces et y inscrira les souscriptions respectives, sauf pour les souscripteurs qui disposent déjà d'un compte titres et espèces chez Maxula Bourse.

Toute demande de souscription signée vaudra acceptation d'ouverture d'un compte titres et espèces chez Maxula Bourse, et fera office de spécimen de signature.

Etablissements domiciliaires :

Les souscriptions seront reçues au siège de Maxula Bourse, sis Rue du Lac Lemman Centre Nawrez, 1053, Les Berges du Lac. Les versements à l'appui des souscriptions seront effectués, sans frais***, soit directement auprès de Maxula Bourse, sis Rue du Lac Lemman Centre Nawrez, 1053, Les Berges du Lac, soit par virement au compte bancaire de Maxula Bourse ouvert auprès de l'AMEN BANK.

AMEN BANK (Kheireddine Pacha) : **07 401 00491 01 11004 2 31**

En souscrivant, il devra être versé le montant de 20 DT par action souscrite. Toute souscription ne sera reçue qu'après la justification du versement du montant total correspondant (mention du

- Suite -

Pour les versements effectués directement auprès de Maxula Bourse, un reçu de versement mentionnant également la police d'assurances donnant droit à la souscription sera remis aux souscripteurs.

A la clôture de l'opération, le montant global des fonds versés à l'appui des demandes de souscription, correspondant au montant de souscription au capital, soit 31 400 000 DT (soit un nominal de 1 570 000 DT et une prime d'émission de 29 830 000 DT), sera versé dans le compte indisponible d'AMI Assurances, réservé à cette opération :

RIB : 0700 1000 134 000 096 529

TITULAIRE DU COMPTE : ASSURANCES AMI

DOMICILIATION : AMEN BANK, Agence place pasteur 150 avenue de la liberté Tunis.

N° IBAN : TN 59 0700 1000 134 000 096 529 TND

Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés à l'appui des souscriptions, seront restituées, sans intérêts, par Maxula Bourse, par virement ou par chèque, sur demande du souscripteur.

Modalités et délais de livraison des titres :

Une fois la liste des souscriptions arrêtée, Maxula Bourse procédera à sa vérification en se référant à la liste des assurés éligibles à la souscription, la liste du personnel, la liste des agents généraux, communiquées par AMI Assurances. Tout souscripteur non assuré à la date du 28 décembre 2013, et donc non listé sur la base de sa police d'assurance, sa carte d'identité nationale, ou son nom et prénom, sera rejeté.

Les souscriptions au capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres souscrits, délivrée par Maxula Bourse et ce dès la réalisation définitive de l'opération.

Mode de placement :

L'opération de souscription au capital en numéraire est réservée exclusivement à des souscripteurs assurés à la date du 28/12/2013, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 28/12/2013, et porte sur 1 570 000 actions. Ces souscripteurs sont répartis sur les quatre (4) catégories suivantes :

CATEGORIES	REPARTITION EN %	NOMBRE DE TITRES OFFERTS
Catégorie A : U.G.T.T	20%	314 000
Catégorie B : Personnel AMI Assurances	10%	157 000
Catégorie C : Agents Généraux	10%	157 000
Catégorie D : Assurés (Adhérents et non adhérents)	60%	942 000
Total	100%	1 570 000

- **Catégorie A** : 20% des titres offerts, soit 314 000 actions réservées à l'Union Générale Tunisienne du Travail, U.G.T.T.
- **Catégorie B** : 10% des titres offerts, soit 157 000 actions réservées au personnel d'AMI Assurances et répartis selon les modalités fixées par la Direction Générale d'AMI Assurances.
- **Catégorie C** : 10% des titres offerts, soit 157 000 actions réservées aux agents généraux d'AMI Assurances.
- **Catégorie D** : 60% des titres offerts, soit 942 000 actions réservées aux assurés adhérents et non adhérents d'AMI Assurances.

• Pour les catégories B et C, une partie des titres respectivement offerte à chaque catégorie, sera allouée de manière préfixée garantissant l'allocation d'un nombre minimum de titres à chaque souscripteur des catégories B et C. Dans ce cadre, la Direction Générale d'AMI Assurances a décidé d'allouer à chaque souscripteur 100 titres, auxquels il souscrira de manière garantie, si sa demande de souscription correspond à un nombre de titres égal ou supérieur à 100 titres. Si la demande correspond à un nombre inférieur à 100 titres, cette demande sera intégralement satisfaite.

- Suite -

Pour le reliquat des titres offerts aux catégories B et C, les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport :

Quantité offerte (Reliquat) / Quantité demandée (Non Satisfaite)

• Pour la catégorie D, les demandes de souscription seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport :

Quantité offerte / Quantité demandée

• Pour toutes les catégories, l'allocation d'actions se fera par nombre entier. Le reliquat sera réparti sur les souscripteurs, de manière unitaire par ordre des quantités demandées, du plus grand au plus petit.

• En cas d'excédent de titres offerts non demandés par l'une des catégories A, B et C, le reliquat sera affecté à la catégorie D.

Dans ce cas, les demandes de souscription de la catégorie D seront satisfaites au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport :

Quantité offerte et reliquat / Quantité demandée

• En cas d'excédent de titres offerts non demandés par la catégorie D, le reliquat sera affecté par ordre de priorité aux catégories A, B et C.

La répartition de ce reliquat de titres offerts sur les souscripteurs de chaque catégorie se fera par ordre des quantités demandées, du plus grand au plus petit.

• Tout souscripteur ne peut émettre qu'une seule demande de souscription correspondant à une seule catégorie.

En cas de demandes de souscription multiples correspondant à plusieurs catégories, seule une demande par souscripteur sera retenue, selon l'ordre suivant des catégories : A, B, C, D.

Dépouillement et déclaration des résultats :

Maxula Bourse procédera au dépouillement des demandes de souscription, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet.

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des demandes de souscription, le résultat de l'opération de souscription au capital d'AMI Assurances fera l'objet d'un avis qui sera publié par Maxula Bourse sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

Jouissance des actions émises

Les actions souscrites, soient 1 570 000 actions porteront jouissance en dividendes à compter du 01 janvier 2014.

But de l'émission

Les principaux objectifs assignés à cette opération sont :

- Favoriser le renforcement des fonds propres d'AMI Assurances et par conséquent, constituer une marge de solvabilité conforme aux exigences réglementaires ;
- Se conformer aux exigences de capital social réglementaire pour les sociétés d'assurances ;
- Consolider sa position sur le marché local ;
- Accéder à de nouveaux marchés et s'attaquer ainsi à couvrir des risques élevés. Ceci lui permettra de diversifier son portefeuille produits et d'améliorer en conséquence, sa compétitivité ;

CHAPITRE 1. Améliorer sa notoriété ; etc.

- Suite -

Renseignements généraux sur les valeurs mobilières émises

Droits attachés aux valeurs mobilières offertes

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le partage des bénéfices revenant aux actionnaires, proportionnellement au nombre des actions émises.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur exigibilité seront prescrits conformément à la loi.

La détention individuelle ou collective de dix (10) actions ouvre le droit à la participation aux assemblées générales ordinaires et extraordinaires.

Régime de négociabilité

Les actions sont librement négociables.

Régime fiscal applicable

Droit commun. Les dividendes sont soumis à l'impôt selon les dispositions légales en vigueur.

Marché des titres

Les actions d'AMI Assurances sont négociables sur le marché hors-cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Négociation en bourse des actions émises

Les actions issues de la souscription au capital seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'opération et la publication de la notice conséquente au Journal Officiel de la République Tunisienne (JORT) et aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier (CMF) et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT). Conformément à l'article 320 du CSC, les actions sont négociables à compter de l'immatriculation de la société au Registre de Commerce. Elles seront dès lors, négociées sur le marché hors cote.

Tribunaux compétents en cas de litiges

Tout litige pouvant surgir suite à cette opération sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Prise en charge de la STICODEVAM

Les actions souscrites ne seront pas prises en charge par la STICODEVAM.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°**14-0862** en date du **30 avril 2014**, sera incessamment mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'AMI ASSURANCES, de Maxula Bourse, intermédiaire en Bourse chargé de l'opération sis à la Rue du Lac Lemman, Centre Nawrez, 1053 Les Berges du Lac, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

*Un extrait du Procès Verbal de l'AGE du 28/12/2013 approuvant le rapport du Conseil d'Administration relatif à la transformation de l'AMI Assurances en une société anonyme ainsi que la structure de son capital, l'affectation de son fonds commun et la réservation de la souscription à la couverture du capital social, la détermination de la valeur de l'action et des avantages attribués aux adhérents au capital social, a été publié au JORT n°15 du 04/02/2014.

** Est considéré comme assuré, toute personne détenant un contrat d'assurance valide à la date du 28/12/2013, tel que décidé par l'AGE tenue à la même date.

***La souscription, l'ouverture et la clôture d'un compte titre et espèces inhérent à cette opération se feront sans frais.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

<p>Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2013 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2014. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.</p>
--

EMPRUNT OBLIGATAIRE « AIL 2014-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :

Lors de sa réunion tenue le 06 juin 2013, l'Assemblée Générale Ordinaire de L'Arab International Lease "AIL" a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires durant l'année 2014 d'un montant total ne dépassant pas 60 millions de dinars et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les caractéristiques et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration, réuni le 04 avril 2014, a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars, pour une durée de 5 ans avec des taux d'intérêts compris entre :

- Taux variable : TMM+1,5% et TMM+2,25% brut l'an au maximum
- Taux fixe : 7% et 7,30% brut l'an au maximum.

Le Conseil d'Administration a également donné tout pouvoir au Directeur Général de l'AIL pour réaliser le dit emprunt. A cet effet, le Directeur Général a décidé d'émettre l'emprunt pour une durée de 5 ans, pour un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars, à deux taux d'intérêts au choix du souscripteur : un taux variable TMM + 1,90% et/ou un taux fixe de 7,30% brut l'an.

RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

Dénomination de l'emprunt : «AIL 2014-1 »

Montant : 20 000 000 de dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 30 000 000 de dinars.

Prix d'émission : 100 dinars par obligation payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

Durée	Taux d'intérêt
5 ans	TMM + 1,9% et / ou 7,3%

- Suite -

- *Taux variable*

Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 1,9 % brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 190 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de juillet de l'année n-1 au mois de juin de l'année n.

- *Taux fixe*

7,3% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **7,30%** pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (souscription à taux variable) :

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de mars 2014 (à titre indicatif) qui est égale à 4,7158%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,6158%.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **1,90%** et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale :

Les obligations de l'emprunt obligataire « AIL 2014-1 » sont émises pour une durée de 5 ans.

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour le présent emprunt.

Duration (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,741 années**.

Date de jouissance en intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/07/2014**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

- Suite -

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **31/07/2014**, et ce même en cas de prorogation de cette date

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le (1/5) de la valeur nominale de chaque obligation. L'emprunt sera amorti en totalité le **31/07/2019**.

Paiement :

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **31 juillet** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **31/07/2015**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **31/07/2015**.

Le paiement des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM..

Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **13/05/2014** et clôturées sans préavis et au plus tard le **31/07/2014**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission 30 000 000 dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des obligations émises, soient 300 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **31/07/2014**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **31/07/2014**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **12/08/2014**. Avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société. Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **13/05/2014** auprès de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF, intermédiaire en bourse, rue du Lac Oubeira Immeuble Al Faouz Les Berge du Lac - 1053 Tunis.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière - SCIF - Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Notation de la société :

En date du 8 novembre 2013, l'agence de notation Fitch Ratings a attribué à la société Arab International Lease – AIL sur son échelle de notation nationale les notes suivantes:

- ✓ Note nationale à long terme : AA + (tun) ;
- ✓ Perspective de la note nationale à long terme : Stable
- ✓ Note à court terme : F1 + (tun) ;
- ✓ Note nationale de dette senior : AA+ (tun).

Cette note a été confirmée le 14 mars 2014.

- Suite -

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 22 avril 2014, la note AA+ (tun) à l'emprunt « AIL 2014-1 » objet de la présente note d'opération.

Cotation en bourse :

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, l'Arab International Lease s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse «SCIF» de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « AIL 2014-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par la STICODEVAM :

L'Arab International Lease s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire « AIL 2014-1» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n° 14-0859 en date du 25 avril 2014, du document de référence « AIL 2014 » enregistré par le CMF sous le n° 14-001 en date du 25 avril 2014, des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2013 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2014.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de l'Arab International Lease, 11 rue Hédi Nouria - 1001 Tunis, sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn et auprès de la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière, intermédiaire en bourse chargé de l'opération, rue du Lac Oubeira Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis.

Les états financiers relatifs à l'exercice 2013 de l'AIL seront publiés sur le bulletin officiel du CMF au plus tard le 30 avril 2014.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 02 JUILLET 2014

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,846%		
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,847%	1 000,600
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,851%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,855%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,860%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014		4,865%	
TN0008002917	BTC 52 SEMAINES 02/12/2014		4,869%	
TN0008002925	BTC 52 SEMAINES 23/12/2014		4,872%	
TN0008002933	BTC 52 SEMAINES 27/01/2015		4,877%	
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,879%	1 013,339
TN0008002941	BTC 52 SEMAINES 24/02/2015		4,881%	
TN0008002958	BTC 52 SEMAINES 24/03/2015		4,886%	
TN0008002974	BTC 52 SEMAINES 21/04/2015	4,890%		
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,038%	999,293
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,167%	1 001,849
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,350%	887,981
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,403%	996,227
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,583%	1 031,704
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,744%		985,754
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,885%	985,485
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	774,621
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,963%	982,188
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,138%	970,872
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,266%		961,052
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,370%		1 032,344
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,387%	951,136

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	148,068	150,558	150,571		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,274	13,276		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,343	1,366	1,367		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	36,333	36,879	36,882		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	50,116	50,120		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	156,513	156,436		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	560,176	561,543		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	111,828	112,175		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,483	123,293		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	117,597	117,689		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	111,924	112,737		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	87,042	86,994		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	127,442	127,032		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	92,795	92,955		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	106,945	106,894		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 341,133	1 376,320	1 378,225		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 213,247	2 265,739	2 294,529		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	100,089	102,106	101,471		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	100,769	102,131	102,148		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,556	126,219	126,198		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 189,670	1 200,029	1 200,487		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	122,412	121,835	122,545		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,752	15,442	15,626		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014 *	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 879,069	En liquidation	En liquidation		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 060,226	5 192,651	5 212,605		
26 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 067,567	5 090,601		
27 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,117	2,168	2,192		
28 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,862	1,901	1,917		
29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,054	1,071	1,077		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
30 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	13/05/14	4,094	108,216	106,305	106,317
31 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	14/04/14	3,727	104,217	102,149	102,158
32 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	17/04/14	3,865	105,764	104,015	104,026
33 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	26/05/14	4,080	102,679	100,660	100,670
34 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	12/05/14	4,012	103,526	101,653	101,666
35 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	26/05/14	3,612	106,814	105,068	105,077
36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	26/05/14	4,223	104,112	102,130	102,141
37 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	05/05/14	4,127	103,499	101,138	101,148
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	05/05/14	3,877	104,066	101,632	101,635
39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	23/05/14	3,802	105,373	103,263	103,272
40 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/14	3,639	102,003	100,353	100,362
41 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	19/05/14	3,906	104,182	102,349	102,360
42 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	29/05/14	3,485	103,931	102,269	102,281
43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	21/05/14	3,888	106,836	104,681	104,693
44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	22/04/14	3,914	105,568	103,602	103,613
45 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	02/06/14	3,121	103,146	101,679	101,687
46 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/14	3,703	102,565	100,723	100,733
47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/14	3,802	104,577	102,743	102,754
48 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/14	4,035	102,563	100,654	100,666
49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	29/05/14	3,596	103,540	101,853	101,864
50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	02/06/14	3,198	104,500	103,124	103,134
51 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	26/05/14	4,094	102,544	100,501	100,512
52 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	14/04/14	4,013	103,699	101,583	101,594
53 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	30/05/14	3,270	104,696	103,198	103,208
54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	16/05/14	3,527	102,226	100,519	100,529

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	21/04/14	0,365	10,514	10,344	10,345
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	30/05/14	3,667	102,940	101,033	101,043
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	3,543	103,496	101,938	101,950
FCP OBLIGAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,766	101,254	99,432	99,506
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	13/05/14	0,763	65,776	66,243	66,234
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	2,427	140,922	141,730	141,243
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	24,533	1 406,845	1 410,393	1 405,164
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	05/05/14	3,042	107,539	108,573	108,695
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	05/05/14	1,820	105,111	106,948	107,037
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	26/05/14	0,559	81,346	80,120	80,359
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/05/14	0,409	16,637	16,638	16,610
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/14	6,265	256,768	258,563	257,112
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/14	0,950	33,514	31,507	31,384
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	30/05/14	26,541	2 270,339	2 304,879	2 304,810
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	15/05/14	2,017	75,257	74,843	74,746
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	13/05/14	1,369	56,784	56,203	56,199
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	16/05/14	1,198	98,306	99,545	99,465
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	16/05/14	1,014	107,039	109,659	109,611
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	16/05/14	0,178	94,169	97,090	96,791
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	21/04/14	0,245	11,302	11,328	11,330
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	21/04/14	0,152	11,809	12,157	12,153
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	21/04/14	0,122	14,788	15,462	15,482
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	21/04/14	0,273	13,881	14,297	14,271
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	26/05/14	0,232	11,452	12,018	11,999
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,083	10,375	10,692	10,673
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,162	10,397	10,437	10,421
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,259	10,675	10,572	10,579
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,213	123,066	120,189	120,050
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,739	123,651	121,685	121,701
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	23/05/14	0,278	10,081	10,553	10,551
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	05/05/14	2,642	102,604	102,183	102,359
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	30/05/14	0,218	19,344	19,798	19,745
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	20/05/14	0,202	77,344	73,795	73,542
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	76,521	76,214
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	30/05/14	2,569	96,772	95,813	95,763
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	87,926	87,565	88,148
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	94,496	95,830	95,751
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	06/05/14	0,432	99,919	101,212	101,174
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,579	9,550
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	8,148	8,151
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	23/04/14	1,978	92,572	94,459	94,442
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	23/04/14	1,018	98,591	94,417	96,670
97	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	06/05/14	3,779	124,772	129,538	129,592
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	23/05/14	0,124	10,513	10,425	10,290
99	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	2,674	115,255	118,258	118,040
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,295	117,508	117,360	117,174
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	1,954	100,151	99,935	100,530
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	0,103	95,827	98,806	100,039
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,758	172,952	175,577	176,255
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,876	157,659	160,859	161,105
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	5,168	140,788	140,263	140,605
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 464,991	9 364,606	9 396,434
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,067	18,446	18,377
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	125,746	130,253	130,966
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 459,206	1 486,677	1 486,074
110	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	102,924	103,004	103,455
111	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,531	85,767	85,915
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	21/05/14	0,806	111,085	113,288	112,526
113	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 482,335	8 543,759	8 545,581
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	30/05/14	0,098	8,870	8,764	8,748
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	30/05/14	0,041	8,792	8,687	8,673

* En liquidation pour expiration de la durée de vie

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER
 Immeuble CMF - Centre Urbain Nord
 4^{ème} Tranche - Lot B6 Tunis 1003
 Tél : (216) 71 947 062
 Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant
 du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
 www.cmf.org.tn
 email 1 : cmf@cmf.org.tn
 email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

بلاغ الشركات

القوائم المالية

الشركة التونسية للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل

المقر الاجتماعي : 13، نهج البرجين - مونبليزير - 1073 تونس-

تنشر الشركة التونسية للتأمين التكافلي – الأمانة تكافل قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيدان منصف بوسنوقة زموري وشريف بن زينة.

بحساب الدينار

الموازنة - الأصول

سنة مختومة في 2013/12/31

الصافي	الإستهلاكات والمدخرات	الخام	إيضاح	
				أصول غير مادية
839 056 ,652	- 37 726 ,731	876 783 ,383	1	أصول مادية للاستغلال
8 172 022 ,386		8 172 022 ,386	2	توظيفات
8 000 000,000		8 000 000,000		توظيفات في المؤسسات المرتبطة
150 000,900		150 000,900		حصص في مؤسسات ذات صلة
22 021,486		22 021,486		مساهمة
				قروض أخرى
122 395 ,583		122 395 ,583		مستحقات:
63 569 ,553		63 569 ,553	3	مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر
58 826 ,030		58 826 ,030	4	مستحقات أخرى
1 199 158 ,453	- 41 593 ,934	1 240 752 ,387		عناصر أخرى للأصول
81 796 ,986		81 796,986	2-5	مصاريف الاقتناء المؤجلة
870 666 ,560	- 41 593 ,934	912 260 ,494	1-5	أعباء مؤجلة
105 510 ,364		105 510 ,364	3-5	حسابات تسوية الأصول
141 184 ,543		141 184 ,543	4-5	أموال في البنك و الخزينة
10 332 633 ,074	- 97 320 ,665	10 411 953 ,739		مجموع الأصول

بحساب الدينار

الموازنة - الأموال الذاتية و الخصوم			
سنة مختومة في 2013/12/31			
	إيضاح		
10 000 000 ,000	6	رأس المال الاجتماعي	الأموال الذاتية
0		الإحتياطات	
0		أموال ذاتية أخرى	
0		نتائج مؤجلة	
10 000 000 ,000		مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية	
- 364 896 ,732		نتيجة السنة المحاسبية	
9 635 103 ,268		مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع	
88 297 ,095	7	مدّخرات فنية	الخصوم
81 796 ,986		مدّخرات أقساط تأمين غير مكتسبة	
6 371 ,246		مدّخرات حسابية التأمين على الحياة	
128 ,863		مدّخرات التعويضات (التأمين على غير الحياة)	
0		ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من المؤسسات المسندة إليها	
609 232 ,711	8	ديون أخرى	
0		ديون متولّدة عن عمليّات تأمين مباشر	
16 459 ,625	1-8	ديون متولّدة عن عمليّات إعادة التأمين	
592 773 ,086	2-8	ديون أخرى	
0		موارد صناديق الضمان	
0		خصوم أخرى	
0		حسابات تسوية الخصوم	
697 529 ,806		مجموع الخصوم	
10 332 633 ,074		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم	

بحساب الدينار

قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة

من 2013/01/01 إلى 2013/12/31

عمليات صافية 201	عمليات مسندة 2013	عمليات إجمالية	إيضاح	
-15 065 ,385	-16 796 ,964	1 731 ,579	9	أقساط تأمين مكتسبة
66 731 ,601	-16 796 ,964	83 528 ,565	9	أقساط التأمين الصادرة و المقيولة
-81 796 ,986	0	-81 796 ,986	9	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-15 997 ,310		-15 997 ,310	10	أعباء التعويضات
-15 868 ,447		-15 868 ,447	1-10	مبالغ التعويضات
-128 ,863		-128 ,863		تغير مدخرات التعويضات
-394 808 ,056	598 ,500	-395 406 ,556	11	نفقات الاستغلال
-268 365 ,525	0	-268 365 ,525		نفقات الاقتناء
81 796 ,986		81 796 ,986		تغير مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة
-208 838 ,017		-208 838 ,017		نفقات الإدارة
598 ,500	598 ,500	0	1-8	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-171 392 ,073	0	-171 392 ,073	12	أعباء فنية أخرى
-597 262 ,824	-16 198 ,464	-581 064 ,360		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة

بحساب الدينار

قائمة النتائج الفنية للتأمين على الحياة

من 2013/01/01 إلى 2013/12/31

عمليات صافية 2013	عمليات مسندة 2013	عمليات إجمالية	إيضاح	
6 186 ,039	-401 ,786	6 587 ,825	13	أقساط تأمين مكتسبة
6 186 ,039	-401 ,786	6 587 ,825		أقساط التأمين الصادرة و المقبولة
-8 934 ,425	0	-8 934 ,425	14	أعباء التعويضات
-8 934 ,425	0	-8 934 ,425		مبالغ التعويضات
0	0	0		تغير مدخرات التعويضات
-6 371 ,246	0	-6 371 ,246	15	تغير المدخرات الفنية الأخرى
-48 439 ,198	140 ,625	-48 579 ,823	16	نفقات الاستغلال
-18 103 ,303	0	-18 103 ,303		نفقات الاقتناء
-30 476 ,520	0	-30 476 ,520		نفقات الإدارة
140 ,625	140 ,625	0	1 - 8	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-13 234 ,826	0	-13 234 ,826	17	أعباء فنية أخرى
0	0	0		تغير مدخرات التعديل
-70 793 ,656	-261 ,161	-70 532 ,495		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على الحياة

بحساب الدينار

قائمة النتائج

من 2013/01/01 إلى 2013/12/31

	إيضاح	
-597 262 ,824		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة
-70 793 ,656		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على الحياة
306 076 ,229	18	إيرادات التوظيفات
303 842 ,285		مداخل التوظيفات
2 233 ,944		تصحيحات القيمة على التوظيفات
-2 416 ,481	19	أعباء التوظيفات
0		اعباء غير فنية أخرى
-364 396 ,732		النتيجة المتأثرة من الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء
-500 ,000		الأداءات على النتيجة
-364 896 ,732		النتيجة الصافية بعد طرح الأداءات
0		مرايح استثنائية
-364 896 ,732		النتيجة الصافية

بحساب الدينار

17 323,721	مداخل أقساط التأمين المتحصّل عليها من المؤمن لهم	التدفّقات النقدية المرتبطة بالاستغلال
0	مبالغ لتسديد التعويضات	
0	دفعات لمعيدي التأمين	
0	مداخل التعويضات من معيدي التأمين	
0	عمولات متحصّل عليها من عمليّات مسندة	
0	تغيّر مداخل التعويضات من معيدي التأمين	
169 055 ,557	إيرادات التّوظيفات المالية	
0	عمولة عملاء و وسطاء التأمين	
0	دفعات مصاريف التصرف	
-8 000 000 ,000	دفعات مرتبطة باقتناء توظيفات ماليّة	
-266 582 ,212	مبالغ مدفوعة للموظفين	
-564 728 ,920	مبالغ مدفوعة لمزودي الأعباء المؤجلة	
-108 498 ,441	ضرائب مدفوعة	
0	مبالغ مدفوعة للودائع والضمانات	
-169 450 ,520	مبالغ مدفوعة للمزودين	
-22 116 ,438	دفعات قروض للأعوان	
-8 944 997 ,253	التدفّقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستغلال	
		التدفّقات النقدية المرتبطة بأنشطة الاستثمار
-766 013 ,016	دفعات متأتية من اقتناء أصول ثابتة ماديّة و غير ماديّة	
0	مداخل متأتية من تفويت أصول ثابتة غير ماديّة و ماديّة	
0	دفعات متأتية من اقتناء أراضي و مباني لأنشطة الاستغلال	
0	مداخل متأتية من تفويت أراضي و مباني لأنشطة الاستغلال	
-150 000 ,900	دفعات متأتية من اقتناء توظيفات من مؤسّسات مرتبطة أو ذات صلة مساهمة	
0	إيرادات متأتية عن تفويت التوظيفات الماليّة لمؤسّسات مرتبطة أو ذات صلة مساهمة	
-916 013 ,916	التدفّقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار	
		التدفّقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل
10 000 000 ,000	مداخل متأتية عن إصدار الأسهم (الانخراط)	
2 195 ,712	مداخل الصّرف عن رأس المال	
0	مداخل الاقتراض	
0	سداد الاقتراض	
0	ترفيّع/ تخفيض الموارد الخاصّة	
10 002 195 ,712	التدفّقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل	
0	تأثير تغيّرات الصّرف على النّقد و النّقد المعادل	
141 184 ,543	تغيّر الخزينة	
0	النّقد والنّقد المعادل في بداية السنّة	
141 184 ,543	النّقد والنّقد المعادل في نهاية السنّة	

إيضاحات حول القوائم المالية السنوية المختومة

في 31 ديسمبر 2013

I . تقديم الشركة

- الاسم الاجتماعي: الشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" ،
- الصفة القانونية: شركة خفية الإسم ،
- تاريخ التأسيس: 20 فيفري 2013 (التسجيل بالسجل التجاري) ،
- تاريخ الترخيص لمزاولة النشاط: 15 أبريل 2013 (قرار وزير المالية)
- المقر الاجتماعي: 13 نهج البرجين – مونبليزير- 1073 تونس ،
- غرض الشركة: تقديم خدمات التأمين باعتماد منظومة التأمين التكافلي وفقا لمبادئ الشريعة الإسلامية و طبقا للمعيار عدد 26 لهيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية و للمعايير المحاسبية التونسية لقطاع التأمين،
- السجل التجاري: تونس B0149542013 ،
- المعرف الجبائي: 000 MA 1288 542B
- الشبكة التجارية: 12 مركز اکتتاب مباشر ،
10 نواب تأمين ،
6 سماسرة .
- عدد الأعوان: 34
- الرأس المال الاجتماعي: 10.000.000 دينار مقسم إلى 1000.000 سهما قيمة السهم الواحد 10 دنانير ،
يوزع كما يلي:

المساهمون	عدد الأسهم	القيمة (دينارا)	الحصة (%)
بنك البركة تونس	180.000	1.800.000	18
مؤسسة كارت	180.000	1.800.000	18
مؤسسة كومار	179.999	1.799.990	17.99
مؤسسة أستري	180.000	1.800.000	18
شركة بيت التوفيق للتنمية	99.900	999.000	9.99
شركة الإعادة التونسية	60.000	600.000	6
مجموعة مزابي	60.000	600.000	6
أفري فيزيون	(20.000)	(200.000)	2
مؤسسات دالماس	(20.000)	(200.000)	2
مطحنة سكرة	(20.000)	(200.000)	2
بيت الإيجار المالي التونسي السعودي	60.000	600.000	6
السيد عبد الإله عبد الرحيم صاحي	100	1.000	0.01
السيد عبد اللطيف شعبان	1	10	—
المجموع	1 000.000	10 000.000	100

II . المبادئ و الطرق المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013 وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمدة في تونس عملا بأحكام القانون عدد 96-112 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 و طبقا لمعايير المحاسبة الخاصة بقطاع التأمين المصادق عليها بقرار من وزير المالية المؤرخ في 26 جوان 2000 (من المعيار عدد 26 إلى المعيار عدد 31) والمتعلقة بضبط القوائم المالية وبالرقابة الداخلية والتنظيم المحاسبي و بالمداهيل والمدخرات الفنية وبالأعباء الفنية و بالتوظيفات في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين.

تتضمن القوائم المالية: الموازنة ، قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة ، قائمة النتائج الفنية على الحياة ، جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية.

تتلخّص أسس القيس والمبادئ المحاسبية الخاصة المتعلقة بإعداد القوائم المالية في ما يلي:

1. أصول مادية للاستغلال

وقع إدراج الأصول المادية المستغلّة من طرف شركة "الأمانة تكافل" ضمن الموازنة بسعر تكلفة الاقتناء، ويحتسب استهلاك هذه الأصول على أساس القسط الثابت على العمر الافتراضي لكلّ جزء منها. تمّ اعتماد النّسب التّالية لتسجيل الاستهلاكات :

- معدّات نقل	5 سنوات
- معدّات مكتبيّة مختلفة	5 سنوات
- تجهيزات وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة	7 سنوات
- معدّات إعلامية	3 سنوات

2. التوظيفات

يقع تقييد التّوظيفات المالية بسعر التّكلفة (والذي يتضمّن مبلغ حقوق الاكتتاب وحقوق الإسناد اللّازمة) دون الأخذ بعين الاعتبار مصاريف الاقتناء التي يقع تقييدها ضمن أعباء السنة. عند تاريخ إقفال الحسابات ، يتمّ تقييم سندات المساهمات بحسب قيمتها الإستعمالية و يقع تكوين مدخّر لناقص القيمة بالنّسبة للتّكلفة. يقع تسجيل مداخل التّوظيفات ضمن الإيرادات طبقاً لمبدأ الاستحقاق حتى وإن لم يتمّ تحصيلها بعد.

3. الأعباء المؤجّلة

تشمل الأعباء المؤجّلة المصاريف الأوّلية و الأعباء للتّوزيع ، علماً و أنّ هاته النّفقات تعدّ ضروريّة للشروع في عملية الاستغلال خاصة و أنّ المؤسسة كانت في مرحلة إنشاء . تسجّل هذه المصاريف ضمن أصول الموازنة باعتبارها أعباء مؤجّلة و ما دام من المحتمل استرداد المبالغ المخصّصة لها عن طريق الأنشطة اللاحقة . سيتمّ استيعاب هاته المصاريف على مدى فترة ثلاثة سنوات .

4. المدخّرات الفنيّة

إن طرق تقييم المدخّرات الفنيّة المسجّلة من طرف شركة "الأمانة تكافل" هي مطابقة لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلّق بالمدخّرات الفنيّة في مؤسّسات التّأمين و/ أو إعادة التّأمين ، و قرار وزير المالية المؤرّخ في 27 فيفري 2001 المحدّد لقائمة و طريقة تقييم المدخّرات الفنيّة و شروط توظيفها و قرار وزير المالية المؤرّخ في 28 مارس 2005 و قرار وزير المالية المؤرّخ في 05 جانفي 2009 ، و تتكون هذه المدخّرات من:

- مدخّرات التّعويضات
- مدخّرات أقساط التّأمين غير المكتسبة
- مدخّرات فنية على الحياة

1.4 مَدَّخَرَاتِ التَّعْوِضَاتِ تَحْتِ التَّسْوِيةِ:

يقع تقييم مَدَّخَرَاتِ التَّعْوِضَاتِ حَسَبِ التَّكَلْفَةِ الجَمَلِيَّةِ المَقْدَّرَةِ بعنوان الحوادث التي جَدَّتْ (وغير الخالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات. هذه المَدَّخَرَاتِ ينبغي احتسابها حسب صف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كلِّ تعويض.

عند احتساب مَدَّخَرَاتِ التَّعْوِضَاتِ لا يقع طرح توقّعات الدعاوي للتَّحْصِيلِ، إلّا أنه يأخذ بعين الاعتبار نفقات تسوية التَّعْوِضَاتِ مهما كان مصدرها و التي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مَدَّخَرَاتِ التَّعْوِضَاتِ (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية المؤرَّخ في 27 فيفري 2001).

2.4 مَدَّخَرَاتِ أَقْسَاطِ التَّأْمِينِ غير المكتسبة:

مَدَّخَرَاتِ أَقْسَاطِ التَّأْمِينِ غير المكتسبة هي مَدَّخَرَاتِ مَخْصُصَةٌ لتقييد حصّة أقساط التَّأْمِينِ الصادرة وأقساط التَّأْمِينِ للإصدار والمتعلّقة بالسنة المحاسبية الموالية أو السنوات المحاسبية التي تليها. تحتسب هذه المَدَّخَرَاتِ على أساس طريقة التوزيع حسب المدّة وتتعلّق بقسط التَّأْمِينِ التجاري، ويقيد التغيّر من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلّق ببند مَدَّخَرَاتِ أَقْسَاطِ التَّأْمِينِ غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة النتائج الفنية تحت بند أقساط التَّأْمِينِ الصادرة.

3.4 المَدَّخَرَاتِ الحِسابِيَّةِ للتَّأْمِينِ على الحياة :

يقع تقييم المَدَّخَرَاتِ الفِئِيَّةِ المتعلّقة بمحفظه عقود التَّأْمِينِ على الحياة في نهاية كلّ فترة محاسبية ويأخذ بعين الاعتبار القيمة المُحِينَةُ (القيمة الاكتوارية المقدّرة ...) لتعهدات شركة التَّأْمِينِ.

5. إيرادات الاستغلال

يتمّ التقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتمية من بيع عقود التَّأْمِينِ بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقييد بتاريخ استخلاص أوّل قسط من المنحة.

أقساط التَّأْمِينِ التي وقع إسنادها تمثّل أقساط التَّأْمِينِ المَخْصُصَةَ من طرف شركة "الأمانة تكافل" لمعيدي التَّأْمِينِ مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها ، ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة.

تقوم الشركة بخضم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التَّأْمِينِ التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التَّأْمِينِ.

يتمّ تقييد هاته العمولات المتحصّل عليها من معيدي التَّأْمِينِ بطرحها من أعباء الاستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على الحياة و على غير الحياة ، حيث أنّ هذه العمولات لا يقع اعتبارها إيرادات وإنما تعتبر تغطية لأعباء تصرّف الشركة.

6. نفقات اقتناء مؤجلة

يقع تحويل إلى السنّة الموالية نفقات اقتناء العقود المؤجلة ، وقد وقع تقييم نفقات الاقتناء المؤجلة بحدود أقساط التَّأْمِينِ الغير مكتسبة.

7. تقسيم الأعباء

يتعين أن تتم عملية تقسيم النفقات حسب طبيعتها بحسابات النفقات حسب وجهتها (مختلف الجهات الممثلة لنشاط التأمين وإعادة التأمين وبالخصوص اقتناء العقود وإدارتها والتصرف في التعويضات والتوظيفات والأعباء الفنية الأخرى) وذلك بالاعتماد على مقاييس التقسيم التي يجب أن تستند على معايير كمية و موضوعية و مخصصة و يمكن مراقبتها و تكون مرتبطة مباشرة بطبيعة الأعباء كما يتعين أن تكون مفاتيح التوزيع التحليلي موضوعية و قابلة للمراقبة.

III . الأحداث المميزة للسنة المحاسبية 2013

تلخص الأحداث المميزة للسنة المحاسبية 2013 في مايلي:

- اجتماع الجمعية العمومية التأسيسية و الاجتماع الأول لمجلس الإدارة بتاريخ 15 فيفري 2013 ،
- الحصول على الترخيص النهائي لمزاولة النشاط بتاريخ 15 أبريل 2013 ،
- الانطلاق الفعلي لنشاط الشركة بداية من 4 نوفمبر 2013 و اكتتاب أول عقد تأمين بنفس التاريخ.

IV . إيضاحات حول الموازنة للسنة المحاسبية 2013

الإيضاح عدد 1: الأصول المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول المادية للأمانة تكافل في موقى سنة 2013 ما قدره **839 056,652** دينار مفصلة كما يلي:

بحساب الدينار

العناصر	الرصيد في 2013.01.01	مبلغ خام		إستهلاكات و مذكرات			مبلغ صافي
		دخول 2013	خروج 2013	الرصيد في 2013.12.31	الرصيد في 2013.12.31	مجموع استهلاكات خروج 2013	
معدات نقل	0	174 709,600	0	0	-8 802,455	165 907,145	
معدات و أثاث مكاتب	0	263 064,550	0	0	-11 390,246	251 674,304	
معدات إعلامية	0	100 953,013	0	0	-7 902,033	93 050,980	
تجهيزات و عمليات تركيب و تهيئة	0	338 056,220	0	0	-9 631,997	328 424,223	
مجموع الأصول المادية للإستغلال	0	876 783,383	0	0	-37 726,731	839 056,652	

الإيضاح ع2-دد: توظيفات في المؤسسات المرتبطة

بلغ رصيد التوظيفات في نهاية سنة 2013 مبلغ 8 172 022 ,386 دينار مفصل كما يلي:

بحساب الدينار

الصافي	الاستهلاكات والمدخرات	الخام	
150 000 ,900	0	150 000 ,900	مساهمات
150 000 ,900	0	150 000 ,900	أسهم مدرجة بالسوق الماليّة (Best Lease)
22 021 ,486	0	22 021 ,486	قروض للأعوان
22 021 ,486	0	22 021 ,486	قروض رهنية على عقارات
8 000 000 ,000	0	8 000 000 ,000	ودائع لدى مؤسسات بنكية (Bank El Baraka)
8 172 022 ,386	0	8 172 022 ,386	المجموع

الإيضاح ع3-دد: مستحقّات متولّدة عن عمليّات التّأمين المباشر

بلغت المستحقّات المتولّدة عن عمليّة التّأمين المباشر في نهاية سنة 2013 ما قدره 63 569 ,553 دينار و هي تتمثّل في أقساط التّأمين الصادرة في شهر ديسمبر 2013 و غير المستخلصة.

الإيضاح ع4-دد: مستحقّات أخرى

توزّع المستحقّات الأخرى كما يلي:

بحساب الدينار

الصافي	الاستهلاكات والمدخرات	الخام	مستحقّات أخرى
42 500 ,000	0	42 500 ,000	الأداءات المقطعة من المورد
16 326 ,030	0	16 326 ,030	مدينون مختلفون
58 826 ,030	0	58 826 ,030	المجموع

الإيضاح عدد 5: عناصر أخرى للأصول

1.5 الأعباء المؤجلة

بلغت الأعباء المؤجلة في سنة 2013 ما قدره **912 260,494** دينار ، وهي تشمل مصاريف التأسيس و التسويق .

بحساب الدينار

العناصر	مبلغ خام			استهلاكات / مخارج			مبلغ صافي
	الرصيد في 2013.01.01	مدخول 2013	خروج 2013	الرصيد في 2012.12.31	استهلاكات 2013	مجموع استهلاكات خروج 2013	
مصاريف التأسيس	0	0	143 119,052	0	-11 743,863	0	-11 743,863
مصاريف الإيجار	0	0	405 939,858	0	-10 668,788	0	-10 668,788
مصاريف التوزيع للبرنامج المعلوماتي	0	0	72 647,680	0	-3 009,943	0	-3 009,943
مصاريف توزيع حصّة من أعباء الموظفين (من غرة فيفري 2013 إلى غرة أكتوبر 2013)	0	0	290 553,904	0	-16 171,340	0	-16 171,340
مجموع المصاريف الأخرى للتوزيع	0	0	912 260,494	0	-41 593,934	0	-41 593,934

2.5 مصاريف اقتناء مؤجلة

تتضمّن مصاريف الإقتناء المؤجلة أعباء اقتناء العقود بالنسبة للقسط الذي لا يهّم سنة 2013. خلال سنة 2013 وقع تقييم نفقات الاقتناء المؤجلة بحدود أقساط التأمين غير المكتسبة.

3.5 حسابات تسوية أصول

وهي تشمل الأرباح المطلوبة الغير مستحقة على التوظيفات الماليّة بمقدار **92 222,222** دينار ، و الأعباء المسجّلة مسبقا بمقدار **13 288,142** دينار .

بحساب الدينار

حسابات تسوية الأصول	
أرباح مطلوبة على التوظيفات الماليّة غير مستحقة	92 222,222
أعباء مسجّلة مسبقا (FTUSA)	13 288,142
المجموع	105 510,364

4.5 أموال في البنك و الخزينة

بلغت الأرصدة في البنك و الخزينة في موقى سنة 2013 ما قدره **141 185 ,543** دينار مفصلة كآآتي:

بحساب الدينار

أموال في البنك و الخزينة	
140 621 ,565	أموال في البنك
562 ,978	أموال في الخزينة
141 184 ,543	المجموع

الإيضاح عدد 6: رأس المال المصّرح والمدفوع

يبلغ رأس مال شركة "الأمانة تكافل" عشرة (10) مليون دينار.

1.6 تغييرات الأموال الذاتية في سنة 2013:

بحساب الدينار

الأموال الذاتية في 2013/12/31	تغييرات أخرى	احتياطات	نتيجة 2013	عند الافتتاح	
10 000 000				10 000 000	رأس مال المكتب و المحرّر
- 364 896	0	0	- 364 896		نتيجة السنة المحاسبية 2013 (خسارة)
9 635 104	0	0	- 364 896	10 000 000	المجموع

الإيضاح عدد 7 : المدّخرات الفنيّة

بحساب الدينار

مدّخرات فنيّة	
81 796 ,986	مدّخرات أقساط التّأمين غير المكتسبة
6 371 ,246	مدّخرات أقساط التّأمين على غير الحياة
128 ,863	مدّخرات أقساط التّأمين على الحياة
88 297 ,095	المجموع

وتوزّع المدّخرات الفنيّة كما يلي:

➤ مدّخرات أقساط التّأمين غير المكتسبة

بلغت مدّخرات أقساط التّأمين غير المكتسبة في موقّى سنة 2013 ما قدره **81 796 ,986** دينار ، وقد تمّ احتسابها على أساس طريقة التّوزيع حسب المدّة.

➤ المدّخرات الفنيّة على الحياة

بلغت المدّخرات الفنيّة على الحياة في موقّى سنة 2013 ما قدره **6 371 ,246** دينار .

➤ مدّخرات التعويضات

بلغت مدّخرات التعويضات على غير الحياة في سنة 2013 ما قدره **123** دينار كما وقع احتساب نفقات تسوية التعويضات في حدود 5 بالمائة من جملة مدّخرات التعويضات (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير الماليّة).

الإيضاح عدد 8: ديون أخرى

1.8 ديون متولّدة عن عمليّات إعادة التّأمين

تشمل الحسابات الجارية لمعيدي التّأمين المستحقّات و الديون المتولّدة عن عمليّات إعادة التّأمين ، تسجّل أقساط التّأمين التي وقع إسنادها و العمولات على أقساط التّأمين المسندة . بلغت الديون المتولّدة عن عمليّات إعادة التّأمين في موفّى سنة 2013 ما قدره **16 459 ,625** دينار وهي مفصّلة كالآتي:

بحساب بالدينار

ديون متولّدة عن عمليّات إعادة التّأمين	
17 198 ,750	أقساط التّأمين المسندة
401 ,786	أقساط التّأمين المسندة على الحياة
16 796 ,964	أقساط التّأمين المسندة على غير الحياة
739 ,125	عمولة إعادة التّأمين
-140 ,625	عمولة إعادة التّأمين على الحياة
-598 ,500	عمولة إعادة التّأمين على غير الحياة
16 459 ,625	المجموع

2.8 ديون أخرى

بلغت الديون الأخرى في موقى سنة 2013 ما قدره **592 773 ,086** دينار وهي مفصلة كالآتي:

٧. إيضاحات حول قائمة النتائج الغنيّة للتأمين و/أو إعادة التأمين على غير الحياة

بحساب

بالدينار

ديون أخرى	
121 343 ,296	الأعوان و حسابات مرتبطة بهم
101 964 ,712	الدولة و الجماعات العموميّة
369 465 ,078	دائون متنوعون
592 773 ,086	المجموع

الإيضاح عدد ٩: أقساط التأمين

بلغ رصيد أقساط التأمين الصافية في نهاية سنة 2013 ما قدره **-15 065 ,385** دينار مفصلة كالآتي:

بحساب الدينار

أقساط التأمين	أقساط صادرة	أقساط مسندة	أقساط صافية
أقساط التأمين الصادرة و المقبولة	83 528 ,565	-16 796 ,964	66 731 ,601
تغير مدخرات أقساط التأمين الغير مكتسبة	-81 796 ,986	0	-81 796 ,986
المجموع	1 731 ,579	-16 796 ,964	-15 065 ,385

أقساط التّأمين الصادرة و أقساط التّأمين غير المكتسبة مفصّلة حسب أصناف التّأمين في 2013 / 12/31:

بحساب الدينار

أقساط تأمين	أقساط صادرة	تغيّر مدّخرات أقساط التّأمين غير مكتسبة
تأمين السيّارات	75 686 ,098	74 316 ,357
تأمين الحريق	1 702 ,467	1 633 ,889
مسؤوليّة مدنيّة	6 140 ,000	5 846 ,740
المجموع	83 528 ,565	81 796 ,986

الإيضاح ع10-د : أعباء التعويضات

1.10 المبالغ المدفوعة

يشمل هذا البند أعباء التصرف للتعويضات بمقدار **15 868 ,447** دينار

توافق نفقات التصرف في التّعويضات ، النفقات الداخليّة و النفقات الخارجيّة الناجمة عن معالجة ملفّات التّعويضات (نفقات الأعوان ، حصّة الكراء ، استهلاكات المنقولات ، نفقات النزاعات ...)

بحساب الدينار

أعباء التعويضات	
مبالغ مدفوعة	-15 868 ,447
تغيّر مدّخرات التعويضات تحت التسوية	-128 ,863
المجموع	- 15 997 ,310

الإيضاح ع11-د نفقات الاستغلال

تتمثّل تكاليف الاستغلال في تكاليف الاقتناء و تكاليف الإدارة و العمولة المتحصّلة من معيدي التّأمين.

تكاليف الاقتناء والإدارة

بحساب الدينار

أعباء التعويضات	
-186 568 ,539	تكاليف الاقتناء
-268 365 ,525	نفقات الاقتناء
-138 642 ,253	نفقات الاقتناء الداخليّة
-120 733 ,265	نفقات الاقتناء الخارجيّة
-8 990 ,007	عمولة الوسطاء و نائب التّأمين
81 796 ,986	تغيّر مبالغ نفقات الاقتناء المؤجلة
-208 838 ,017	تكاليف الإدارة
-84 691 ,428	نفقات الإدارة الداخليّة
-124 146 ,589	نفقات الإدارة الخارجيّة
-395 406 ,556	المجموع

تشمل تكاليف الاقتناء التّكاليف المباشرة (عمولة الاقتناء) و غير المباشرة (النفقات الداخليّة والخارجيّة) النّاجمة عن إبرام عقود التّأمين ، كما تشمل تكاليف الإدارة تكاليف مباشرة و غير مباشرة متعلّقة بإدارة محفظة عقود التّأمين.

الإيضاح ع12-د أعباء فنيّة أخرى

تبلغ الأعباء الفنيّة الأخرى في موقى سنة 2013 ما قدره **171 392 ,073** دينار تنقسم بين أعباء فنيّة أخرى داخليّة بمقدار **71 225 ,000** دينار و أعباء فنيّة أخرى خارجيّة بمقدار **100 167 ,073** دينار.

VI. إيضاحات حول قائمة النتائج الغنيّة للتأمين و/أو إعادة التأمين على الحياة

الإيضاح ع-13 عدد أقساط التأمين

بلغ رصيد هذا البند في نهاية سنة 2013 ما قدره **6 186 ,039** دينار مفصّل كالآتي:

بحساب الدينار

أقساط صافية	أقساط مسندة	أقساط صادرة	أقساط التأمين
6 186 ,039	-401 ,786	6 587 ,825	أقساط التأمين الصّادرة و المقبولة
6 186 ,039	-401 ,786	6 587 ,825	المجموع

الإيضاح ع-14 عدد أعباء التعويضات

أعباء التعويضات المدفوعة

مقدار هذا البند في موفّي سنة 2013 ما قدره **8 934 ,425**- دينار وهو يتضمّن أعباء التصرف في التعويضات المتمثلة في النفقات الداخليّة و الخارجيّة النّاجمة عن معالجة ملفّات التعويضات.

بحساب الدينار

أعباء التعويضات	
-8 934 ,425	مبالغ التعويضات
0	تغير مدخّرات التعويضات تحت التّسوية
- 8 934 ,425	المجموع

15. الإيضاح ع-15 دد تغيير المدّخرات الفنيّة الأخرى:

بلغت مدّخرات التّأمين على الحياة في نهاية سنة 2013 ما قدره **6 371 ,246** دينار .

ع-16 دد نفقات الاستغلال للتّأمين على الحياة

تتضمّن أعباء الاستغلال نفقات الاقتناء و نفقات الإدارة و عمولات التّأمين المتحصّل عليها من معيدي التّأمين.

بلغ رصيد نفقات الاستغلال في نهاية سنة 2013 ما قدره **48 439 ,198** دينار مفصّل كالآتي:

بحساب الدينار

أعباء الاقتناء و أعباء التصرّف والأعباء الأخرى	
	أعباء التّعويضات
-18 103 ,303	تكاليف الاقتناء
-10 592 ,687	نفقات الاقتناء الداخليّة
-7 510 ,616	نفقات الاقتناء الخارجيّة
-30 476 ,520	تكاليف الإدارة
-14 319 ,311	نفقات الإدارة الداخليّة
-16 157 ,209	نفقات الإدارة الخارجيّة
140 ,625	عمولات متحصّل عليها من معيدي التّأمين
-48 439 ,198	المجموع

الإيضاح ع-17 دد أعباء فنيّة أخرى للتّأمين على الحياة"

بلغت الأعباء الفنيّة الأخرى في موقى سنة 2013 ما قدره **13 234 ,826** دينار وهي تشمل النفقات الداخليّة والنفقات الخارجيّة التي لا يمكن توزيعها إلى إحدى الجهات التي حددها النظام المحاسبي.

VII. إيضاحات حول قائمة النتائج

الإيضاح ع18- عدد التوظيفات

بلغت إيرادات التوظيفات خلال سنة 2013 ما قدره **306 076 ,229** دينار مفصلة كالآتي:

بحساب الدينار

إيرادات التوظيفات	
303 777 ,779	مداخيل التوظيفات
64 ,506	مداخيل أخرى
2 233 ,944	أرباح متأتية من تحقيق الصّرف
306 076 ,229	المجموع

الإيضاح ع19- عدد إيرادات التوظيفات

بلغت أعباء التوظيفات في سنة 2013 ما قدره **2 416 ,481** دينار وهي تشمل أعباء على الحساب البنكي و أعباء التصرف في التوظيفات.

VIII. إيضاحات حول جدول التدفّقات النقدية

بلغت الخزينة في موفى سنة 2013 ما قدره **141 184 ,543** دينار .

بلغت التدفّقات المتأتية من الاستغلال **8 944 997,253** دينار ، في حين بلغت التدفّقات النقدية المنتأية من الاستثمار **916 013 ,916** دينار ، أمّا التدفّقات النقدية المرتبطة بأنشطة التمويل فقد بلغت **10 002 712,195** دينار .

الشركة التونسية للتأمين التكافلي " الأمانة تكافل "

التقرير العام لمراقبي الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف الجمعية العامة التأسيسية بتاريخ 15 فيفري 2013 ، نتقدم إليكم بتقريرنا حول مراقبة القوائم المالية " للشركة التونسية للتأمين التكافلي " للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013 والمصاحبة لهذا التقرير وحول الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية. تبرز هذه القوائم المالية مجموعا صافيا للموازنة بقيمة 10 332 633 دينار ونتيجة صافية سلبية قدرها 364 897 دينار.

I – الرأي حول القوائم المالية

1- مسؤولية هياكل تسيير الشركة

تم إعداد هذه القوائم المالية تحت مسؤولية هياكل تسيير الشركة وإدارتها. تشمل هذه المسؤولية وضع ومتابعة نظام الرقابة الداخلية المتعلق بإعداد وتقديم قوائم مالية صادقة وخالية من إخلالات هامة نسبيا سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء. كما تشمل كذلك إختيار وتطبيق طرق محاسبية ملائمة وتحديد تقديرات معقولة طبقا للظروف.

2 - مسؤولية مراقبي الحسابات

تتمثل مسؤوليتنا في إبداء رأي مستقل حول هاته القوائم المالية استنادا إلى أعمال التدقيق. لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية وفقا للمعايير المهنية. وتتطلب منا هذه المعايير الامتثال لقواعد أخلاقيات المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية خالية من إخلالات هامة نسبيا .

إنّ تدقيق القوائم المالية يستوجب القيام بإجراءات لغاية الحصول على الأدلة المؤيدة للمبالغ والإفصاحات التي تتضمنها القوائم المالية. يركز إختيار هذه الإجراءات وتقييم احتمال وجود إخلالات ناتجة عن غش أو عن أخطاء على تقييم مراقب الحسابات لنظام الرقابة الداخلية المتعلق بإعداد وتقديم القوائم المالية مما يمكنه من تحديد إجراءات التدقيق الملائمة للظروف دون أن يكون الهدف من ذلك إبداء رأي حول فاعلية هذا النظام. كما تشتمل إجراءات التدقيق أيضا على تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات الهامة التي تجريها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للقوائم المالية ككل.

ونعتقد أن الإجراءات التي قمنا بها تمثل أساسا معقولا يمكننا من إبداء رأينا حول القوائم المالية.

3- الرأي حول القوائم المالية

وفي رأينا، فإنّ القوائم المالية سليمة وصادقة وتعبّر بصورة وفيّة، لكلّ ما هو هام نسبياً، عن الوضعيّة الماليّة للشركة التونسية للتأمين التكافلي "الأمانة تكافل" وعن نتائج أعمالها وتدفعاتها النقدية للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2013، طبقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية.

II - الفحوص الخاصة

لقد قمنا بالفحوص الخاصة المنصوص عليها في القانون والمعايير المهنية.

طبقاً لأحكام الفصلين 201 و266 من مجلة الشركات التجارية، فإنه ليس لدينا ملاحظات حول أمانة المعلومات المالية الواردة بالتقرير السنوي المتعلق بنشاط الشركة لسنة 2013 ومطابقتها مع القوائم المالية.

وقمنا، في نطاق مراجعة حسابات الشركة، بفحص إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وإعداد القوائم المالية. ويجدر الذكر أن الشركة قد دخلت حيز الاستغلال التجاري في الثلاثي الأخير لسنة 2013 ولذلك فإن نظام الرقابة الداخلية مازال في طور الإنشاء والتوثيق.

ونشير طبقاً لمقتضيات الفصل رقم 3 (جديد) من القانون عدد 94-117 أنه لم يتبين لنا وجود نقائص هامة من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

عملاً بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-د المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتحريات الضرورية وليس لدينا ملاحظات تتعلق بتطابق مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع الترتيب الجاري بها العمل باستثناء تلك المنصوص عليها ضمن قرار وزير الماليّة المؤرخ في 28 أوت 2006 والتي لم يتم تطبيقها كلياً.

تونس في، 05 ماي 2014

مراقبي الحسابات

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية

شريف بن زينة

عن/ف.م.ب.ز.ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري

الشركة التونسية للتأمين التكافلي " الأمانة تكافل "
التقرير الخاص لمراقبي الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013

السادة مساهمي الشركة التونسية للتأمين التكافلي « الأمانة تكافل »

عملا بأحكام الفصل 200 و ما يليه من مجلة الشركات التجارية، يشرفنا أن نحيطكم علما بالإتفاقيات المنضوية تحت هذه النصوص خلال سنة 2013.

إن مسؤوليتنا تكمن في التثبت من مدى احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالتراخيص والمصادقة على الإتفاقيات والعمليات المبرمة مع مسيري المؤسسة وبالتالي إدراجها السليم صلب القوائم المالية. كما أنه ليس من صلاحياتنا البحث والتدقيق حول وجود تلك الإتفاقيات أو العمليات ولكن يقتصر واجبنا على مدكم، إنطلاقا من المعلومات التي قدمت لنا والتي تحصلنا عليها إنطلاقا من تدقيقنا، بنوعها وخاصياتها الأساسية دون أن نبت في جدواها ودعائمها. وموكل لكم تحديد المصلحة المتعلقة بإبرام هذه الإتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

I - إتفاقيات وعمليات حديثة (خلافًا لتلك المتعلقة بأجور المسيرين) :

* ليس لدينا ملاحظات في هذا الغرض.

II - الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل الشركة لفائدة المسيرين :

تتمثل الإلتزامات والتعهدات المتخذة من قبل شركة " الأمانة تكافل " لفائدة المسيرين كما وردت في الفقرة 5 من الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

• طبقا لقرارات مجلس الإدارة بتاريخ 13 جوان 2013 وبتاريخ 31 أكتوبر 2013 يتمتع المدير العام بالإمتيازات التالية:

- أجر قار محدد بمبلغ 8000 ديناراً شهرياً صافياً من الأداء والأعباء الإجتماعية وعلى أساس 12 شهراً في السنة.

- حافظ أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014،
- سيارة وظيفية مع حصّة وقود بـ 500 لتر في الشهر،

• طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 13 جوان 2013 يتمتع المدير العام المساعد بالإمتيازات التالية:

- أجر قارّ محدد بمبلغ 6000 ديناراً شهرياً صافياً من الأداء والأعباء الإجتماعية وعلى أساس 12 شهراً في السنة،

- حافظ أداء سنوي بمبلغ يحدده مجلس الإدارة وذلك بداية من السنة المالية 2014،
- سيارة وظيفية مع حصّة وقود بـ 400 لتر في الشهر

تتمثل الالتزامات والتعهدات المتخذة من قبل مؤسسة التأمين التكافلي لفائدة المسيرين (باعتبار الأعباء الاجتماعية) مثلما وردت في القوائم المالية للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2013 كما يلي :

رئيس مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		المدير العام		الامتيازات على المدى القصير
31 الخصوم في ديسمبر 2013	2013 أعباء خام	الخصوم في ديسمبر 2013 (3)	أعباء خام 2013 (2)	الخصوم في ديسمبر 2013 (3)	أعباء خام 2013 (1)	
-	4 958	5 159	61 903	10 961	183 530	

- (1) بما فيها الأعباء المؤجلة للفترة الممتدة من اوت 2012 الى نهاية أكتوبر 2013 و البالغة 158 477 دينار،
(2) بما فيها الأعباء المؤجلة للفترة الممتدة من جويلية 2013 الى نهاية أكتوبر 2013 و البالغة 41 269 دينار،
(3) تتمثل في مدّخرات العطل خالصة الأجر المحتسبة في 31 ديسمبر 2013.

تونس في 05 ماي 2014

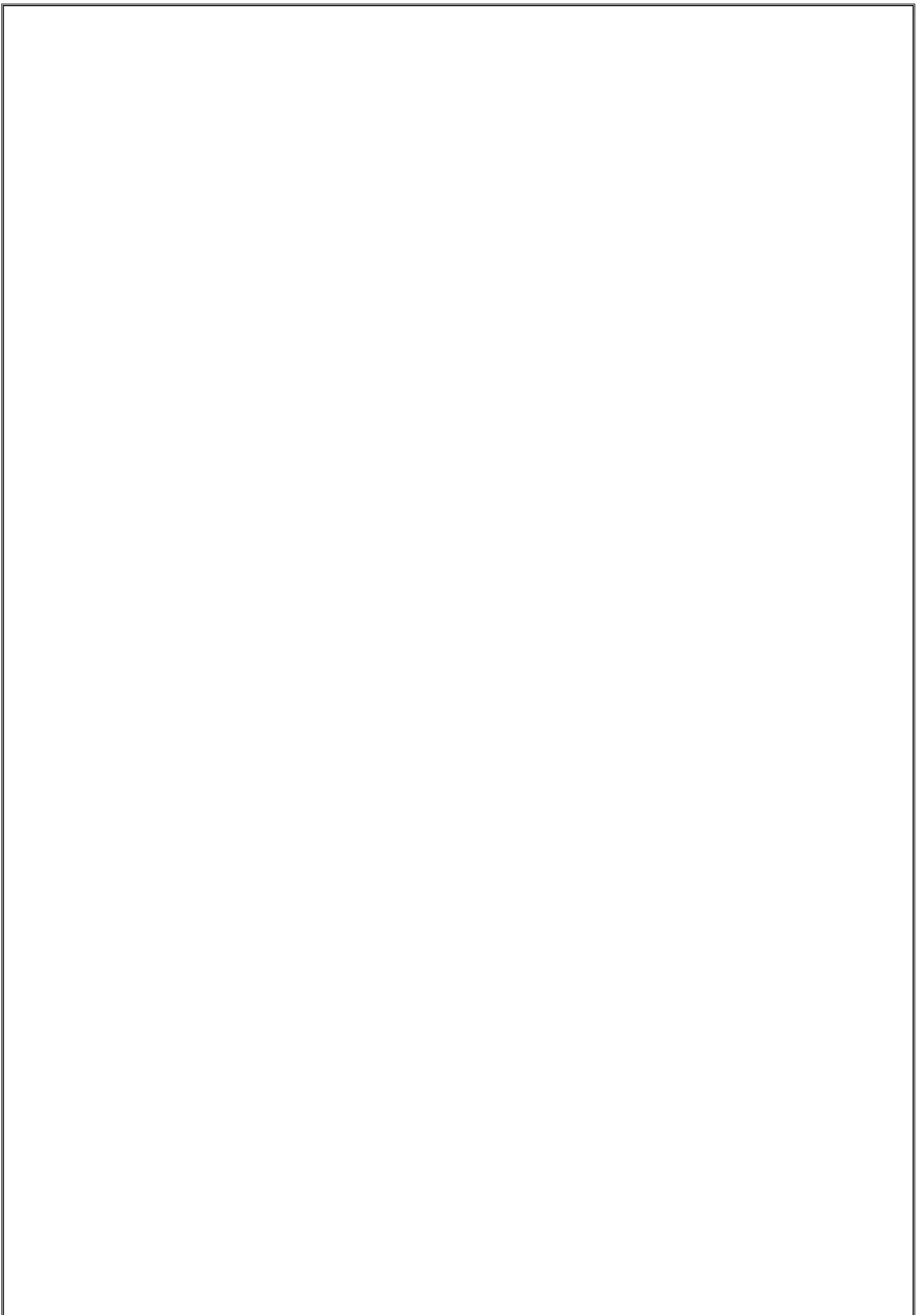
مراقبي الحسابات

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية

شريف بن زينة

عن/ف.م.ب.ز.ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري



FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2013

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP Axis Placement Equilibré relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP Axis Placement Equilibré, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un actif net de 1 514 367 DT, y compris des sommes capitalisables de -50 441 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité de la société Axis Gestion. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. 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 proviennent de fraudes ou résultent 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 que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de FCP Axis Placement Equilibré, ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Au cours de l'exercice 2013, l'actif de FCP Axis Placement Equilibré a été employé en des liquidités à des taux se situant au dessus de la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des fonds communs de placement. Cette situation n'a pas été régularisée au 31 décembre 2013.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 31 mars 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

Bilan arrêté au 31/12/2013
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIF</u>			
AC1- Portefeuille-titres		1 208 061	1 524 795
a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1	784 931	1 096 505
b- Obligations et valeurs assimilées	4.2	423 130	428 290
AC2- Placements monétaires et disponibilités		318 800	799 907
a- Placements monétaires	4.4	-	490 714
b- Disponibilités		318 800	309 193
AC3- Créances d'exploitation	4.6	-	1 356
TOTAL ACTIF		1 526 861	2 326 058
<u>PASSIF</u>			
PA1- Opérateurs créditeurs	4.7	8 279	5 814
PA2- Autres créditeurs divers	4.8	4 215	915
TOTAL PASSIF		12 494	6 729
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	4.9	1 564 808	2 407 589
CP2- Sommes Capitalisables		-50 441	-88 260
a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-62 404	-76 802
b - Sommes capitalisables de l'exercice		11 963	-11 458
ACTIF NET		1 514 367	2 319 329
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 526 861	2 326 058

ETAT DE RESULTAT
Période du 01/01/2013 au 31/12/13
(Exprimé en dinar Tunisien)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
PR1- Revenus du portefeuille-titres	4.3	43 336	32 156
a. Dividendes		21 896	19 610
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		21 440	12 546
PR2- Revenus des placements monétaires	4.5	14 406	15 567
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		57 742	47 723
CH1- Charges de gestion des placements	4.10	-38 104	-40 855
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		19 638	6 868
CH2- Autres charges	4.11	-7 579	-4 088
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 059	2 780
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		-96	-14 238
SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE		11 963	-11 458
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		96	14 238
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-17 212	-104 951
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-132 284	84 507
Frais de négociation		-1 168	-2 650
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-138 605	-20 314

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 01/01/2013 au 31/12/2013

(Exprimé en dinar Tunisien)

	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Exercice</u> <u>clos le</u> <u>31/12/2012</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>		
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	-138 605	-20 314
a- Résultat d'exploitation	12 059	2 780
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-17 212	-104 951
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-132 284	84 507
d- Frais de négociation	-1 168	-2 650
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-666 357	2 029 284
a / Souscriptions	199 368	3 167 837
Capital	211 887	3 087 544
Régularisation des sommes non distribuables	-5 518	202 267
Régularisation des sommes capitalisables	-7 001	-121 974
b / Rachats	-865 725	-1 138 553
Capital	-917 177	-1 108 879
Régularisation des sommes non distribuables	18 691	-71 331
Régularisation des sommes capitalisables	32 761	41 657
VARIATION DE L'ACTIF NET	-804 962	2 008 970
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
en début d'exercice	2 319 329	310 359
en fin d'exercice	1 514 367	2 319 329
AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
en début d'exercice	4 011	560
en fin d'exercice	2 836	4 011
VALEUR LIQUIDATIVE	533,979	578,242
TAUX DE RENDEMENT	-7,65%	4,34%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31-12-2013

1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT AXIS PLACEMENT EQUILIBRE

FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ est un fonds commun de placement de type mixte, régi par le code des OPCVM promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-03 n° 2003/2.

Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public.

Le dépositaire de ce fonds est ARAB TUNISIAN BANK (ATB). Le gestionnaire est AXIS GESTION

Au cours de l'exercice 2012, la dénomination du fonds a changé en passant de «AXIS TUNISIE INDICE » à « AXIS PLACEMENT EQUILIBRE».

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31-12-13 pour les titres admis à la cote.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31-12-13 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

Il est à signaler que le FCP procède à partir du 1^{er} juillet 2011 à l'amortissement linéaire des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables. Ainsi, la différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :

Le solde de ce poste s'élève, au 31/12/2013, à 784 931 DT, il s'analyse comme suit :

Désignation titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% Actif net
ACTIONS				
<u>Cote Continu</u>				
AIR LIQUIDE	156	55 943	42 117	2,78%
ASSAD	11 223	111 303	78 527	5,19%
ATTIJARI BANK	2 500	41 533	40 660	2,68%
BT	6 000	50 959	54 060	3,57%
CITY CARS	9 864	108 011	107 843	7,12%
MAGASIN GENERAL	1 500	46 651	43 712	2,89%
MONOPRIX	3 500	100 148	82 187	5,43%
MPBS NS	20 000	120 000	120 000	7,92%
NBL	2 590	21 536	17 552	1,16%
OTH	8 900	57 850	57 547	3,80%
SFBT	4 661	67 165	61 828	4,08%
SIMPAR	400	28 680	23 950	1,58%
TPR	9 975	58 411	41 955	2,77%
Total Cote Continu	81 269	868 190	771 938	50,97%
<u>Cote Fixing</u>				
ASTREE	245	19 089	12 633	0,83%
Total Cote Fixing	245	19 089	12 633	0,83%
DROITS				
NBL DA 13	2 565	473	360	0,02%
Total droits	2 565	473	360	0,02%
Total Actions et droits	84 079	887 752	784 931	51,82%

Le détail des mouvements intervenus au niveau du portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 est le suivant :

	Coût d'acquisition au 31-12-2012	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Coût d'acquisition des titres cédés	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2013
ACTIONS						
ASSAD	170 808	0	46 100	59 505	-13 405	111 303
AIR LIQUIDE	156 485	0	86 793	100 542	-13 749	55 943
MONOPRIX	125 700	0	23 611	25 552	-1 941	100 148
MAGASIN GENERAL	107 918	0	55 301	61 267	-5 966	46 651
UIB	99 944	0	75 527	99 944	-24 417	0
TPR	84 435	9 123	25 272	35 146	-9 874	58 412
BT	82 667	0	35 448	31 708	3 740	50 959
CIMENTS BIZERTE	78 240	0	57 073	78 240	-21 167	0
AMEN BANK	66 295	0	55 830	66 295	-10 465	0
SFBT	61 873	5 292	0	0	0	67 165
UBCI	58 047	173	36 043	58 220	-22 177	0
ASTREE	19 478	0	265	389	-124	19 089
UBCI NS 2012	3 543	0	3543	3 543	0	0
AETECH	0	13 170	15 585	13 170	2 415	0
ATTIJARI BANK	0	41 533	0	0	0	41 533
CITY CARS	0	140 967	32 926	32 956	-30	108 011
MPBS NS	0	120 000	0	0	0	120 000
BEST LEASE	0	9 793	9 640	9 793	-153	0
EUROCYCLES	0	86 587	75 189	86 587	-11 398	0
NBL	0	21 536	0	0	0	21 536
OTH	0	77 025	20 177	19 176	1 001	57 849
SIMPAR	0	50 258	18 370	21 579	-3 209	28 679
DROITS				0		0
NBL DA 13	0	479	5	6	-1	473
OPCVM						
AXIS.T.SICAV	71 848	167 312	237 796	239 160	-1 364	0
TOTAL ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES	1 187 281	743 248	910 494	1 042 778	-132 284	887 751

4.2- Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2013 à 423 130 DT et correspond aux placements en bons du trésor assimilables. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Montant du placement	Valeur au 31-12-13	% actif net
Bons du trésor assimilables			
BTA_5%_10/2015	59 130	60 049	3,97%
BTA_7.00_02/2015	354 790	363 081	23,98%
TOTAL	413 920	423 130	27,94%

4.3- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	2013	2012
Dividendes	21 896	19 610
Revenus des obligations et valeurs assimilées	21 440	12 546
Total	43 336	32 156

4.4- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste est nul au 31-12-2013 contre 490 714 DT au 31-12-2012.

4.5- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	2013	2012
Revenus des BTC	5 119	11 548
Revenus des autres placements monétaires	-	2 741
Revenus compte courant rémunéré	9 287	1 278
Total	14 406	15 567

4.6- Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste est nul au 31-12-2013 contre 1 356 DT au 31-12-2012 et il se détaille comme suit :

Désignation	Valeur au 31-12-13	Valeur au 31-12-12
Retenue à la source sur BTA	-	1 356
TOTAL	-	1 356

4.7- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par FCP APE au gestionnaire Axis Gestion et au dépositaire. Elles s'élèvent à 8 279 DT au 31-12-2013 contre 5 814 DT au 31-12-2012.

Désignation	Valeur au 31-12-13	Valeur au 31-12-12
Gestionnaire	2 362	3 295
Dépositaire	5 917	5 917
Commissaire aux comptes	-	-3 398*
TOTAL	8 279	5 814

* Il s'agit d'un montant négatif dû au sous-provisionnement des charges du CAC au titre de l'exercice 2011 qui a été réglé en 2013.

4.8- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 4 215 DT au 31-12-2013 contre 915 DT au 31-12-2012.

Désignation	Valeur au 31-12-13	Valeur au 31-12-12
Commissaire aux comptes	3 504	-
CMF	125	179
Publications	586	736
TOTAL	4 215	915

4.9- Capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève -804 962 DT et se détaille comme suit:

Variation de la part Capital	-842 781
Variation de la part Revenu	37 819
Variation de l'Actif Net	-804 962

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 01-01-2013

Montant:	2 407 589
Nombre de titres :	4011
Nombre de porteurs de parts:	20

Souscriptions réalisées

Montant:	211 887
Nombre de titres émis :	353
Nombre porteurs de parts nouveaux :	0

Rachats effectués

Montant:	917 177
Nombre de titres rachetés :	1 528
Nombre porteurs de parts sortants :	7

Capital au 31-12-2013

Montant:	1 702 299 (*)
Nombre de titres :	2 836
Nombre porteurs de parts:	13

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice. La valeur du capital en fin de l'exercice est déterminée en ajoutant les sommes capitalisables de l'exercice. Ainsi, la valeur du capital en fin de l'exercice peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base part de capital de début de l'exercice	1 702 299
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-17 212
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-132 284
Régularisation des sommes non distribuables	13 173
Frais de négociation	-1 168
Capital au 31-12-2013	1 564 808

4.10- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste comporte les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire.

Les charges de gestion s'élèvent à 38 104 DT en 2013. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	2013	2012
Rémunération du gestionnaire	32 204	34 938
Rémunération du dépositaire	5 900	5 917
Total	38 104	40 855

4.11- Autres charges

Les autres charges s'élèvent à 7 579 DT en 2013. Cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	2013	2012
Rémunération CAC	5 497	1 574
Redevance CMF	1 819	1 993
Divers publicités	-	352
Services bancaires et assimilés	127	88
Charges diverses	-	59
Agios débiteurs	130	16
Timbre fiscal	6	6
Total	7 579	4 088

5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

5.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par part	2 013	2 012
Revenus des placements	20,360	11,898
Charges de gestion des placements	-13,436	-10,186
Revenu net des placements	6,924	1,712
Autres charges	-2,672	-1,018
Résultat d'exploitation	4,252	0,694
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,034	-3,550
Sommes capitalisables de l'exercice	4,218	-2,856
Variation des + ou - values potentielles sur titres	-6,069	-26,165
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-46,645	21,069
Frais de négociation	-0,412	-0,661
+ ou - values sur titres et frais de négociation	-53,126	-5,757
Résultat net de l'exercice	-48,873	-5,065
Droits d'entrée et de sortie	0	0
Résultat non distribuable de l'exercice	-53,126	-5,757
Régularisation du résultat non distribuable	4,645	32,644
Sommes non distribuables de l'exercice	-48,481	26,887
Distribution de dividende	0	0
Valeur Liquidative	533,979	578,242

Ratios de gestion des placements	2013	2012
Charges de gestion des placements / actif net moyen	2,09%	2,07%
Autres charges / actif net moyen	0,42%	0,21%
Résultat Capitalisable de l'exercice / actif net moyen	0,66%	-0,58%

5.2. Transactions avec les parties liées

- La convention de gestion qui lie la société AXIS GESTION et le FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1% calculée quotidiennement sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La rémunération d'Axis Gestion au titre de la commission de gestion de l'exercice 2013 s'élève à 32 204 DT TTC.
- Les opérations d'achat et de vente d'actions pour le compte de FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRÉ effectuées auprès d'AXIS CAPITAL BOURSE sont soumises à une commission de courtage au taux de 0,2% du montant brut de l'opération. Cette commission s'élève à 1 168 DT TTC au titre de l'exercice 2013.
- La rémunération du dépositaire s'élève à 5 900 DT TTC au titre de la rémunération de 2013. Cette rémunération est payée annuellement.