



# Bulletin Officiel

N° 4646 Mardi 15 Juillet 2014

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DU CME

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 2

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

COTUNACE – AGO - 3

ELECTROSTAR – AGO - 4

### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « AIL 2014-1 » 5

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2014-1 » 5

### PROJET DE RESOLUTIONS

COTUNACE – AGO - 6-7

### INFORMATIONS POST AGO - AGE

SONEDE - AGO - 8-12

SONEDE - AGE - 13-15

### COURBE DES TAUX

16

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

17-18

### ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETEES AU 31/12/2013

- COTUNACE
- ATTIJARI ASSURANCE
- FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE
- FCP AXIS CAPITAL PRUDENT

## COMMUNIQUE DU CMF

### RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 2<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice comptable 2014, au plus tard le 20 juillet 2014.**

#### AVIS DES SOCIETES

##### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE ... ..

Siège social : .....

La société ..... publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x<sup>ème</sup> trimestre .....

##### Indicateurs :

Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1

##### Commentaires

- bases retenues pour leur élaboration ;
- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;
- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;
- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;
- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.

Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.

La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :

- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;
- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;
- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.

La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :

- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;
- elle exploite des unités louées auprès de tiers.

<sup>1</sup> Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

<sup>2</sup> Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

AVIS DES SOCIETES

استدعاء للجلسة العامة العادية

**الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية**

**المقر الإجتماعي : 14 نهج برجين موندليزي 1073 تونس**

إن السادة المساهمين في الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية اللتي ستعقد يوم الخميس 24 جويلية 2014 على الساعة التاسعة صباحا بمقرها الإجتماعي: 14 نهج برجين موندليزي 1073 تونس و ذلك للتداول حول جدول الأعمال التالي:

الجلسة العامة العادية:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة لسنة 2013
2. تلاوة التقريرين العام و الخاص لمراقب الحسابات لسنة 2013
3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2013
4. المصادقة على الاتفاقيات المتعلقة بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية
5. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم لسنة 2013
6. تخصيص أرباح سنة 2013
7. تحديد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

La Société ELECTROSTAR porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Samedi, 26 Juillet 2014 à 10 heures, à l'hôtel Acropole sis au Rue Rodrigo De Freitas, Les Berges Du Lac, Tunis à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

- 1- Lecture du Rapport du Conseil d'administration sur l'exercice 2013.
- 2- Lecture des Rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2013.
- 3- Approbation du rapport du Conseil d'Administration, des conventions régies par les dispositions des articles 200 et 475 du CSC et des états financiers individuels de la société relatifs à l'exercice 2013.
- 4- Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2013.
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2013.
- 6- Approbation des états financiers consolidés définitifs de la société pour l'exercice 2012 et des financiers consolidés pour l'exercice 2013.

Tous les documents afférents à cette assemblée, sont tenus à la disposition des actionnaires, dans les délais légaux, au siège administratif de la Société, sis au : Rue 8612 impasse n°3 local n° : 9 - la Charguia 1 - Tunis.

**AVIS DES SOCIETES**

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**« AIL 2014-1 »**

SCIF, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «**AIL 2014-1**» de **20 000 000 DT** susceptible d'être porté à un maximum de **30 000 000 DT**, ouvertes au public le 13 mai 2014, ont été clôturées le **08 juillet 2014**, pour un montant de **30 000 000 DT**.

---

2013 - AS - 1709

---

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS :

**EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**CIL 2014/1**

La Compagnie Générale d'investissement, Intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **CIL 2014/1** » de **10 000 000 DT** susceptible d'être porté à un maximum de **20 000 000 DT** ouvert au public le 6 mai 2014, ont été clôturées le **14 juillet 2014** pour un montant de **20 000 000DT**.

---

2013 - AS - 1710

AVIS DES SOCIETES

مشروع القرارات

**الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية**

**المقر الإجتماعي : 14 نهج برجين موندليزي 1073 تونس**

مشروع القرارات المعروضة على الجلسة العامة العادية للسنة المالية 2013 المنعقدة يوم الخميس 24 جويلية 2014.

**القرار الأول:**

إن الجلسة العامة العادية بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام والخاص لمراقب الحسابات المتعلقين بالسنة المحاسبية 2013 تصادق على تقرير التصرف لمجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2013 كما تمّ عرضها على الجلسة.  
تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار الثاني:**

تأخذ الجلسة العامة العادية علماً بمحتوى التقرير الخاص لمراقب الحسابات المتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية وتصادق على الاتفاقيات المذكورة فيه.  
تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار الثالث:**

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة وبدون احتراز بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2013.  
تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

- Suite -

**القرار الرابع:**

باقتراح من مجلس الإدارة، تقرّر الجلسة العامة العادية تخصيص نتيجة السنة المحاسبية 2013 على النحو التالي:

الرّبح الصافي لسنة 2013	1.540.776,204 دينار
النتائج المؤجّلة	1.396.865,302 دينار
المجموع	2.937.641,506 دينار
احتياطي قانوني	146.882,075 دينار
احتياطي الصندوق الاجتماعي	130.000,000 دينار
حصص الأسهم	400.000,000 دينار
النتائج المؤجّلة	2.260.759,431 دينار

وسيتّم تسديد حصص الأرباح في أجل أقصاه .....  
تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار الخامس:**

قرّرت الجلسة العامة العادية توزيع مكافئات حضور لأعضاء مجلس الإدارة و لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق بما قيمته 3.500 دينار خام لكلّ عضو.  
تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**القرار السادس:**

تفوّض الجلسة العامة العادية كامل النفوذ للممثّل القانوني للشركة أو من ينوبه للقيام بجميع إجراءات النّشر والإيداع القانونية وغيرها من الإجراءات.  
تمّت المصادقة على هذا القرار بـ .....

**AVIS DES SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**SONEDE International**

Siège social : Caulisée Saula Esc B- 3<sup>ème</sup> étage El Manar II

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 17 juin 2014, la société SONEDE International publie ci-après :

- ◆ Les résolutions adoptées ;
- ◆ Le bilan après affectation du résultat ;
- ◆ Le tableau d'évolution des capitaux propres.

**1. Les résolutions adoptées :**

**PREMIERE RESOLUTION : Ratification des modalités de convocation et de tenue de l'assemblée**

Les actionnaires tous présents ou représentés ratifient les modalités de convocation et de tenue de l'assemblée

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**DEUXIEME RESOLUTION : Approbation du rapport d'activité relatif à l'exercice 2013**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité de la Société par le conseil d'administration ayant trait à l'activité de la Société se rapportant à l'exercice clos au 31/12/2013, approuve le rapport d'activités établi par le Conseil d'Administration.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**TROISIEME RESOLUTION : Présentation du rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des états financiers de l'exercice 2013**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration pour l'exercice 2013 et présentation par le Commissaire aux Comptes de son rapport général relatifs aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2013, approuve le rapport général et du rapport spécial du commissaire aux comptes établi par le Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2013.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**QUATRIEME RESOLUTION : Approbation des conventions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établit en exécution de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve toutes les conventions et opérations y sont mentionnées.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*



- Suite -

**CINQUIEME RESOLUTION : Affectation du résultat**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat bénéficiaire de l'exercice 2013 comme suit.

BENEFICE 2013		204 421,000
RESULTATS REPORTEES		-80 553,000
BENEFICES DISTRIBUABLES		123 868,000
RESERVES LEGALES		6 193,400
RELIQUAT		117 674,600
DIVIDENDES	2 DT/ ACTION	100 000,000
REPORT		17 674,600

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**SIXIEME RESOLUTION : Jetons de présence**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'octroyer de jetons de présence à ses membres pour les exercices 2013 à raison de 500DT/Brut par administrateur.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**SEPTIEME RESOLUTION : Quitus Aux Administrateurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserves de leur gestion pour l'exercice 2013.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

**HUITIEME RESOLUTION : Pouvoirs**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à son mandataire d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal dûment signé tout pouvoir pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité*

- Suite -

**2-Le bilan après affectation du résultat :**

<b>SOCIETE SONEDE INTERNACIONAL</b>		<b>Exercice 31 12 2013</b>	
<b>BILAN AU 31 DECEMBRE 2013</b>			
<b>A C T I F</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>(TND) 31/12/2012</b>
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		229	229
Moins : Amortissements		229	193
	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>36</b>
Immobilisations corporelles		105 336	104 150
Moins : Amortissements		79 366	57 772
	<b>2</b>	<b>25 970</b>	<b>46 378</b>
Immobilisations financières		2 700	2 700
Moins : Provisions		0	0
	<b>3</b>	<b>2 700</b>	<b>2 700</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>28 670</b>	<b>49 115</b>
<b>Autres Actifs non courants (charges à répartir)</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des Actifs non courants</b>		<b>28 670</b>	<b>49 115</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Stocks			0
Moins : Provisions		0	0
		<b>0</b>	<b>0</b>
Clients et comptes rattachés		486 302	463 357
Moins : Provisions		0	0
	<b>5</b>	<b>486 302</b>	<b>463 357</b>
Compte de régularisation et autres actifs courants		284 392	75 665
Moins : Provisions		0	0
	<b>6</b>	<b>284 392</b>	<b>75 665</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>7</b>	495 124	507 545
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>8</b>	700 524	436 064
<b>Total des Actifs courants</b>		<b>1 966 342</b>	<b>1 482 631</b>
<b>Total des Actifs</b>		<b>1 995 011</b>	<b>1 531 746</b>

- Suite -**BILAN AU 31 DECEMBRE 2013**

(TND)

<b>CAPITAUX PROPRES ET P A S S I F S</b>	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u></b>			
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		1 000 000	1 000 000
Réserves		0	0
Autres capitaux propres		0	0
Résultats reportés		17 675	-80 553
Réserves Légales		6 193	
<b>Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice</b>	<b>9</b>	<b>1 023 868</b>	<b>919 447</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total des capitaux propres après affectation</b>		<b>1 023 868</b>	<b>919 447</b>
<b><u>P A S S I F S</u></b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges		4 000	
Emprunts bancaires			
<b>Total des passifs non courants</b>		4 000	
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>10</b>	190 473	91 254
Autres passifs courants	<b>11</b>	776 670	521 045
Concours bancaires et autres Passifs financiers		0	0
<b>Total des passifs courants</b>		<b>967 143</b>	<b>612 299</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>971 143</b>	<b>612 299</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>1 995 011</b>	<b>1 531 746</b>

- Suite -**3-Le tableau d'évolution des capitaux propres :**

	Capital	Réserves légales	Résultats reportés	Résultats de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2013 avant affectation</b>	1 000 000		-80 553	204 421	<b>1 123 868</b>
Affectation approuvée par l'AGO du 17/06/2014			98 228	-98 228	0
Réserves légales		6 193		-6 193	0
Dividendes				-100 000	-100 000
<b>Capitaux propres au 31/12/2013 après affectation</b>	1 000 000	6 193	17 675	0	<b>1 023 868</b>

**AVIS DES SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGE**

**SONEDE International**

Siège social : Caulisée Saula Esc B- 3<sup>ème</sup> étage El Manar II

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 17 juin 2014, la société SONEDE International publie les résolutions adoptées :

**PREMIERE RESOLUTION** : *Ratification des modalités de convocation et de tenue de l'assemblée*

Les actionnaires tous présents ou représentés ratifient les modalités de convocation et de tenue de l'assemblée

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**DEUXIEME RESOLUTION** : *Modification de l'article 10 des statuts de la société*

Le Directeur Général a fait à l'assemblée lecture du projet de texte du nouvel article.

Après discussion et échange de points de vue, les actionnaires ont décidé que le nouvel article soit ainsi rédigé :

**Article 10 nouveau** :

**ARTICLE 10 NOUVEAU: TRANSMISSION DES ACTIONS – DROITS DE SORTIE**

❖ **Transmissions des actions :**

1. Les actions d'apport ne sont négociables que deux ans après la constitution définitive de la Société ou deux ans après l'augmentation du capital, si elles proviennent de cette augmentation, le tout sous réserve des exceptions prévues par l'article 319 du Code des Sociétés Commerciales.
2. Les actions peuvent être librement cédées en cas de cession par un actionnaire à une personne morale dans laquelle il détient directement 51 % du capital ou qui détient directement ou indirectement au moins 51 % du capital de l'actionnaire cédant.
3. Les actions non libérées des versements exigibles ne sont pas admises au transfert ou cession à une société filiale.
4. Conformément aux dispositions de l'article 321 et suivants du code des sociétés commerciales et sauf en cas de succession ou de cession soit à un conjoint, soit à un ascendant ou un descendant, à titre gratuit ou onéreux, la cession d'actions émises par la société à un tiers est soumise à l'agrément de la société et à la préemption des actionnaires.

La clause relative à la cession à un tiers n'entre pas en vigueur que douze mois après la date de constitution définitive de la société.

- Suite -

Toute demande d'agrément doit indiquer les noms, prénoms du cessionnaire, le nombre des actions dont la cession est envisagée et le prix offert est notifié par le cédant à la société.

L'organe compétent pour statuer sur l'agrément, est le Conseil d'Administration.

Lorsque le cédant est membre du Conseil d'Administration il participe au vote de la décision d'agrément ou de refus d'agrément.

- L'agrément de la cession résulte :
  - Soit d'une notification expresse d'acceptation au cédant,
  - Soit du défaut de réponse dans le délai de trois mois à compter de la demande d'agrément notifiée par le cédant
  
- Refus d'Agrément et Droit de Prémption :

Le refus d'agrément doit être notifié à l'actionnaire cédant par le Président du Conseil d'Administration.

Dans les trois mois de la notification du refus, sauf prorogation par décision de justice à la demande de la société, le Conseil d'Administration doit faire bénéficier les actionnaires d'un droit de prémption sur les actions proposées à la vente dans les conditions suivantes :

- Le Président du Conseil d'Administration doit, dans un délai de quinze (15) jours de la notification du refus d'agrément, porter le nombre et le prix des actions à céder et, le cas échéant, l'identité du ou des acquéreurs potentiels, ainsi que les conditions de la cession, à la connaissance des actionnaires, par lettre recommandée avec accusé de réception.
- Chacun des actionnaires dispose d'un délai d'un mois à compter de ladite lettre pour faire connaître au Président du Conseil d'Administration s'il se porte ou non acquéreur des actions proposées à la vente et il devra s'engager expressément à payer selon les conditions de paiement indiquées dans la notification.

Le droit de prémption ne pourra s'exercer que sur la totalité des actions proposées à la vente.

Si les demandes d'achat émanent de plus d'un actionnaire, les actions à vendre seront réparties par le Président du Conseil d'Administration entre les actionnaires qui auront fait ces offres d'achat, proportionnellement au nombre d'actions détenues par chacun d'eux et dans la limite de leurs demandes.

A l'expiration du délai d'un mois sus indiqué, et à défaut d'actionnaire préempteur, le Conseil d'Administration peut, soit de faire acquérir les actions par un tiers qu'il agréé, soit, avec le consentement du cédant, de faire racheter les actions par la société en vue d'une réduction de capital.

Dans cette dernière hypothèse, et à défaut d'accord entre les parties, le prix des actions est déterminé par un expert comptable désigné par le Président du Tribunal du lieu du siège statuant en référé.

A défaut de rachat par la société, par un actionnaire préempteur ou par un tiers agréé dans le délai de trois mois de la notification du refus d'agrément, sauf prorogation par décision de justice à la demande de la société, le cessionnaire initial est censé agréé et le cédant peut réaliser la cession initialement projetée.

En cas de vente forcée des actions de la société, l'adjudicataire doit informer la société du résultat de l'enchère et demander l'agrément du Conseil d'Administration.

L'agrément résulte :

- Suite -

- Soit d'une notification expresse à l'adjudicataire
- Soit du défaut de réponse dans un délai d'un (1) mois à compter de la demande d'agrément notifiée à l'adjudicataire par le Président du Conseil d'Administration

Si la société fait savoir dans le délai ci dessus indiqué qu'elle refuse d'agréeer l'adjudicataire, elle doit dans le mois suivant la notification de ce refus, trouver un acquéreur pour les actions adjudgées parmi les actionnaires ou les tiers ou réduire son capital et acheter les titres adjudgés sur la base du prix de l'adjudication majoré des frais.

A défaut de solution dans le délai fixé et si le prix et les frais ne sont pas versés à l'adjudicataire, l'agrément de celui ci est réputé légalement acquis.

La cession des actions ne peut s'opérer que sur présentation d'une attestation d'enregistrement délivrée par la Bourse des Valeurs Mobilières conformément à l'article 72 de la loi N°94-117 du 14 Novembre 1994 régissant le marché Financier.

### **Droits de sortie**

Le ou les actionnaires détenant une fraction ne dépassant pas cinq pour cent (5%) du capital de la société peuvent proposer de se retirer de la société et imposer à l'actionnaire détenant le reste du capital social individuellement ou par concert, l'achat de leurs parts à un prix fixé par une expertise ordonnée par le président du Tribunal dans le ressort duquel se trouve le siège de la société.

En cas de désaccord de l'actionnaire détenant le reste du capital social individuellement ou par concert sur le prix proposé dans le délai d'un mois à compter de la notification du rapport d'expertise, le prix est fixé par le tribunal compétent qui détermine la valeur des actions et en ordonne le payement.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

### **TROISIEME RESOLUTION : Pouvoirs**

L'AGE confère au représentant légal ou à son mandataire d'une copie ou d'un extrait du présent PV dument signé tout pouvoir pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et d'accomplir toutes les formalités de publication légales.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

## A V I S

## COURBE DES TAUX DU 15 JUILLET 2014

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,846%		
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,850%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,855%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,859%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014		4,865%	
TN0008002917	BTC 52 SEMAINES 02/12/2014		4,870%	
TN0008002925	BTC 52 SEMAINES 23/12/2014		4,874%	
TN0008002933	BTC 52 SEMAINES 27/01/2015		4,880%	
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,882%	1 012,718
TN0008002941	BTC 52 SEMAINES 24/02/2015		4,884%	
TN0008002958	BTC 52 SEMAINES 24/03/2015		4,889%	
TN0008002974	BTC 52 SEMAINES 21/04/2015	4,894%		
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,042%	999,286
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,170%	1 001,858
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,352%	889,594
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,405%	996,243
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,584%	1 031,404
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,744%		985,877
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,885%	985,616
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	776,208
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,963%	982,406
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,138%	971,098
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,266%		961,231
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,370%		1 032,334
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,387%	951,351

<sup>[1]</sup> 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		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	148,068	150,729	150,742		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,291	13,293		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,343	1,368	1,369		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	36,333	36,918	36,921		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	50,167	50,171		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	157,057	157,098		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	562,715	560,252		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	111,787	111,605		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,738	122,706		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	117,568	117,557		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	112,126	112,108		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	87,570	87,222		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	127,487	127,328		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	92,615	92,423		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	106,625	106,619		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 341,133	1 379,248	1 382,739		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 213,247	2 286,114	2 290,542		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	100,089	101,471	101,326		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	100,769	102,174	102,199		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,556	126,139	126,252		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 189,670	1 199,703	1 184,126		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	122,412	120,948	121,448		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,752	15,614	15,640		
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	5 239,452	5 233,210		
26 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 128,937	5 133,759		
27 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,117	2,180	2,192		
28 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,862	1,912	1,922		
29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,054	1,077	1,066		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
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	106,456	106,469
31 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	14/04/14	3,727	104,217	102,266	102,275
32 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	17/04/14	3,865	105,764	104,155	104,166
33 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	26/05/14	4,080	102,679	100,782	100,815
34 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	12/05/14	4,012	103,526	101,803	101,815
35 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	26/05/14	3,612	106,814	105,188	105,199
36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	26/05/14	4,223	104,112	102,277	102,289
37 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	05/05/14	4,127	103,499	101,261	101,272
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	05/05/14	3,877	104,066	101,678	101,682
39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	23/05/14	3,802	105,373	103,386	103,397
40 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/14	3,639	102,003	100,482	100,493
41 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	19/05/14	3,906	104,182	102,487	102,514
42 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	29/05/14	3,485	103,931	102,411	102,422
43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	21/05/14	3,888	106,836	104,822	104,833
44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	22/04/14	3,914	105,568	103,741	103,753
45 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	02/06/14	3,121	103,146	101,790	101,799
46 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/14	3,703	102,565	100,856	100,866
47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/14	3,802	104,577	102,876	102,892
48 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/14	4,035	102,563	100,803	100,815
49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	29/05/14	3,596	103,540	101,984	101,995
50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	02/06/14	3,198	104,500	103,246	103,256
51 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	26/05/14	4,094	102,544	100,644	100,655
52 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	14/04/14	4,013	103,699	101,721	101,733
53 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	30/05/14	3,270	104,696	103,322	103,331
54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	16/05/14	3,527	102,226	100,647	100,657

## 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	10,357	10,358
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	30/05/14	3,667	102,940	101,163	101,173
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	3,543	103,496	102,082	102,095
FCP OBLIGAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,766	101,254	99,581	99,655
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	13/05/14	0,763	65,776	66,171	66,237
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	2,427	140,922	141,263	140,843
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	24,533	1 406,845	1 405,228	1 399,494
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	05/05/14	3,042	107,539	108,722	108,611
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	05/05/14	1,820	105,111	107,041	106,814
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	26/05/14	0,559	81,346	81,069	81,151
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/05/14	0,409	16,637	16,642	16,629
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/14	6,265	256,768	258,767	258,692
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/14	0,950	33,514	31,345	31,381
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	30/05/14	26,541	2 270,339	2 286,289	2 276,146
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	15/05/14	2,017	75,257	74,608	74,564
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	13/05/14	1,369	56,784	56,169	56,206
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	16/05/14	1,198	98,306	99,925	99,967
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	16/05/14	1,014	107,039	110,340	110,380
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	16/05/14	0,178	94,169	97,277	97,389
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	21/04/14	0,245	11,302	11,329	11,331
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	21/04/14	0,152	11,809	12,171	12,181
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	21/04/14	0,122	14,788	15,535	15,529
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	21/04/14	0,273	13,881	14,336	14,334
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	26/05/14	0,232	11,452	12,047	12,036
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,083	10,375	10,735	10,739
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,162	10,397	10,448	10,456
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,259	10,675	10,597	10,598
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,213	123,066	120,474	120,346
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,739	123,651	122,125	122,102
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	23/05/14	0,278	10,081	10,449	10,458
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	05/05/14	2,642	102,604	102,135	102,136
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	30/05/14	0,218	19,344	19,856	19,808
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	20/05/14	0,202	77,344	73,357	73,300
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	75,978	75,776
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	30/05/14	2,569	96,772	95,930	95,896
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	87,926	87,359	86,182
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	94,496	96,364	95,870
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	06/05/14	0,432	99,919	101,325	101,331
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,568	9,603
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	7,944	7,951
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	23/04/14	1,978	92,572	94,442	94,219
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	23/04/14	1,018	98,591	96,670	96,254
97	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	06/05/14	3,779	124,772	129,697	129,340
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	23/05/14	0,124	10,513	10,141	10,038
99	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	2,674	115,255	117,791	117,567
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,295	117,508	117,175	117,115
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	1,954	100,151	100,345	100,697
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	0,103	95,827	99,388	99,746
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,758	172,952	175,999	175,892
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,876	157,659	160,837	160,183
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	5,168	140,788	140,592	140,537
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 464,991	8 383,385	9 352,214
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,067	18,298	18,170
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	125,746	130,826	130,224
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 459,206	1 476,494	1 474,821
110	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	102,924	102,197	102,169
111	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,531	85,915	85,746
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	21/05/14	0,806	111,085	112,526	111,956
113	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 482,335	8 526,491	8 580,665
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	30/05/14	0,098	8,870	8,755	8,727
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	30/05/14	0,041	8,792	8,641	8,690

\* En liquidation pour expiration de la durée de vie

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup> 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

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

**Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur COTUNACE**  
Siège social : 14, Rue Borjine -1073 Monplaisir –Tunis

La Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 24 juillet 2014. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Abd Ellatif ABBAS.

(أ) 2012/12/31	(ب) 2013/12/31			إيضاح	الموازنة - الأصول
الصافي	الصافي	الاستهلاكات والمدخرات	الخام		(مبلغ بالدينار)
38 335	-734 961	-217 097	-517 864	4	أصول غير مادية
38 335	61 972	-416 331	478 303		برامج إعلامية
	-796 933	199 233	-996 166		القيمة الإضافية السلبية
120 328	123 295	-1 274 500	1 397 795	4	أصول مادية للاستغلال
51 868 693	61 818 536	-2 120 962	63 939 498	5	توظيفات
477 737	400 150	-2 093 310	2 493 460		أراضي و بنايات
51 390 956	61 418 387	-27 652	61 446 039		توظيفات مالية أخرى
2 532 691	4 722 668		4 722 668	6	حصة معدي التأمين في التدرجات الفنية
12 044 682	18 934 494	-6 422 302	25 356 796		مستحقات:
9 950 248	14 008 598	-6 422 302	20 430 900	7	مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر
1 995 769	4 567 318	-	4 567 318	8	مستحقات متولدة عن عمليات إعادة تأمين
98 665	358 578	-	358 578	9	مستحقات أخرى
3 358 156	2 602 452	-	2 602 452		عناصر أخرى للأصول
2 523 217	1 220 933	-	1 220 933	10	أموال في البنك و الخزينة
834 939	1 381 519	-	1 381 519	11	حسابات تسوية الأصول
69 962 884	87 466 484	-10 034 861	97 501 346		مجموع الأصول

(أ): قبل الاندماج

(ب): بعد الاندماج

الموازنة - الأموال الذاتية و الخصوم

(مبلغ بالدينار)

2012/12/31 (أ)	2013/12/31 (ب)	إيضاح	
20 000 000	21 568 300		رأس المال الاجتماعي
1 522 277	2 141 645		الإحتياطيات
0	0		أموال ذاتية أخرى
834 083	1 396 865		نتائج مؤجلة
<b>22 356 360</b>	<b>25 106 810</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة المراجعة المحاسبية</b>
1 118 718	1 540 776		نتيجة السنة المحاسبية
<b>23 475 078</b>	<b>26 647 586</b>	12	<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التوزيع</b>
	12 000		مدخرات أخطار وأعباء
4 640 834	8 285 027	13	مدخرات فنية
<b>2 992 836</b>	<b>5 419 974</b>	14	<b>ديون لودائع نقدية متحصّل عليها من المؤسسات المبرند إليها</b>
<b>16 436 489</b>	<b>22 004 258</b>		<b>ديون أخرى</b>
1 813 487	1 812 714	15	ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشر
13 469 066	17 353 652	16	ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين
1 153 935	2 837 892	17	ديون أخرى
<b>22 144 288</b>	<b>24 518 657</b>	18	<b>موارد ضمانات الطرفان</b>
273 358	578 983		خصوم أخرى
273 358	578 983		حسابات تسوية الخصوم
<b>46 487 805</b>	<b>60 818 899</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>69 962 884</b>	<b>87 466 484</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية و الخصوم</b>

(أ): قبل الإدماج

(ب): بعد الإدماج

الخصوم

الأموال الذاتية

## قائمة النتائج الفنية (بمبلغ بالدينار)

عمليات صافية 2012(أ)	عمليات صافية 2013(ب)	عمليات مستدة 2013(ب)	عمليات خام 2013(ب)	إيضاح	
2 296 491	3 108 014	-6 593 581	9 701 595		أقساط تأمين مكتتبية
2 171 075	3 172 415	-6 670 225	9 842 640	19	أقساط التأمين الصادرة و المقبولة
125 416	-64 401	76 643	-141 045	20	تغير مدخرات أقساط التأمين غير مكتتبية
270 280	555 053	-	555 053	21	إيرادات التوظيفات المخصصة و المحوثة من قائمة النتائج
336 204	599 655	-	599 655	22	إيرادات فنية أخرى
-359 996	-1 242 165	2 915 997	-4 158 162	23	أعباء التعميطات
-590 043	-1 236 523	3 529 547	-4 766 070		مبالغ التعميطات المدفوعة
354 217	138 257	-375 919	514 176		مبالغ التعميطات المسترجعة
-124 171	-143 900	-237 632	93 732		تغير مدخرات التعميطات
-	-	-	-		تغير مدخرات الفنية الأخرى
0	-51 612	98 546	-150 158		المساهمة في الأرباح والإرجاعات
-719 057	-471 219	1 733 330	-2 204 549		نفقات الإستهلاك
-813 432	-955 365	-	-955 365	24	نفقات الإقتناء
-44 573	23 058	-	23 058		تغير مبالغ نفقات الإقتناء المؤجلة
-845 912	-1 272 241	-	-1 272 241	24	نفقات الإدارة
984 860	1 733 330	1 733 330	0	25	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-1 604 351	-2 105 490	-	-2 105 490	24	أعباء فنية أخرى
0	0	-	0	3-13	تغير مدخرات التعديل
219 571	392 235	-1 845 709	2 237 944		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة

(أ): قبل الإدماج

(ب): بعد الإدماج

## قائمة النتائج (بمبلغ بالدينار)

سنة مختومة في 2012/12/31(أ)	سنة مختومة في 2013/12/31(ب)	إيضاح	
219 571	392 235		النتيجة الفنية للتأمين وإعادة التأمين على غير الحياة
1 872 298	2 555 672	26	إيرادات التوظيفات
1 795 880	2 555 672		مداخل التوظيفات
76 418			استرداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
-270 280	-555 053	21	إيرادات التوظيفات المخصصة و المحوثة من قائمة النتائج الفنية للتأمين على غير الحياة
216 429	228 038	27	إيرادات غير فنية أخرى
-299 989	-318 594	28	اعباء التوظيفات
-234 526	-252 427		اعباء التصرف في التوظيفات
-65 463	-66 167		تصحيح القيمة على التوظيفات
-1 219	-1 063		اعباء غير فنية أخرى
1 736 811	2 301 236		النتيجة المالية من الأنشطة العادية قبل احتساب الأداء
-618 093	-760 460	29	الاداءات على النتيجة
1 118 718	1 540 776		النتيجة النهائية

(أ): قبل الإدماج

(ب): بعد الإدماج

جدول التعمهات المقبولة و المقدمة												
في 31 ديسمبر 2012 (أ)					في 31 ديسمبر 2013 (ب)							
ICIEC	CIAGI	FGFEAE	FGRE	COTUNACE	ICIEC	CIAGI	FGFEAE	FGRE	ASSURCREDIT	COTUNACE	إيضاح	
1 365 078	518 410	-	68 298 682	239 157 454	886 319	765 632	-	99 373 187	173 853 000	306 632 456	30.1	ضمان قروض للتصدير
1 365 078	518 410	-	58 941 103	239 157 454	886 319	765 632	-	80 637 404	173 853 000	306 632 456		مخاطر تجارية
		-	9 357 579	-			-	18 735 783		-		مخاطر غير تجارية
		-	3 975 068	2 889 321	6 804 359	6 804 359	-	4 524 714		2 889 321	30.2	العقود المحددة
		-	1 060 144	2 889 321			-			2 889 321		مخاطر تجارية
		-	2 914 924	-	6 804 359	6 804 359	-	4 524 714		-		مخاطر غير تجارية
		-	2 196 900	2 196 900			-	3 720 596		3 720 596	30.3	ضمان المخاطر المتعددة للتصدير "كامبس"
1 365 078	518 410	-	74 470 650	244 243 675	7 690 678	7 569 991		107 618 497	173 853 000	313 242 373		I □□□□□□
		-	-	4 336 224			-	-		3 966 173	30.4	ضمانات
		-	-	11 674 264			-	-		11 674 264	30.5	ضمان (فقر) (ATA)
		2 628 000	-	-			1 685 237	-		-	30.6	شهادة ضمان ما قبل التصدير
		2 628 000	-	16 010 488			1 685 237	-		15 640 437		2 □□□□□□
1 365 078	518 410	2 628 000	74 470 650	260 254 163	7 690 678	7 569 991	1 685 237	107 618 497	173 853 000	328 882 810		المجموع العام (2+1)
												(أ): قبل الاندماج
												(ب): بعد الاندماج

جدول التدفقات النقدية		
سنة مختومة في	سنة مختومة في	إيضاح
2012/12/31	2013/12/31	
6 385 129	10 286 188	مقاييس أقساط التأمين المتحمل عليها من المؤمن لهم
-1 143 378	-2 056 206	مبالغ لتسديد التعويضات
3 528 707	397 516	مبالغ تمويلات مسترجعة
-1 261 754	-2 903 313	دفعات لمعدي تأمين
223 813	90 974	مقاييس من معدي التأمين
-1 018 146	-846 659	دفعات صندوق ضمان مخاطر التصدير
-82 527	-43 333	دفعات صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن
-3 375 252	-4 926 915	مبالغ مدفوعة إلى المزمّنين و الأعران
-7 602 038	-29 434 208	دفعات مرتبطة باقتناء توظيفات مالية
5 583 982	26 687 326	مقاييس مرتبطة بتقويت توظيفات مالية
1 287 825	1 535 733	الإيرادات المالية المتحمل عليها
51 854	64 194	مداخل توظيفات عقارية
0	-48 998	مبالغ كراءات مدفوعة
<b>2 578 215</b>	<b>-1 197 702</b>	<b>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الإستغلال</b>
-4 109	-36 706	دفعات متأجلة من اقتناء أصول ثابتة غير مادية و مادية
-	-	مقاييس متأجلة من تقويت أصول ثابتة غير مادية و مادية
-171 280		دفعات متأجلة من اقتناء توظيفات من مؤسسات مرتبطة أو ذات صلة مساهمة
<b>-175 389</b>	<b>-36 706</b>	<b>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة الإستثمار</b>
-400 000	-378 120	حصص الأرباح و غيرها من أنواع التوزيع
-	310 245	مقاييس متأجلة من التوزيع في رأس المال
<b>-400 000</b>	<b>-67 875</b>	<b>التدفقات النقدية المخصصة لأنشطة التمويل</b>
<b>2 002 826</b>	<b>-1 302 282</b>	<b>تغير الخزينة</b>
<b>520 389</b>	<b>2 523 216</b>	<b>الخزينة في بداية السنة المحاسبية</b>
<b>2 523 216</b>	<b>1 220 934</b>	<b>الخزينة في نهاية السنة المحاسبية (*)</b>

(أ): قبل الاندماج

(ب): بعد الاندماج

(\*) يمثل هذا الرصيد الأرصدة في البنوك و الخزينة

## إيضاحات حول القوائم المالية

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013

### الإيضاح عدد 1 : تقديم الشركة

الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" هي شركة خفية الإسم تكونت في 8 سبتمبر 1984 برأس مال يبلغ 2.000.000 دينار. باعتبار الترفيع فيه في عدة مناسبات, وبعد إنجاز عملية الإندماج باستيعاب "شركة تأمين القروض التجارية" بداية من 1 جانفي 2013, يبلغ حاليا رأس المال 21.568.300 دينار مقسم إلى 2.156.830 سهم ذات قيمة إسمية تبلغ 100 دينار.

هدف شركة "كوتيناس" يتمثل في:

- تأمين قروض التصدير
- تأمين القروض التجارية الأخرى
- تأمين الضمان
- تأمين الاستثمارات
- المساعدة القانونية في استخلاص الديون
- بيع المعلومات التجارية
- التكوين في مجال التجارة الدولية في إطار مركز تكوين مندمج

وبمقتضى الإتفاقية الممضاة في 8 فيفري 1999 مع وزارة المالية تطبيقا للفصل 109 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المؤرخ في 28 أفريل 1997 المتعلق بإدراج عنوان رابع ضمن مجلة التأمين يخص تأمين الصادرات, تؤمن الشركة المخاطر الغير تجارية وكذلك المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني والتي يتكفل بها كإعادة تأمين صندوق ضمان مخاطر التصدير المنصوص عليه في الفصل 107 من القانون عدد 24 لسنة 1997 المذكور أعلاه.

كما كلفت شركة "كوتيناس" بالتصرف في صناديق الضمان التالية:

- صندوق ضمان مخاطر التصدير المحدث بالفصل 107 من مجلة التأمين وتتمثل مهامه في إعادة تأمين المخاطر الغير تجارية المشار إليها بالفصل 104 من نفس المجلة. كما يمكن لهذا الصندوق إعادة تأمين المخاطر التجارية المتعلقة بعمليات التصدير التي تتضمن مصلحة أساسية للإقتصاد الوطني.

- صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن والذي وقع إحداثه بالقانون عدد 95 لسنة 1999 المؤرخ في 6 ديسمبر 1999 ويتولى ضمان قروض تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن التي تمنحها المؤسسات البنكية لفائدة المؤسسات المنصوص عليها بالفصل الأول من القانون المذكور أعلاه.

و إن شروط و طرق تسيير هذه الصناديق وقع تحديدها تباعا بالأمر عدد 1690 لسنة 1998 المؤرخ في 31 أوت 1998 وبالأمر عدد 23 لسنة 2000 المؤرخ في 3 جانفي 2000 وكذلك بإتفاقيات التصرف الممضاة بين شركة "كوتيناس" و وزارة المالية وكذلك طبقا لدليل الإجراءات.

تتمثل هيكل رأس مال "كوتيناس" في 2013.12.31 كما يلي:

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة في رأس المال
الدولة التونسية	70 000	7 000 000	32,455%
المؤسسة العربية "ضمان"	50 000	5 000 000	23,182%
الشركة التونسية للبنك	20 790	2 079 000	9,640%
البنك الوطني الفلاحي	8 730	873 000	4,050%
التجاري بنك	4 788	478 800	2,220%
الإتحاد البنكي للصناعة و التجارة	2 250	225 000	1,040%
الشركة التونسية لإعادة التأمين	14 074	1 407 400	6,530%
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	11 206	1 120 600	5,200%
شركة ATRADIUS	8 445	844 500	3,920%
أمان بنك	6 940	694 000	3,220%
تأمينات GAT	6 355	635 500	2,950%
تأمينات أستري	6 000	600 000	2,780%
البنك العربي بتونس	2 485	248 500	1,150%
تأمينات COMAR	2 413	241 300	1,120%
تأمينات SALIM	1 206	120 600	0,560%
السيدة سهيلة شبشوب	1	100	0,000%
<b>المجموع</b>	<b>215 863</b>	<b>21 586 300</b>	<b>100%</b>



## الإيضاح عدد 2 :الأحداث المميزة لسنة 2013

تتلخص الأحداث المميزة لسنة 2013 في مايلي:

1- في إطار سعي شركة "كوتيناس" إلى توسيع مجال نشاطها ليشمل تغطية القروض التجارية بصنفها قروض التصدير وقروض المبيعات المحلية وحتى لا يمثل هذا التوسع في مجال نشاطها منافسة سلبية للشركة المتفرعة عنها "شركة تأمينات القروض التجارية" رأت شركة "كوتيناس" ضرورة إندماج الشركتين وهو ما نال موافقة الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 2013/10/18 على أن يكون تاريخ الاندماج بصفة رجعية بداية من 2013/01/01.

وتهدف عملية الاندماج لتجميع الموارد البشرية واللوجستية للشركتين والاستعمال الأنجع لها خاصة في ما يتعلق بمجالات التسويق وتوفير منتجات تأمينية متكاملة بما يسمح لشركة "كوتيناس" بتدعيم موقعها وتحسين قدرتها التنافسية.

وانجر عن هذه العملية الترفيع في الأصول الصافية بمبلغ 2.176.294 دينار مقابل الترفيع في رأس المال بمبلغ 1.568.300 دينار و منحة إندماج بمبلغ 607.994 دينار

2- تطور في الأقساط المكتسبة التي بلغت 9.842.640 دينار في سنة 2013 مقابل 6.338.245 دينار في سنة 2012 أي بارتفاع بلغ 3.504.395 دينار (55%).

3- بلغت النتيجة الصافية 1.540.776 دينار في سنة 2013 مقابل 1.118.718 دينار في سنة 2012 أي بارتفاع بلغ 422.058 دينار (38%)

4- تسجيل نتيجة فنية إيجابية بـ 392.235 دينار في سنة 2013 مقابل 219.571 دينار في سنة 2012 أي بارتفاع بلغ 172.664 دينار (79%)

## الإيضاح عدد 3 : التقيد بمعايير المحاسبة التونسية

### أسس القيس والمبادئ المحاسبية المعتمدة

وقع إعداد وضبط القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية "كوتيناس" للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013 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 وبالمداخيل وبالمدرجات الفنية وبالأعباء الفنية وبالتوظيفات في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين.

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

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

### 1- أصول غير مادية و أصول مادية للاستغلال

وقع إدراج الأصول الغير مادية والأصول المادية المستغلة من طرف "كوتيناس" ضمن الموازنة حسب التكلفة التاريخية. ويقع استهلاك هذه الأصول طبقا لأسلوب الاستهلاك المتساوي الأقساط تم اعتماد النسب التالية لتسجيل الاستهلاكات :

33%	3 سنوات	- برامج إعلامية
5%	20 سنة	- البناءات
20%	5 سنوات	- معدات نقل
20%	5 سنوات	- معدات مكتبية
10%	10 سنوات	- تجهيزات عامة وعمليات تركيب وتهيئة مختلفة
33%	3 سنوات	- معدات إعلامية

### 2- التوظيفات

يقع تقييد التوظيفات العقارية بسعر التكلفة وتكون موضوع إستهلاك وفق القواعد المضبوطة أعلاه. ويقع تقييد التوظيفات المالية بسعر التكلفة (والذي يتضمن مبلغ حقوق الإكتتاب وحقوق الإسناد اللازمة) دون الأخذ بعين الإعتبار مصاريف الإقتناء التي يقع تقييدها ضمن أعباء السنة. عند تاريخ إقفال الحسابات، يتم تقييم التوظيفات العقارية وسندات المساهمات بحسب قيمتها الإستعمالية (أخذا بعين الإعتبار لعدة عوامل نذكر منها على سبيل المثال القيمة التجارية والأصول الصافية ونتائج وآفاق مردودية المؤسسة) ويكون ناقص القيمة بالنسبة إلى القيمة المحاسبية موضوع مدخر. في حين لايسجل زائد القيمة بالنسبة لهذه القيمة.

في نفس التاريخ وزيادة على المدخرات لانخفاض القيمة والإستهلاكات يقع تكوين مدخر لمجابهة استحقاق التعهدات الفنية والذي يساوي الفارق المحتسب للتوظيفات بين المبلغ الجملي للقيمة التجارية والقيمة المحاسبية الصافية من السندات المعنية عندما يكون هذا الفارق سلبي. ويتم تحديد القيمة التجارية بصفة منفصلة حسب كل صنف من أصناف التوظيفات على أساس مبلغ البيع ومعدل سعر البورصة المرجح للمعاملات التي أنجزت خلال الشهر وقيمة التسديد.

## تقييد مداخل التوظيفات

يقع تسجيل مداخل التوظيفات (حصص الأرباح، الكراءات والفوائد) ضمن الإيرادات طبقاً لمبدأ الإستحقاق حتى وإن لم يتم تحصيلها بعد. إذ يقع تقييد حصص الأرباح ضمن الإيرادات على أساس قرار الجلسة العامة التي تنتظر في توزيع النتائج، ويقع تقييد الفوائد ضمن الإيرادات عندما تكون مطلوبة.

عند تاريخ إقفال السنة المحاسبية يقع تقييد مداخل العقارات المسوغة التي تم تحصيلها مسبقاً ضمن الخصوم في حساب إيرادات مسجلة مسبقاً

عندما يقع تحصيل التوظيفات بمبلغ يتجاوز تكلفة الإقتناء، يقع تسجيل الفارق ضمن المداخل بصفة مجدولة على إمتداد المدة الفاصلة بين تاريخ الإقتناء وتاريخ التسديد لغاية أن تكون مداخل التوظيفات مستقرة.

## تخصيص إيرادات التوظيفات

يقع تسجيل إيرادات التوظيفات ضمن قائمة النتائج. وتكون هذه الإيرادات في نهاية السنة موضوع تحويل جزئي للتخصيص بغية إدراج جزء من إيرادات التوظيفات الصافية المتصل بالمدخرات الفنية وذلك حسب النسبة التالية:

المدخرات الفنية

المدخرات الفنية + الأموال الذاتية

## تمثيل المدخرات الفنية

طبقاً لقرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة إحتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات (الفصل 29) تقوم "كوتيناس" بتمثيل مدخراتها الفنية ضمن أصول قيمتها تتجاوز قيمة هذه المدخرات. ويقع توظيف أموال المدخرات الفنية في الأصول حسب الشروط المذكورة في الفصل 31 من القرار المذكور أعلاه والمتصلة بطبيعة هذه الأصول (سندات صادرة عن الدولة، رفاع، أسهم...) والمتصلة بهيكله هذه الأصول (توزيع حسب مجموع المدخرات الفنية)

### 3- المدخرات الفنية

إن طرق تقييم المدخرات الفنية المسجلة من طرف "كوتيناس" هي مطابقة لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 29 المتعلق بالمدخرات الفنية في مؤسسات التأمين و/ أو إعادة التأمين ولمقتضيات قرار وزير المالية بتاريخ 27 فيفري 2001 المتعلق بضبط قائمة المدخرات الفنية لمؤسسات التأمين وطريقة احتسابها وشروط توظيف أموال تلك المدخرات, وتتكون هذه المدخرات من:

- مدخرات التعويضات تحت التسوية
- مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
- مدخرات المخاطر السارية
- مدخرات التعديل

ويقع إسترداد الأعباء الناتجة عن تكوين المدخرات الفنية في السنة الموالية.

#### مدخرات التعويضات تحت التسوية:

يقع تقييم مدخرات التعويضات تحت التسوية حسب التكلفة الجمالية المقدرة بعنوان الحوادث التي جرت (والغير خالصة) صافية من المبالغ التي دفعت بعنوان هذه التعويضات. هذه المدخرات ينبغي احتسابها حسب صنف المخاطر وبصفة منفصلة بالنسبة إلى كل تعويض.

عند احتساب مدخرات التعويضات تحت التسوية لا يقع طرح توقعات الدعاوي للتحصيل, إلا أنه يأخذ بعين الإعتبار نفقات تسوية التعويضات مهما كان مصدرها والتي وقع تقييمها في حدود 5 بالمائة من جملة مدخرات التعويضات تحت التسوية (الحد الأدنى المنصوص عليه بالفصل 21 من قرار وزير المالية)

ويكون عادة المبلغ المتوقع للتعويضات أقل من المستحقات الغير خالصة ويأخذ بعين الإعتبار المعايير الثلاث التالية عند احتسابه:

- مبلغ الضمان عادة في حدود 80 بالمائة
- المبلغ الأقصى للتعويض والمحدد عادة ب 30 مرة المبلغ الأعلى بين الحد الأدنى من قسط التأمين ومجموع أقساط التأمين المدفوعة خلال السنة

- شرط التخفيض النسبي عند تفاقم الخطر

### **مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة :**

مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة هي مدخرات مخصصة لتقيد حصة أقساط التأمين الصادرة وأقساط التأمين للإصدار والمتعلقة بالسنة الموالية أو السنوات التي تليها. تحتسب هذه المدخرات على أساس طريقة "التوزيع حسب المدة" وتتعلق بقسط التأمين التجاري. ويقيد التغيير من سنة محاسبية إلى أخرى المتعلق ببند مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة في سطر منفصل من قائمة النتائج الفنية تحت بند أقساط التأمين الصادرة.

### **مدخرات المخاطر السارية :**

تحدد مدخرات المخاطر السارية المكونة من طرف "كوتيناس" باعتبارها المبلغ الذي يجب إيداعه لتكملة أقساط التأمين غير المكتسبة لتغطية المخاطر التي يجب تحملها وتخصص هذه المدخرات لمجابهة جميع مطالب التعويض وجميع النفقات المرتبطة بعقود التأمين الجارية و المتجاوزة لمبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة وأقساط التأمين واجبة الأداء المتعلقة بالعقود المذكورة.

لتقييم مدخرات المخاطر السارية بعنوان كل صنف من أصناف التأمين يقع احتساب المبلغ الجملي لأعباء التعويضات المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية وبالسنة المحاسبية السابقة مضاف عليها نفقات الإدارة غير تلك النفقات التي تصرف مباشرة ونفقات الإقتناء المتعلقة بالسنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة. ويقسم هذا المجموع على مبلغ إجمالي أقساط التأمين الصادرة أثناء السنة المحاسبية الجارية والسنة المحاسبية السابقة بعد تصحيحه في الفترة نفسها بمبلغ تغيير أقساط التأمين للإصدار وبمبلغ تغيير أقساط التأمين للإلغاء وبمبلغ تغيير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة. وإذا فاق هذا القاسم نسبة 100% فإن الفارق المسجل بالمقارنة مع نسبة 100% يطبق على مبلغ مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة.

### **مدخرات التعديل:**

تحتسب مدخرات التعديل التي تكونها "كوتيناس" سنويا في حدود 75% من فائض الإيرادات الفنية على الأعباء الفنية وينتهي هذا الإقتطاع متى بلغت قيمة هذا المدخر قدرها يساوي أو يفوق 150% من المبلغ السنوي الأرفع لأقساط التأمين خلال الخمس سنوات المحاسبية الماضية.

#### 4- إيرادات الإستغلال

يتم التقييد المحاسبي بالنسبة للإيرادات المتأتية من بيع عقود التأمين بداية من تاريخ إمضاء العقد، وبالتالي دون التقييد بتاريخ إستخلاص أول قسط من المنحة.

وتجدر الإشارة إلى أن عقود تأمين المخاطر التجارية لا يتم إحتساب أقساط التأمين إلا إثر تصريح المصدر برقم المعاملات المنجز خلال الشهر.

أما بالنسبة لأقساط التأمين المرتبطة بالسنة المحاسبية الجارية والتي سيتم إستخلاصها خلال السنة المالية يتم تقييدها ضمن الإيرادات وتحديد "أقساط مكتسبة غير صادرة" وبالتالي يتم إعتبارها مداخيل غير مفوترة.

عند نهاية السنة المحاسبية يتم إحتساب نسبة أقساط التأمين المرتبطة بفترة الضمان الخاصة بالسنة المحاسبية الجديدة عن طريق مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة وذلك بالإعتماد على قاعدة الإحتساب النسبي، وبالتالي فإن التغييرات الحاصلة من سنة محاسبية إلى أخرى يتم إعتقادها لتعديل أقساط التأمين المكتسبة للفترة المبينة ضمن قائمة النتائج الفنية.

#### أقساط التأمين التي وقع إسنادها

أقساط التأمين التي وقع إسنادها تمثل أقساط التأمين المخصصة من طرف كوتيناس لمعيدي التأمين ولصناديق الضمان (FGRE و FGGEAE) مقابل المخاطر التي قبلوا تأمينها. ويقع تقييد عمليات الإسناد خلال السنة دون تأخير.

تقوم الشركة بخصم عمولات لفائدتها بعنوان أقساط التأمين التي وقع إسنادها حسب نسب وقع تحديدها في عقود إعادة التأمين وفي الإتفاقيات المبرمة مع صناديق الضمان. حالياً تقدر هاته النسبة بـ 30% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لمعيدي التأمين و 15% من أقساط التأمين التي وقع إسنادها لصناديق الضمان.

يتم تقييد هاته العمولات المتحصل عليها من معيدي التأمين بطرحها من أعباء الإستغلال ضمن قائمة النتائج الفنية على غير الحياة، حيث أن هذه العمولات لا يقع إعتبارها إيرادات وإنما تعتبر تغطية لأعباء تصرف الشركة.

## تقسيم المنح

تقوم الشركة بتحديد سقف الضمان الخاص بكل مشتري، وينضوي تحت هذا السقف مختلف حرقاء الشركة الذين يتعاملون مع نفس المشتري ويتكون هذا السقف من مختلف المبالغ المتأتمية من الشركة وصناديق الضمان وشركات إعادة التأمين.

تنقسم أقساط التأمين والتعويضات حسب نفس النسبة المتفق عليها في الإتفاقيات المشتركة بين مختلف الأطراف.

أما بالنسبة لتقييم أقساط التأمين بين الشركة وباقي الأطراف (صناديق الضمان، شركات إعادة التأمين) فإنه يتم إعتقاد قاعدة النسبية وبالتالي فإن الححص تكون متساوية مع الححص المعتمدة في إطار الضمان الخاص بكل مشتري، نفس القاعدة يتم إعتقادها بالنسبة لتقييم المخاطر والإستردادات. يتم إعتقاد قاعدة النسبية في مختلف عقود التأمين ما عدى العقد الخاص بالمجمع الكيمياء التونسي (الحريف الرئيسي لدى الشركة).

بالنسبة لهذا الحريف فإن التغطية تكون في حدود السقف المخول به في نطاق المخاطر التجارية العادية بالنسبة للشركة، ثم في حدود السقف المخول به بالنسبة لشركات إعادة التأمين وأخيرا السقف المخول لصناديق الضمان.

بالنسبة لتقسيم المنافع والمخاطر فإنها تتبع نفس نسب التغطية.

## 5- نفقات إقتناء مؤجلة

يقع تحويل إلى السنة الموالية نفقات إقتناء العقود المؤجلة. ويقع تقييم نفقات الإقتناء المؤجلة بأن يطبق على مبلغ أقساط التأمين غير المكتسبة ضارب نفقات الإقتناء الذي يحدد بمقارنة نفقات الإقتناء المقيدة في المحاسبة بأقساط التأمين الصادرة

## 6- مستحقات معوضة وقعت إحالتها

المستحقات الغير خالصة والتي وقع تعويضها تكون عادة موثقة ببطاقة تعويض لفائدة الشركة حتى تتمكن من القيام بالإجراءات اللازمة قصد إسترداد هاته المبالغ.

تكون الإجراءات بصفة ودية في البداية ويمكن أن تتطور وتكون قانونية وقضائية في مرحلة ثانية. هاته المستحقات التي وقعت إحالتها يتم إحتسابها ضمن الأصول، وتكون فرضية إستردادها صعبة وتستوجب متابعة خاصة جدا وبالتالي عند إحتساب النتيجة لا يقع إدراج إلا المستحقات المستردة أما البقية فيتم الإحتفاظ بها ضمن خانة الأصول المعوضة.

هاته المبالغ وقع تكوين مدخرات عليها بنسبة 100 % وهي التي تهم الشركة أما بالنسبة للمبالغ التي تعود لمعيدي التأمين فإنه يتم الإحتفاظ بها ضمن الخصوم وتحديدًا في الخانة "حصة معيدي التأمين في المستحقات المعوضة".

## 7- المدخرات على إنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء

يقع تكوين مدخرات لإنخفاض قيمة مستحقات الحرفاء بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى أكثر من سنة صافية من الودائع للضمان.  
كما تم تكوين مدخرات بنسبة 100 % على المستحقات التي تعود إلى عقود تم فسخها والعقود التي في الطور الأولي للنزاعات.



إيضاح عدد 4: أصول غير مادية و أصول مادية

مبلغ صافي		إستهلاكات / مدخرات					مبلغ خام					
2012.12.31	2013.12.31	الرصيد في 2013.12.31	خروج 2013	إستهلاكات 2013	إستهلاكات ASSURCREDIT	الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	خروج 2013	دخول 2013	دخول ASSURCREDIT	الرصيد في 2012.12.31	
14 933	0	-44 800		-14 933		-29 867	44 800				44 800	استثمارات بحوث وتطوير
23 402	3 497	-238 113		-19 905		-218 208	241 610				241 610	برامج إعلامية
<b>38 335</b>	<b>3 497</b>	<b>-282 913</b>	<b>0</b>	<b>-34 838</b>		<b>-248 075</b>	<b>286 410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>286 410</b>	<b>مجموع الأصول الغير مادية "COTUNACE"</b>
11 092		-6 189		-370	-5 819		17 281		7 670	9 611		تأخرات وبراءات ورخص
47 383		-127 229		-33 134	-94 095		174 612		6 384	168 228		برامج إعلامية
<b>0</b>	<b>58 475</b>	<b>-133 418</b>	<b>0</b>	<b>-33 504</b>	<b>-99 914</b>		<b>191 893</b>	<b>0</b>	<b>14 054</b>	<b>177 839</b>		<b>مجموع الأصول الغير مادية "ASSURCREDIT"</b>
	-796 933	199 233		199 233		0	-996 166		-996 166		0	القيمة الإضافية السلبية
<b>38 335</b>	<b>-734 961</b>	<b>-217 098</b>	<b>0</b>	<b>130 891</b>	<b>-99 914</b>	<b>-248 075</b>	<b>-517 863</b>	<b>0</b>	<b>-982 112</b>	<b>177 839</b>	<b>286 410</b>	<b>مجموع الأصول الغير مادية</b>
44 419	27 809	-198 883		-16 610		-182 273	226 692				226 692	معدات نقل
31 734	20 973	-476 573		-32 232		-444 341	497 546		21 470		476 076	معدات إعلامية
21 425	15 987	-229 530		-7 031		-222 499	245 517		1 595		243 922	أثاث مكاتب
22 750	18 229	-201 899		-4 522		-197 377	220 128				220 128	تجهيزات وعمليات تركيب و تهيئة
<b>120 328</b>	<b>82 998</b>	<b>-1 106 885</b>	<b>0</b>	<b>-60 395</b>		<b>-1 046 490</b>	<b>1 189 883</b>	<b>0</b>	<b>23 065</b>		<b>1 166 818</b>	<b>مجموع الأصول المادية للإبتغال "COTUNACE"</b>
27 996		-63 469		-11 180	-52 289		91 465			91 465		معدات نقل
3 563		-56 483		-2 884	-53 599		60 046	523		60 569		معدات إعلامية
2 891		-30 533		-1 584	-28 949		33 424	226		33 650		أثاث مكاتب
5 850		-17 129		-1 244	-15 885		22 979			22 979		تجهيزات وعمليات تركيب و تهيئة
<b>0</b>	<b>40 300</b>	<b>-167 614</b>	<b>0</b>	<b>-16 892</b>	<b>-150 722</b>		<b>207 914</b>	<b>749</b>	<b>0</b>	<b>208 663</b>		<b>مجموع الأصول المادية للإبتغال "ASSURCREDIT"</b>
<b>120 328</b>	<b>123 298</b>	<b>-1 274 499</b>	<b>0</b>	<b>-77 287</b>	<b>-150 722</b>	<b>-1 046 490</b>	<b>1 397 797</b>	<b>749</b>	<b>23 065</b>	<b>208 663</b>	<b>1 166 818</b>	<b>مجموع الأصول المادية للإبتغال</b>

## إيضاح عدد 5-توظيفات

مبلغ صافي		إستهلاكات / مدخرات				مبلغ خام					
2012.12.31	2013.12.31	الرصيد في 2013.12.31	خروج 2013	إستهلاكات 2013	دخول ASSURCREDIT 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	خروج 2013	دخول 2013	دخول ASSURCREDIT 2012.12.31	الرصيد في 2012.12.31	
293 338	281 213	-822 246		-12 125	-810 121	1 103 460				1 103 460	أراضي وبناءات للإستغلال
184 398	118 935	-1 271 065		-65 463	-1 205 602	1 390 000				1 390 000	أراضي وبناءات عدا الإستغلال
48 688 617	52 690 495					52 690 495	37 538 057	41 539 935		48 688 617	رقاع و سندات أخرى ذات المداخل القارة
191 119	158 792					158 792	32 327			191 119	قروض رهنية على عقارات
73 974	63 484					63 484	64 979	54 489		73 974	قروض أخرى
2 268 960	1 210 131	-27 652	-8 849		-18 803	1 237 783	1 049 980			2 287 763	أسهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة
168 287	1 330					1 330	166 957			168 287	كفالات
<b>51 868 693</b>	<b>54 524 380</b>	<b>-2 120 963</b>	<b>-8 849</b>	<b>-77 588</b>	<b>-2 034 526</b>	<b>56 645 343</b>	<b>38 852 300</b>	<b>41 594 424</b>		<b>53 903 219</b>	<b>مجموع التوظيفات "كوتيناس"</b>
	7 168 000					7 168 000	3 447 000	5 700 000	4 915 000		رقاع و سندات أخرى ذات المداخل القارة
	126 155					126 155	1 116 708	249 273	993 590		أسهم و سندات أخرى ذات مداخل متغيرة
	7 294 155	0	0	0	0	7 294 155	4 563 708	5 949 273	5 908 590		مجموع التوظيفات "شركة تأمين القروض التجارية"
<b>51 868 693</b>	<b>61 818 535</b>	<b>-2 120 963</b>	<b>-8 849</b>	<b>-77 588</b>	<b>-2 034 526</b>	<b>63 939 498</b>	<b>43 416 008</b>	<b>47 543 697</b>	<b>5 908 590</b>	<b>53 903 219</b>	<b>مجموع التوظيفات</b>

إيضاح عدد 5-1: سندات المساهمات

المساهمات	عدد الأسهم	القيمة الإسمية	القيمة الخام	المدخرات	القيمة الصافية	القيمة الصحيحة	فائض أو ناقص القيمة
أسهم غير مدرجة بالسوق المالية			17 500	-3 511	13 988	13 988	0
البنك التونسي للتضامن	1 000	10	10 000	-1264	8 736	8 736	-
شركة تنمية التأمين	150	50	7 500	-2 247	5 252	5 252	-
<b>أسهم مدرجة بالسوق المالية</b>			<b>1 220 281</b>	<b>-24 141</b>	<b>1 196 140</b>	<b>1 359 851</b>	<b>163 710</b>
سيكاف لبنك الوطني الفلاحي	6 657	103,3	686 968	-	686 968	693 074	6 106
البنك العربي لتونس	11 880	4,582	48 300	-	48 300	50 538	2 238
بنك تونس و الإمارات للإستثمار	2 141	22,695	48 590	-	48 590	53 855	5 265
بنك الإسكان	1 530	16,786	25 682	-5 498	20 184	20 184	0
البنك التونسي	5 850	35,382	13 799	-	13 799	67 961	54 162
الإتحاد البنكي للصناعة والتجارة	432	36,059	10 385	-	10 385	10 806	421
الشركة التونسية لإعادة التأمين	42 820	7,394	316 624	-	316 624	412 143	95 519
شركة الخطوط التونسية	14 348	2,002	26 333	-10 995	15 338	15 338	
شركة إسمنت بنزرت	1 000	11,500	11 500	-5 809	5 691	5 691	
شركة النقل	3 000		32 100	-1 839	30 261	30 261	
<b>المجموع العام "كوتيناس"</b>			<b>1 237 781</b>	<b>-27 652</b>	<b>1 210 128</b>	<b>1 373 839</b>	<b>163 710</b>
أسهم غير مدرجة بالسوق المالية			126 155	0	126 155	126 155	
FCP			126 155		126 155	126 155	-
<b>مجموع العام "شركة تأمين القروض التجارية"</b>			<b>126 155</b>	<b>0</b>	<b>126 155</b>	<b>126 155</b>	<b>0</b>
<b>المجموع العام</b>			<b>1 363 936</b>	<b>-27 652</b>	<b>1 336 283</b>	<b>1 499 994</b>	<b>163 710</b>

إيضاح 5-2: تقييم التوظيفات

القيمة الختام	القيمة الصافية	القيمة الصحيحة	فائض أو ناقص القيمة
<b>2 493 460</b>	<b>400 149</b>	<b>3 775 900</b>	<b>3 375 751</b>
1 103 460	281 213	2 104 900	1 823 687
1 390 000	118 936	1 671 000	1 552 064
<b>52 690 495</b>	<b>52 690 495</b>	<b>52 749 998</b>	<b>59 503</b>
1 720 000	1 720 000	1 741 963	21 963
1 989 500	1 989 500	2 027 040	37 540
4 098 744	4 098 744	4 098 744	
19 119 606	19 119 606	19 119 606	
8 118 645	8 118 645	8 118 645	
5 525 000	5 525 000	5 525 000	
12 119 000	12 119 000	12 119 000	
<b>222 277</b>	<b>222 277</b>	<b>222 277</b>	-
158 792	158 792	158 792	-
63 485	63 485	63 485	-
<b>1 237 781</b>	<b>1 210 130</b>	<b>1 373 839</b>	<b>163 709</b>
1 220 281	1 196 141	1 359 850	163 709
17 500	13 989	13 989	
<b>1 330</b>	<b>1 330</b>	<b>1 330</b>	-
<b>56 645 343</b>	<b>54 524 381</b>	<b>58 123 344</b>	<b>3 598 963</b>
<b>7 168 000</b>	<b>7 168 000</b>	<b>7 168 000</b>	<b>0</b>
830 000	830 000	830 000	0
2 038 000	2 038 000	2 038 000	0
4 300 000	4 300 000	4 300 000	0
<b>126 155</b>	<b>126 155</b>	<b>126 155</b>	<b>0</b>
126 155	126 155	126 155	0
<b>7 294 155</b>	<b>7 294 155</b>	<b>7 294 155</b>	<b>0</b>
<b>63 939 498</b>	<b>61 818 536</b>	<b>65 417 499</b>	<b>3 598 963</b>
منها التوظيفات المقبولة لتمثيل التدخرات الفنية			
	القيمة الختام	القيمة الصافية	
رقاع الخزينة قابلة للتظهير	10 156 645	10 156 645	
قرض رقايعي	2 550 000	2 550 000	
توظيفات عقارية	400 150	2 493 460	
ودائع لأجل	23 419 606	23 419 606	
سيكاف الرقاعية	686 968	686 968	
بنوك حساب جاري، صكوك، خزينة	1 220 933	1 220 933	
<b>المجموع بالدينار</b>	<b>40 527 611</b>	<b>38 434 301</b>	

إيضاح عدد 6 : حصة معيدي التأمين في المدخرات الفنية

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
324 197	409 663	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
2 208 494	2 027 096	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات
<b>2 532 691</b>	<b>2 436 759</b>	<b>المجموع بالدينار "كوتيناس"</b>
	427 379	حصة معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
	1 226 027	حصة معيدي التأمين في مدخرات التعويضات
	632 504	حصة معيدي التأمين في مدخرات المساهمة في الأرباح والإرجاعات
<b>0</b>	<b>2 285 910</b>	<b>المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "</b>
<b>2 532 691</b>	<b>4 722 669</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

يقع احتساب نصيب معيدي التأمين في مدخرات التعويضات تحت النسوية حسب سنة التسويق وذلك بتطبيق نسبة الإئتماد الخاصة

إيضاح رقم 7: مستحقات متولدة عن عمليات التأمين المباشر

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
595 299	623 138	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
415 316	379 268	أقساط تأمين تجارية
75 907	128 270	أقساط تأمين غير تجارية
1 011	5 339	أقساط تأمين أخرى ( SIACE, CIAGI )
21 425	25 635	أقساط التأمين الدنيا CCT
68 549	62 579	عمولات على أقساط تأمين تجارية وقع إسنادها
11 386	19 240	عمولات التصرف في صندوق تأمين مخاطر التصدير
1 704	2 807	عمولات أخرى
		عمولات خاصة بالإجراء الرئاسي (50%)
<b>1 261 668</b>	<b>1 210 643</b>	<b>مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر</b>
1 312 146	1 326 910	مؤمن لهم- فواتير غير خالصة
431 527	440 041	مؤمن لهم- أعباء الدعوي
-482 005	-556 308	تطرح: المدخرات
<b>8 093 282</b>	<b>8 750 744</b>	<b>مستحقات وقعت إحالتها (نصيب معيدي التأمين)</b>
12 449 685	13 695 281	مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لكويتيناس
-4 356 403	-4 944 537	تطرح: مدخرات (نصيب الكويتيناس في المستحقات التي وقعت إحالتها)
<b>9 950 249</b>	<b>10 584 525</b>	<b>المجموع بالدينار "كويتيناس"</b>
	438 625	أقساط تأمين مكتسبة غير صادرة
	1 167 532	مستحقات أخرى متولدة عن عمليات التأمين المباشر
	1 307 893	مؤمن لهم- فواتير غير خالصة
	2 023	مؤمن لهم- أعباء الدعوي
	-142 384	تطرح: المدخرات
	1 817 915	مستحقات وقعت إحالتها (نصيب معيدي التأمين)
	2 596 989	مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لشركة تأمين القروض التجارية
	-779 074	تطرح: مدخرات (نصيب شركة تأمين القروض التجارية في المستحقات التي وقعت إحالتها)
	3 424 072	المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "
<b>9 950 249</b>	<b>14 008 597</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

إيضاح عدد 7-1 - مستحقات معوضة ووقعت إحالتها لكويتيناس

تعويزات	مستحقات	
16 161 323	20 469 054	رصيد المصارف التحققات الآتي وقعت إحالتها في 2012.12.31
-1 629 292	-2 185 183	تسوية رصيد الإفتتاح
-411 861	-514 826	إسترجاع مستحقات معوضة
2 172 100	2 715 125	تعويزات خلال سنة 2012
16 292 270	20 484 170	رصيد المصارف التحققات الآتي وقعت إحالتها في 2013.12.31
5 723 610	7 356 930	نصيب الكويتيناس في المستحقات التي وقعت إحالتها
10 568 660	13 127 240	نصيب معيدي التأمين في المستحقات التي وقعت إحالتها

ملحق للإيضاح عدد 7

تشمل المستحقات المتولدة عن عمليات التأمين المباشر أساسا على أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة (أقساط وقع إصدارها بعد ختم السنة) والمستحقات الأخرى المتعلقة بالمؤمن لهم (أقساط وقع إصدارها وغير خالصة، مساهمة في أعباء الدعاوي...) والمستحقات المعوضة والتي وقعت إحالتها لكويتيناس.

**أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة**

تبلغ حصة معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتسبة وغير الصادرة 643.092 دينار في 31 ديسمبر 2013 ويقع عرضها ضمن الخصوم في القوائم المالية في البند "ديون متولدة عن عمليات إعادة تأمين"

**مستحقات على أقساط تأمين**

فضلا عن ذلك، إن المستحقات على المؤمن لهم صافية من المدخرات يقع تغطيتها بودائع الضمان البالغة 454.352 دينار في 31 ديسمبر 2013

**مستحقات على أعباء الدعاوي**

إن المستحقات على أعباء الدعاوي والمتمثلة في نصيب المؤمن لهم في أعباء الدعاوي التي تكفلت بها الكويتيناس (20 % من مجموع الأعباء)، البالغة 442.064 دينار في 31 ديسمبر 2013 والتي يمكن إستخلاصها عن طريق المقاصة من المبالغ المخصومة سابقا من التعويضات، غير محللة بعنوان كل سنة وكل عملية وكل مؤمن له. غير أن عمليات سنة 2012 هي محللة

إيضاح عدد 8: مستحقات متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد آفي 2012.12.31	أرصدة داننة	أرصدة مدينة	الرصيد آفي 2013.12.31	أرصدة داننة	أرصدة مدينة	Traité CAMEX 2013	Traité Q/P 2013	
-2 331 970	3 035 648	703 678	-1 248 731	2 967 992	1 719 261	30%	30%	ATRADUIS - RE
-211 821	260 683	48 862	-18 639	251 444	232 805	7%	2%	AFRICA - RE
-216 732	218 467	1 735	-73 795	230 944	157 148	-	-	BEST - RE
-2 768	2 768		-2 768	2 768		-	-	CIGNA - RE
-218 860	347 243	128 383	-19 400	319 914	300 515	11%	5%	TUNIS - RE
-12 552	13 745	1 192	-17 241	19 482	2 241	-	-	GAT
14 026	429 563	443 589	18 956	272 878	291 833	4%	6%	ICIEC
-45 183	617 104	571 921	-28 452	410 819	382 367	13%	12%	CIAGI
	96 409	96 409	-28 719	60 869	32 150			ATI
<b>-3 025 860</b>	<b>5 021 629</b>	<b>1 995 769</b>	<b>-1 418 789</b>	<b>4 537 109</b>	<b>3 118 320</b>	<b>المجموع ببلادينار "كوتيناس"</b>		
			-264 137	1 062 423	798 286	71%	46%	ATRADUIS - RE
			19 488	92 515	112 003	4,5%	3%	AFRICA - RE
			-7 088	9 633	2 545			BEST - RE
			19 298	123 782	143 079		4%	COMAR
			44 539	187 086	231 625	17%	7%	TUNIS - RE
			2 772	12 518	15 290			GAT
			29 335	116 834	146 169	7,5%	5%	CIAGI
			<b>-155 793</b>	<b>1 604 791</b>	<b>1 448 998</b>	<b>مجموع بلادينار "شركة تأمين القروض التجارية"</b>		
<b>-3 025 860</b>	<b>5 021 629</b>	<b>1 995 769</b>	<b>-1 574 582</b>	<b>6 141 900</b>	<b>4 567 318</b>	<b>المجموع ببلادينار</b>		



## المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين

تشمل الحسابات الجارية لمعيدي التأمين المستحقات والديون المتولدة عن عمليات إعادة التأمين. حيث تسجل هذه الحسابات أقساط التأمين التي وقع إسنادها والعمولات على أقساط التأمين المسندة والودائع المكونة للمدخرات الفنية ونصيب معيدي التأمين في التسويات اللاحقة ونصيب معيدي التأمين في التعويضات والإسترادات...

ويقع عرض رصيد الحسابات الجارية لمعيدي التأمين ضمن أصول الموازنة (مجموع العمليات الدائنة: خلاصات, عمولات على أقساط تأمين, تحرير الودائع...) وضمن خصوم الموازنة (مجموع العمليات المدينة: المقابيض, إسناد أقساط التأمين...)

## إيضاح عدد 9: مستحقات أخرى

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
51 512	56 539	الأعوان- تسبقات و أقساط
25 552	19 529	فائض الأداء على الأرباح
21 600	0	منح للتحويل (FGAE)
		حساب مرتقب وللتسوية
<b>98 665</b>	<b>76 068</b>	<b>المجموع بالدينار "كوتيناس"</b>
	2 230	الأعوان- تسبقات و أقساط
	70 553	خصم من المورد خدمات
	201 319	خصم من المورد على التوظيفات
	7 069	فائض الأداء على الأرباح
	1 340	فائض الأداء على القيمة المضافة
		مزودون تسبقات
<b>0</b>	<b>282 510</b>	<b>المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "</b>
<b>98 665</b>	<b>358 578</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

إيضاح عدد 10: أموال في البنك و الحساب البريدي الجاري و الصكوك و الخزينة

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
2 520 594	456 998	البنوك:
2 212 496	237 321	حسابات بالدينار
308 099	219 677	حسابات بالعملة الصعبة
2 622	2 750	الخزينة
-	-	صكوك للتحصيل
2 523 216	459 748	المجموع بالدينار "كوتيناس"
	الرصيد في 2013.12.31	
	710 977	البنوك:
	710 977	حسابات بالدينار
	71	الخزينة
	50 138	صكوك وكمبيالات للتحصيل
	761 186	المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "
2 523 216	1 220 934	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 11: حسابات تسوية الأصول

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
96 554	160 692	نفقات إقتناء موجلة
813 432	955 365	نفقات إقتناء
11,87%	16,82%	نسبة (أقساط تأمين صادرة غير مكتسبة / أقساط تأمين صادرة)
<b>709 422</b>	<b>833 299</b>	<b>فوائد مستحقة على التوظيفات "كوتيناس"</b>
42 608	74 255	فوائد على رفاع طويلة المدى
233 133	240 981	فوائد على رفاع الخزينة قابلة للتظهير طويلة المدى
433 130	517 894	فوائد على توظيفات قصيرة المدى
551	169	فوائد علو ودائع
<b>28 962</b>	<b>23 697</b>	<b>أعباء مسجلة مسبقا "كوتيناس"</b>
17 780	14 906	مخزون لم يقع إستهلاكه بعد
4 952		مصاريف عامة Assurcredit
6 231	8 791	منحة الموازنة والإنتاجية (عدل عويني و مريم طاغوتي)
	<b>239 997</b>	<b>فوائد مستحقة على التوظيفات "شركة تأمين القروض التجارية"</b>
	33 633	فوائد على رفاع طويلة المدى
	110 136	فوائد على رفاع الخزينة قابلة للتظهير طويلة المدى
	96 228	فوائد على توظيفات قصيرة المدى
	<b>92 933</b>	<b>إيرادات ممتحنة "شركة تأمين القروض التجارية"</b>
	<b>30 901</b>	<b>أعباء مسجلة مسبقا "شركة تأمين القروض التجارية"</b>
<b>834 939</b>	<b>1 381 519</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

إيضاح عدد 12: جدول العمليات الواقعة على الأموال الذاتية

(بالدينار)

المجموع بالدينار	نتيجة السنة	نتائج مؤجلة	منحة إندماج	إحتياطات أخرى	حصص الأرباح	إحتياطات قانونية	رأس المال الإجتماعي	
23 475 078	1 118 718	834 083	0	1 263 054	0	259 223	20 000 000	الرصيد في 2012.12.31
0	-1 118 718	562 782	-	100 000	400 000	55 936	-	تخصيص نتيجة سنة 2012
-400 000					-400 000			أرباح مدفوعة على ربح 2012
11 716	-	-	-	11 716		-	-	فوائد على قروض الصندوق الإجتماعي
-156 279	-	-	-	-156 279		-	-	عمليات غير قابلة للسداد من الصندوق الإجتماعي
0	-	-		-		-	-	منح إستثمار مدرجة في حسابات النتائج
1 568 300							1 568 300	رأس مال "شركة تأمين القروض التجارية" بعد عملية الإدماج
607 994			607 994					منحة إندماج
1 540 776	1 540 776	-	-	-		-	-	ربح سنة 2013
26 647 585	1 540 776	1 396 865	607 994	1 218 491	0	315 159	21 568 300	الرصيد في 2013.12.31

## إيضاح عدد 12-1-1- نتيجة كل سهم

1 118 718	مراييح سنة 2012
1 540 776	مراييح سنة 2013
215 683	عدد الأسهم (قيمة السهم 100 دينار)
5,594	نتيجة كل سهم لسنة 2012
7,144	نتيجة كل سهم لسنة 2013

## إيضاح عدد 12-2: احتياطات قانونية و احتياطات أخرى

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
1 209 223	1 873 153	إحتياطات قانونية
313 054	268 492 (3-12)	إحتياطات للصندوق الإجتماعي
1 522 277	2 141 645	المجموع بالدينار

## إيضاح عدد 12-3: إحتياطات للصندوق الإجتماعي

الرصيد في 2013.12.31	
313 054	رصيد الإفتتاح
191 119	قروض
121 935	سيولة
111 716	موارد السنة
100 000	مخصصات الجلسة العامة العادية
11 716	فوائد على القروض
156 279	نفقات السنة
68 851	تذاكر مطعم
14 330	هدايا نهاية السنة
34 838	الودادية
16 550	نفقات الدراسة
9 010	منحة 40% من التأمين على سيارات الأعوان
12 700	منحة عيد الإضحى
268 492	رصيد الإقفال
158 792	قروض
109 700	سيولة

## إيضاح عدد 12-4: منحة الإندماج

12 247 665	مجموع الأصول المنقولة من طرف "شركة تأمينات القروض التجارية"
8 024 865	(-) مجموع الخصوم المحملة على "كوتيناس"
996 166	(-) قيمة إضافية سلبية
3 226 634	القيمة الجمالية لمساهمة "شركة تأمينات القروض التجارية"
360	(-) فائض مادي للخلاص
1 049 980	(-) إلغاء مساهمة "كوتيناس" في "شركة تأمينات القروض التجارية"
79 320	(-) القيمة الزائدة على مساهمة "كوتيناس" في "شركة تأمينات القروض التجارية" (أ)
2 096 974	القيمة الصافية لمساهمة "شركة تأمينات القروض التجارية"
1 568 300	إلغاء قيمة الأسهم المحدثة بعنوان الترفيع في رأس المال من طرف "كوتيناس" (100*15683د)
528 674	منحة الاندماج (ب)
607 994	منحة الاندماج الجمالية (أ)+(ب)

إيضاح عدد 13: مدخرات فنية إجمالية

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31		
3 858 462	5 569 993	(1-13)	مدخرات التعويضات تحت التسوية
589 450	1 401 573		مدخرات أقساط تأمين غير مكتسبة
0	0	(2-13)	مدخرات للمخاطر السارية
192 923	353 896		مدخرات نفقات التصرف
0	0	(3-13)	مدخرات التعديل
0	959 565		مدخرات المساهمة في المراجيح
<b>4 640 834</b>	<b>8 285 027</b>		<b>المجموع بالدينار</b>

38 434 301  
463,90%

مجموع التوظيفات الصافية  
نسبة تغطية المدخرات الفنية

إيضاح عدد 13-1-مدخرات التعويضات تحت التسوية

نصيب كوتينااس	نصيب معيدي التأمين	مبلغ تكونت عليه مدخرات	مبلغ مضمن	
1 536 000	2 118 411	3 654 411	4 519 298	رصيد التعويضات تحت التسوية آفي 2011.12.31
		38 913	97 357	تعديلات
		3 693 324	4 616 655	رصيد التعويضات تحت التسوية آفي 2011.12.31 (معدل)
				تعويضات خلال 2012
		323 087	403 858	مستحقات معوضة
		653 134	763 124	مستحقات ساقطة
		1 424 150	1 780 188	تحيين التعويضات تحت التسوية بالعملة الصعبة
		1 292 953	1 669 485	تحويل التعويضات تحت التسوية لسنوات سابقة لـ 2012
		5 280 760	6 600 950	تصريحات بعدم الدفع بها خلال سنة 2012
		-424 031	-571 134	سقوط أجل (غير مؤمنة)
		-1 470 930	-1 690 774	استخلاص
		-820 290	-1 128 163	تعويضات خلال 2012
		2 565 509	3 210 879	تعويضات تحت التسوية صئافية
1 649 968	2 208 494	3 858 462	4 880 364	رصيد التعويضات تحت التسوية آفي 2012.12.31



إيضاح عدد 13-2- مدخرات للمخاطر السارية

في 2012.12.31	في 2013.12.31	
-3 125 845	-4 553 812	نفقات الإدارة و نفقات الإقتناء للسنة الحالية و للسنة السابقة
424 792	-1 002 805	أعباء التعويضات للسنة الحالية و للسنة السابقة
<b>-2 701 052</b>	<b>-5 556 617</b>	<b>المجموع (أ)</b>
9 555 935	16 760 867	أقساط التأمين الصادرة الخام للسنة الحالية و للسنة السابقة
-68 047	155 213	تغير أقساط التأمين التي سبق إصدارها
154 225	146 225	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
<b>9 642 113</b>	<b>17 062 305</b>	<b>المجموع (ب)</b>
<b>-28,01%</b>	<b>-32,57%</b>	<b>القاسم (أ/ب)</b>

القاسم الذي وقع إحتسابه لم يتجاوز نسبة 100 % و بالتالي لم يقع تكوين مدخرات للمخاطر السارية بعنوان سنوات 2007 و 2008 و 2009 و 2010 و 2011 و 2012 و 2013

إيضاح عدد 13-3- مدخرات التعديل

في 2012.12.31	في 2013.12.31	
2 632 695	3 707 668	إيرادات فنية:
2 171 075	3 172 415	أقساط تأمين مكتسبة صافية من الإسناد
125 416	-64 401	تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
336 204	599 655	إيرادات فنية أخرى
-2 638 831	-3 893 543	أعباء فنية
-359 996	-1 242 165	أعباء التعويضات
-813 432	-955 365	نفقات الإقتناء
-845 912	-1 272 241	نفقات الإدارة
984 860	1 733 330	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
-1 604 351	-2 105 490	أعباء فنية أخرى (دون إعتبار المخصصات)
0	-51 612	مشاركة مربحة
<b>-6 135</b>	<b>-185 875</b>	<b>النتيجة الفنية المعدلة</b>
0	0	تغير مدخرات التعديل ( مخصصات / استرجاع)
0	0	رصيد مدخرات التعديل في بداية الفترة
0	0	رصيد مدخرات التعديل في نهاية الفترة

إيضاح عدد 14: ديون لودائع نقدية متحصل عليها من المؤسسات المسندة

السنة المختومة في 2012.12.31			السنة المختومة في 2013.12.31			□ □ □ □ □	□ □ □ □ □		
مجموع الودائع	مدخرات المخاطر السارية	مدخرات التعويضات تحت التسوية	مجموع الودائع	مدخرات خاصة بالمؤمنين	مدخرات المخاطر السارية	مدخرات التعويضات تحت التسوية	□ □ □ □ □	Q/P	
							2011	2011	
1 725 929	427 138	1 298 791	1 720 235		473 060	1 247 175	30%	30%	ATRADUIS - RE
116 091	29 104	86 987	118 643		32 277	86 366	7%	2%	AFRICA - RE
19 490		19 490	6 687			6 687	-	-	BEST - RE
244 892	71 943	172 949	288 318		79 731	208 587	11%	5%	TUNIS - RE
-	-	-	-			-	-	-	STAR
11 155		11 155	4 681			4 681	-	-	GAT
300 437	85 177	215 261	341 739		94 316	247 423	4%	6%	ICIEC
574 841	170 981	403 861	678 563		189 372	489 191	13%	12%	CIAGI
<b>2 992 836</b>	<b>784 342</b>	<b>2 208 494</b>	<b>3 158 865</b>		<b>868 756</b>	<b>2 290 110</b>			المجموع بالدينار "كوتيناس"
			1 597 211	444 914	539 954	612 342	71%	46%	ATRADUIS - RE
			107 761	32 302	35 214	40 245	4,5%	3%	AFRICA - RE
			242 469	67 170	82 167	93 132	17%	7%	TUNIS - RE
			140 476	40 140	46 953	53 384		4%	COMAR
			173 192	47 978	58 691	66 523	7,5%	5%	CIAGI
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 261 109</b>	<b>632 504</b>	<b>762 979</b>	<b>865 627</b>			المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية"
<b>2 992 836</b>	<b>784 342</b>	<b>2 208 494</b>	<b>5 419 974</b>	<b>632 504</b>	<b>1 631 735</b>	<b>3 155 736</b>			المجموع بالدينار

إيضاح عدد 15: ديون متولدة عن عمليات تأمين مباشرة

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
958 003	878 561	مؤمن لهم- ودائع ضمان
415 961	454 352	مؤمن لهم- ودائع وكفالات محصلة
383 638	325 705	مؤمن لهم- تسبيقة على أقساط تأمين
42 452	42 452	مؤمن لهم- دعاوي على تعويضات
13 434	-2 061	مؤمن لهم- تعويضات جارية
<b>1 813 487</b>	<b>1 699 008</b>	<b>المجموع بالدينار "كوتيناس"</b>
	359	مؤمن لهم- ودائع ضمان
	42	مؤمن لهم- تسبيقة على أقساط تأمين
	7 200	مؤمن لهم- دعاوي على تعويضات
	106 105	مؤمن لهم- تعويضات جارية
<b>0</b>	<b>113 705</b>	<b>المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية"</b>
<b>1 813 487</b>	<b>1 812 714</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

تمثل ودائع الضمان المبالغ المحتفظ بها (5%) في إطار التعويض وذلك لتغطية أعباء الدعاوي التي تقوم بها كوتيناس.

يقع قبض الودائع و الضمانات من طرف المؤمن لهم عند إمضاء العقد ويقع إرجاعها لهم عند إنتهاء العقد أو في أقصى الحالات بطرحها من الديون الغير خالصة للمؤمن لهم.

تمثل الأرصدة الدائنة لحسابات الحرفاء أساسا التسبيقات على أقساط التأمين ( خاصة أقساط التأمين الفردية) و باقي الودائع التي لم يسترجعها المؤمن له (في نهاية العقد أو عند فسخ العقد)

إيضاح عدد 16: ديون متولدة عن عمليات إعادة التأمين

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
8 093 282	8 750 744	نصيب معيدي التأمين في المتتحقات التي وقعت إحالتها "كوتيناس"
12 449 685	13 695 281	مستحقات معوضة وقعت إحالتها إلى كوتيناس
-4 356 403	-4 944 537	نصيب كوتيناس
8 093 282	1 817 915	نصيب معيدي التأمين في المتتحقات التي وقعت إحالتها "شركة تأمين القروض التجارية "
	2 594 784	مستحقات معوضة وقعت إحالتها إلى "شركة تأمين القروض التجارية "
	-776 869	نصيب "شركة تأمين القروض التجارية "
5 021 629	4 537 109	الرصيد الأدان لمعدي التأمين "كوتيناس"
	1 604 791	الرصيد الأدان لمعدي التأمين "شركة تأمين القروض التجارية "
354 156	357 521	نصيب معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتتبة غير الصادرة "كوتيناس"
258 972	208 597	أقساط تأمين تجارية
75 907	128 270	أقساط تأمين غير تجارية
19 276	20 654	أقساط تأمين أخرى ( SIACE, CIAGI )
	285 571	نصيب معيدي التأمين في أقساط التأمين المكتتبة غير الصادرة "شركة تأمين القروض التجارية "
13 469 066	17 353 651	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 17: ديون أخرى

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
382 154	434 906	الأعوان
282 692	297 949	منح للخلاص
87 098	105 682	إجازات سنتوفى
6 645	31 009	الأعوان- أجور مستحقة
5 719	266	الأعوان معارضات على أجور
<b>284 569</b>	<b>290 703</b>	<b>الدولة, هياكل إجتماعية</b>
121 387	141 802	خصم من المورد
8 373	2 968	ضرائب و أداءات أخرى
138 355	130 262	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي/الإجمالي الصندوق الوطني للتقاعد و الحيغة الإجتماعية
16 454	15 671	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
<b>145 329</b>	<b>874 108</b>	<b>داننون متنوعون:</b>
48 108	795 737	حساب مرتقب
46 982	46 982	مزودو الأصول
50 239	31 389	تسبقة على أتعاب مساعدة
	21 880	شركاء حصص أرباح للدفع
<b>341 884</b>	<b>278 393</b>	<b>أداء على المراجيح</b>
<b>1 153 935</b>	<b>1 899 989</b>	<b>المجموع بالدينار " كوتيناس "</b>
	106 517	الأعوان
	52 922	منح للخلاص
	51 137	إجازات سنتوفى
	2 331	الأعوان- أجور مستحقة
	127	الأعوان معارضات على أجور
	<b>99 540</b>	<b>الدولة, هياكل إجتماعية</b>
	43 339	خصم من المورد
	36 399	الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي
	19 802	التأمين الجماعي
	<b>85 189</b>	<b>داننون متنوعون:</b>
	1 009	مزودو الأصول
	11 295	منح حضور (ATRADIUS)
	72 885	مزودو استغلال
	<b>646 656</b>	<b>أداء على المراجيح</b>
<b>0</b>	<b>937 902</b>	<b>المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "</b>
<b>1 153 935</b>	<b>2 837 891</b>	<b>المجموع بالدينار</b>

إيضاح عدد 18: موارد خاصة

الرصيد في 2012.12.31	الرصيد في 2013.12.31	
		<b>صندوق ضمان مخاطر التصدير</b>
<b>9 817 779</b>	<b>12 801 462</b>	□□□□□□□□□□□□□□□□
9 707 000	12 173 500	توظيفات
110 779	627 962	مكونات أخرى
<b>2 983 683</b>	<b>1 953 689</b>	□□□□□□□□
1 011 404	1 395 769	أقساط تأمين
-151 711	-209 365	عمولات على أقساط التأمين
-293 982	-2 158 430	تعويضات خالصة
2 871 355	94 668	إسترجاع على تعويضات
-291 384		نفقات الدعاوي
-482 231	166 577	مخبرات نفقات الدعاوي مخصومة من المؤمن لهم
397 638	667 195	إيرادات مالية
	2 002 089	استرجاع إبداع بالخزينة العامة
-77 406	-4 815	إجراءات رئاسية
<b>12 801 462</b>	<b>14 755 151</b>	(I) □□□□□□□□□□□□□□□□
12 173 500	14 108 500	التوظيفات
627 962	646 651	مكونات أخرى
		<b>صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن</b>
<b>8 935 565</b>	<b>9 342 826</b>	□□□□□□□□□□□□□□□□
8 797 000	9 213 744	توظيفات
138 565	129 081	مكونات أخرى
<b>407 261</b>	<b>420 681</b>	□□□□□□□□
57 579	64 695	أقساط تأمين
-8 637	-9 704	عمولات على أقساط التأمين
-62 194	0	تعويضات خالصة
50 000	7 647	إسترجاع على تعويضات
-3 670	-3 781	نفقات الدعاوي
-16 285	-84 068	إسترجاع مصاريف عامة
390 469	445 892	إيرادات مالية
<b>9 342 826</b>	<b>9 763 507</b>	(II) □□□□□□□□□□□□□□□□
9 213 744	9 623 744	التوظيفات
129 081	139 763	مكونات أخرى
<b>22 144 288</b>	<b>24 518 657</b>	<b>المجموع بالدينار (أ) + (I)</b>

إيضاح عدد 19: أقساط تأمين صادرة ومقبولة

السنة المختومة في 2012.12.31			السنة المختومة في 2013.12.31			
أقساط صيافية	أقساط ممتدة	أقساط صيادرة	أقساط صيافية	أقساط ممتدة	أقساط صيادرة	
2 171 075	-2 791 974	4 963 049	2 031 510	-2 920 197	4 951 707	أقساط صيادرة كوتينااس:
2 053 387	-2 791 974	4 845 361	1 915 568	-2 920 197	4 835 765	خطز تجاري قصير المدى
-	-2 399 491	4 100 716	1 744 699	-2 555 686	4 300 385	أقساط تأمين دنيا
-	-	284 968	127 159	-	127 159	خطر وقف الصفقة
-	-	11 623	13 702	-	13 702	العقد المبسط
-	-	55 570	30 009	-	30 009	العقد الاختياري
105 388	-392 484	392 484	0	-364 510	364 510	
12 300	-	105 388	105 653	-	105 653	
-	-	12 300	10 289	-	10 289	
-	-1 038 914	1 038 914	-	-1 448 131	1 448 131	أقساط صادرة صندوق ضمان مخاطر التصدير:
-	-218 919	218 919	-	-293 461	293 461	خطز تجاري قصير المدى
-	-213 868	213 868	-	-287 317	287 317	تأمين إستثمارات
-	-	-	-	-	-	خطز وقف الصفقة
-	-5 052	5 052	-	-6 143	6 143	
-	-819 995	819 995	-	-1 154 670	1 154 670	خطز تجاري قصير المدى
-	-819 995	819 995	-	-1 154 670	1 154 670	خطز وقف الصفقة
-	-	-	-	-	-	
-	-57 579	57 579	-	-64 695	64 695	أقساط صادرة صندوق ضمان تمويل الصيادرات لمرحلة ما قبل الشحن:
-	-57 579	57 579	-	-64 695	64 695	
2 171 075	-3 888 468	6 059 543	2 031 510	-4 433 023	6 399 838	المجموع بالدينار "كوتينااس"
			1 140 905	-2 237 202	3 378 107	المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية"
2 171 075	-3 888 468	6 059 543	3 172 415	-6 670 225	9 842 640	المجموع بالدينار



إيضاح عدد 20: تغير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
278 702	-155 392	تغير المدخرات الخام "كوتيناس"
-589 450	-744 842	تكوين مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
868 152	589 450	تحرير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
	14 347	تغير المدخرات الخام "شركة تأمين القروض التجارية "
	-656 731	تكوين مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
	671 078	تحرير مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
278 702	-141 045	المجموع بالدينار
-153 286	85 466	تغير المدخرات المسندة "كوتيناس"
324 197	409 663	تكوين نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-477 484	-324 197	تحرير نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
	-8 822	تغير المدخرات المسندة "شركة تأمين القروض التجارية "
	427 379	تكوين نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
	-436 201	تحرير نصيب معيدي التأمين في مدخرات أقساط التأمين غير المكتسبة
-153 286	76 644	المجموع بالدينار
125 416	-64 401	المجموع الجملي بالدينار

إيضاح عدد 21: إيرادات التوظيفات المخصصة و المحولة من قائمة النتائج

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
4 640 834	8 285 027	المدخرات الفنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (أ)
26 997 195	33 391 837	أموال ذاتية ومدخرات فنية قبل إسترجاع مدخرات التعديل (ب)
<b>17,19%</b>	<b>24,81%</b>	نسبة (أ/ب)
1 795 880	2 555 672	إيرادات التوظيفات
-299 989	-317 890	أعباء التوظيفات
76 418	-704	إسترداد تصحيحات القيمة على التوظيفات
<b>1 572 309</b>	<b>2 237 078</b>	إيرادات التوظيفات الصافية (ت)
<b>270 280</b>	<b>555 053</b>	إيرادات التوظيفات المخصصة بالدينار (النسبة * (ت))

إيضاح عدد 22: إيرادات فنية أخرى

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
317 703	247 466	مساهمو المؤمن لهم في النفقات
206 633	215 763	نفقات التحقيق و المراقبة
21 586	23 189	نفقات دراسة املفات
89 484	8 514	نفقات الدعاوي
<b>18 501</b>	<b>25 225</b>	إيرادات فنية ومساعدة قانونية
<b>336 204</b>	<b>272 691</b>	المجموع بالدينار "كوتيناس"
	165 599	المساهمة في الأرباح معيدي التأمين
	161 364	نفقات التحقيق و المراقبة
	<b>326 963</b>	المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "
<b>336 204</b>	<b>599 655</b>	المجموع بالدينار



## إيضاح عدد 24-أعباء الإقتناء و أعباء التصرف والأعباء الأخرى

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
813 432	792 096	نفقات الإقتناء الداخلية و الخارجية "كوتيناس"
	163 269	نفقات الإقتناء الداخلية و الخارجية "شركة تأمين القروض التجارية "
<b>813 432</b>	<b>955 365</b>	<b>مجموع نفقات الإقتناء</b>
845 912	795 885	نفقات الإدارة الداخلية و الخارجية "كوتيناس"
	476 357	نفقات الإدارة الداخلية و الخارجية "شركة تأمين القروض التجارية "
<b>845 912</b>	<b>1 272 241</b>	<b>مجموع نفقات الإدارة</b>
<b>1 604 351</b>	<b>1 463 152</b>	<b>أعباء تقنية أخرى "كوتيناس" (1)</b>
1 076 010	1 388 849	أعباء تقنية أخرى خاصة بنفقات التصرف الداخلية والخارجية
60 491	74 303	مدخرات ديون مشكوك في خلاصها
467 850	0	أتعاب ملف SPIC/INDE
	<b>642 338</b>	<b>أعباء تقنية أخرى "شركة تأمين القروض التجارية" (2)</b>
	523 387	أعباء تقنية أخرى خاصة بنفقات التصرف الداخلية والخارجية
	118 951	مدخرات ديون مشكوك في خلاصها
<b>1 604 351</b>	<b>2 105 490</b>	<b>مجموع أعباء تقنية أخرى (1)+(2)</b>

## إيضاح عدد 24-1-تقسيم الأعباء حسب طبيعتها

المجموع	شركة تأمين القروض التجارية	كوتيناس	
758 714	331 393	427 321	خدمات خارجية
672 794	230 529	442 265	خدمات خارجية أخرى
130 034		130 034	أعباء أخرى
2 601 470	577 327	2 024 143	أعباء الأعران
148 089	73 872	74 217	معاليم وأداءات
<b>4 311 101</b>	<b>1 213 121</b>	<b>3 097 980</b>	<b>المجموع</b>

إن هذه الأعباء وقع تقسيمها حسب وجهتها وتظهر في قائمتي النتائج في الحسابات المفتوحة في الغرض حسب الوجهة

إيضاح عدد 25: عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
819 683	797 058	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين
817 635	776 539	على أقساط تأمين تجارية مسندة
2 048	20 519	مساهمات في الأرباح
156 541	221 243	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان مخاطر التصدير)
8 637	9 704	عمولات على أقساط تأمين مسندة (صندوق ضمان تمويل الصادرات لمرحلة ما قبل الشحن)
984 860	1 028 005	المجموع بالدينار "كوتيناس"
	705 324	عمولات متحصل عليها من معيدي التأمين "شركة تأمين القروض التجارية "
984 860	1 733 330	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 26: إيرادات التوظيفات ( تأمين على غير الحياة)

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
1 795 880	2 137 624	مداخيل التوظيفات
1 094 690	1 020 481	مداخيل ودائع لأجال ورقاق الخزينة قابلة للتظهير
307 928	523 114	مداخيل الرقاق وسندات المستحقات القابلة للتداول
43 638	50 235	مداخيل الأسهم والسندات ذات المداخيل القارة
123 144	129 302	مداخيل مباني الاستغلال
51 854	64 194	مداخيل المباني عدا مباني الاستغلال
8 006	7 122	مداخيل توظيفات أخرى
166 619	343 176	أرباح الصرف المحققة على التوظيفات
76 418		إسترجاع على مدخرات على التوظيفات
1 872 298	2 137 624	المجموع بالدينار "كوتيناس"
	418 048	مداخيل التوظيفات
	401 209	مداخيل توظيفات أخرى
	16 839	مداخيل الأسهم والسندات ذات المداخيل القارة
	418 048	المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "
1 872 298	2 555 672	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 26-1-تقسيم أعباء و إيرادات التوظيفات

في 2013/12/31		
شركة تأمين	كوتيناس	القروض التجارية
	193 496	مداخل التوظيفات العقارية
351 505	1 027 603	مداخل ودائع لأجل ورقاع الخزينة قابلة للتظهير
22 378	523 114	داخل الرقاع وسندات المستحقات القابلة للتداول
44 165	50 235	مداخل الأسهم و السندات ذات المداخل القارة
	343 176	مداخل مالية أخرى
<b>418 048</b>	<b>2 137 624</b>	<b>مجموع إيرادات التوظيفات بالدينار</b>
107 848	68 202	فوائد
	66 167	تصحيح قيمة التوظيفات
68	68 164	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
	8 145	نفقات مالية أخرى
<b>107 916</b>	<b>210 678</b>	<b>مجموع أعباء التوظيفات بالدينار</b>

إيضاح عدد 27: إيرادات غير فنية أخرى

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
216 429	1 171	إيرادات غير فنية أخرى
187 384	0	- تأمينات ستار
29 045	1 171	- إيرادات أخرى
<b>216 429</b>	<b>1 171</b>	<b>المجموع بالدينار "كوتيناس"</b>
	6 398	- استرجاع (منحة مرض تكوين...)
	15 944	- استرجاع على مدخرات
	5 292	- إيرادات أخرى
	<b>27 634</b>	<b>المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "</b>
	199 233	- استرجاع على القيمة الإضافية السلبية
<b>216 429</b>	<b>228 038</b>	<b>المجموع بالدينار</b>



إيضاح عدد 28: أعباء التوظيفات

السنة المختومة في 2012.12.31	السنة المختومة في 2013.12.31	
107 962	76 347	أعباء التصرف في التوظيفات باعتبار أعباء الفوائد
89 719	53 200	فوائد على ودائع معيدي التأمين
11 556	15 002	فوائد بنكية
6 687	8 145	أعباء الفوائد الأخرى
65 463	66 167	تصحيح القيمة على التوظيفات
65 463	66 167	مخصصات للإستهلاك التوظيفات العقارية
-	-	مخصصات لمخزرات على التوظيفات
126 564	68 164	خسائر متأتية من تحقيق التوظيفات
126 564	68 164	خسائر الصرف المحققة
299 989	210 678	المجموع بالدينار "كوتيناس"
	42 614	فوائد على ودائع معيدي التأمين
	65 234	فوائد بنكية
	68	خسائر الصرف المحققة
	107 916	المجموع بالدينار "شركة تأمين القروض التجارية "
299 989	318 594	المجموع بالدينار

إيضاح عدد 29: جدول إحتساب النتيجة الجبائية

السنة المختومة في 2013.12.31	
2 301 237	الربح المحاسبي قَبْل الأداء
246 117	إعادة إلتحاق:
69	مدخرات للمخاطر والأعباء
181 253	مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
2 296	أعباء SICAV
8 145	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم
54 354	أعباء غير قابلة للطرح خلال السنة
366 467	الطرح:
0	إستردادات على مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء
275 012	أرباح الصرف الغير متحققة
67 074	مداخل الأوراق المالية
24 381	مداخل الودائع بالعملة الصعبة
2 180 887	الربح الجبائي قبل خصم النتائج المؤجلة
8 145	مدخرات لإنخفاض قيمة الأسهم المدرجة بالبورصة
2 172 742	الربح الجبائي
-	
2 172 742	الربح الخاضع للضريبة قبل إعادة الإستثمار المعفى
-	إعادة إستثمار معفى من الضريبة
2 172 742	الربح الخاضع للضريبة
760 460	الأداء على العَرابيح 35 %

## الإيضاح عدد 30 : مذكرات التعهدات خارج الموازنة

### الإيضاح عدد 30 . 01

تعهدات الشركة في إطار عقود المخاطر التجارية تنقسم حسب المخاطر التجارية والمخاطر غير التجارية سواء كان المشتري خاص أو هيكل عمومي. المخاطر التجارية تكون مؤمنة عادة من الشركة وفي حالات خاصة بصفة مشتركة مع صندوق ضمان المخاطر.

ينجر عن هاته الوضعية تعهدات محتملة، تتمثل في مبالغ التغطية الممنوحة على كل مشتري وتعهدات حقيقية تتمثل في المبالغ المؤمنة (الوسقات التي قام المصدر بالتصريح بها وتم قبولها من الشركة).

التعهدات الحقيقية يتم إحتسابها بالإعتماد على مدة الضمان وهي 180 يوما كما يمكن أن تكون المدة أقل من ذلك حين تتوفر لدى الشركة المعلومات الكافية حول مدة خلاص المشتري (نذكر على سبيل المثال المجمع الكيميائي التونسي).

عند تقييم التعهدات المتعلقة بعقود المخاطر التجارية، يتم الأخذ بعين الإعتبار للضمانات التي وقع طرحها والمتعلقة بالفترة ما قبل تاريخ نهاية السنة المحاسبية.

### الإيضاح عدد 30 . 02

متلما هو الشأن بالنسبة لعقود المخاطر التجارية، فإنه لا يقع ضم التعهدات الخاصة بالعقود الفردية التي تغطي المخاطر التجارية من ناحية والمخاطر غير التجارية من ناحية أخرى. وفي أغلب الأحيان فإن هاته التعهدات تهم نفس الوسقات ونفس الضمان في هذا الإطار، تكون التعهدات شبه نهائية إذا كانت تتعلق بوسقات ظرفية أو بعقد غير قابل للمراجعة.

### الإيضاح عدد 30 . 03

عقود CAMEX تغطي مختلف مخاطر عدم الدفع وتكون متعلقة عادة بالمخاطر المتصلة بالمشتري كما يمكن أن تغطي المخاطر ما قبل التصدير المؤمنة من قبل الصندوق.

#### الإيضاح عدد 30 . 04

تعهدات الشركة في إطار الضمان يتم تقييمها على أساس المبالغ المؤمنة لدى الديوانة التونسية والتي تكون موثقة بشهادة صالحة إلى غاية 31 ديسمبر 2013.

#### الإيضاح عدد 30 . 05

تعهدات الشركة في إطار ضماناتها في نظام القبول الوقتي (ATA) يتم تقييمها في نهاية السنة المحاسبية على أساس مدة صلوحيتها وهي 33 شهر مثلما تنص عليه عادة العقود المبرمة. وتجدر الإشارة إلى أن هاته المدة يمكن أن تكون أقل من 33 شهرا إذا ما نصت عليها العقود المبرمة.

#### الإيضاح عدد 30 . 06

تعهدات الشركة في إطار الضمانات المقدمة من قبل صندوق ضمان المخاطر ما قبل التصدير لفائدة البنوك قصد تمكين المصدر من قرض بنكي للتصدير يتم تقييمها على أساس مبلغ القروض المؤمن الذي لم يقع إستخلاصه بعد.

#### احتمالات ووقائع لاحقة لتاريخ الختم

لم يقع أي حدث له تأثير على نشاط أو الحالة المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية منذ تاريخ ختم السنة المحاسبية الموافق لـ 2013/12/31.

## التقرير العام لمراقب الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013

السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

تنفيذا للمهمة التي أسندت لنا من طرف جليستكم العامة العادية المنعقدة في 18 جوان 2012، نقدّم إليكم في ما يلي تقرير مراقبتنا للقوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية المختومة في 31 ديسمبر 2013.

### مسؤولية الإدارة في إعداد و عرض القوائم المالية

إن إعداد القوائم المالية وضبطها وعرضها العادل وفقا لمعايير المحاسبة التونسية والقوانين والتشريع المعمول بها هي مسؤولية مجلس الإدارة. تشمل هذه المسؤولية التصميم والتطبيق والحفاظ على الرقابة الداخلية المتعلقة بالإعداد والعرض العادل لقوائم مالية خالية من أي خطأ جوهري سواء كان ذلك بسبب الغش أو الخطأ وكذلك اختيار التقديرات المحاسبية المعقولة بموجب الظروف المتوفرة.

### مسؤولية مراقب الحسابات

إنّ مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على عملية التدقيق. لقد أنجزنا أعمالنا وفقا لمعايير التدقيق المتداولة في تونس. تستدعي هذه المعايير بأن نقوم بتخطيط وتنفيذ عملية التدقيق للتوصل إلى درجة مقبولة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية التدقيق القيام بالإجراءات الضرورية لغاية الحصول على أدلة إثبات حول المبالغ والإيضاحات الواردة في القوائم المالية. يقع إختيار هذه الإجراءات بالإعتماد على تقدير مدقق الحسابات بما في ذلك تقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على أخطاء جوهريّة، سواء كانت نتيجة للغش أو الخطأ. وعند تقييم تلك المخاطر فإنّ مدقق الحسابات يأخذ في الإعتبار الرقابة الداخلية السارية المفعول بالمؤسسة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للقوائم المالية وذلك بهدف تحديد إجراءات خاصة بالتدقيق تكون ملائمة للظروف المتوفرة وليس بغرض إبداء الرأي حول مدى فاعليته.

تتضمن عملية التدقيق كذلك تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة وكذلك تقييمها لطريقة عرض القوائم المالية بشكل عام. وإننا نعتقد أنّ أدلة الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس معقول لإبداء رأيينا.

تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمقدار 87.466.484 دينار إن القوائم المالية لسنة 2013 و التي وربحا صافيا بمقدار 1.540.776 دينار, وقع إعدادها وعرضها طبقا للمعايير المحاسبية التونسية وخاصة المعايير عدد 26 إلى 31 المتعلقة بقطاع التأمين و إعادة التأمين وكذلك حسب نفس القواعد والطرق المحاسبية الهامة المعمول بها سابقا.

### إبداء الرأي حول القوائم المالية

في رأينا، إن القوائم المالية للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية صحيحة و صادقة و تعبر بصورة وافية، لكل ما هو هام نسبيا، على الوضعية المالية و عن نتائج أعمالها و تدفقاتها النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013 طبقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

### المراجعة الخصوصية

إن المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين هي مطابقة للمعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 3 (جديد) من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظاتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. وتجدر الإشارة إلى أن فحصنا لنظام الرقابة الداخلية الخاص بمعالجة المعلومات المحاسبية وبإعداد وعرض القوائم المالية لم يبرز نقائص جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

**تونس في 03 جويلية 2014**

مراقب الحسابات  
اتحاد المراجعة التونسي  
عبد اللطيف عباس

## التقرير الخاص لمراقب الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2013

### السادة مساهمي الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

### أ- الإتفاقيات والالتزامات المبرمة خلال سنة 2013 :

تم في سنة 2013 إبرام عقد كراء بين شركة كوتيناس والهيئة العامة للتأمين، علما وأن من بين ممثلي الدولة التونسية في مجلس إدارة كوتيناس، وزارة المالية التي يمثلها مسؤول من الهيئة العامة للتأمين. ويتمثل الكراء في الطابق الأول من العمارة الكائنة ب 7 نهج ألاس بحي مونبليزير وتم الاتفاق على مدة الكراء بسنة قابلة للتجديد بمبلغ 12.800 دينار سنويا دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة مع زيادة ب 5% سنويا.

باستثناء الاتفاقية المذكورة أعلاه، لم يقع إعلامنا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليات أخرى تم إبرامها خلال سنة 2013 تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه.

### ب - الإتفاقيات والالتزامات المبرمة المتعلقة بسنوات فارطة

لم يقع إعلامنا من طرف الإدارة العامة بوجود إتفاقيات أو عمليات تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه متعلقة بسنوات فارطة ولا زالت بصدد الإنجاز خلال سنة 2013.

## ت-التزامات وتعهدات شركة "كوتيناس" نحو المسيرين

1- أن الأجر و المنح والإمتيازات العينية التي تحصل عليها الرئيس المدير العام للشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية بعنوان سنة 2013 طبقا لقرار مجلس الإدارة بتاريخ 20 ديسمبر 2013 مفصلة كالاتي:

- أجر خام: 96.656 دينار (أجر شهري صافي 5.500 دينار)
- سيارة وظيفية وسيارة لاستعمال عائلي
- 500 لتر من الوقود شهريا
- التكفل بأعباء المكالمات الهاتفية

2- يتحصل أعضاء مجلس الإدارة على مكافأة الحضور وقد قررت الجلسة العامة المنعقدة في 14 مارس 2013 صرف مبلغ خام بمقدار 3.500 دينار لكل عضو.

هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2013 مبلغا خاما قدره 28.875 ديناراً

3- يتحصل أعضاء لجنة التدقيق على مكافأة الحضور حسب الترتيب المعمول بها في الشركات ذات مساهمة عمومية وذلك طبقا لما قرره الجلسة العامة المنعقدة في 14 مارس 2013.

هذا وقد بلغت قيمة مكافأة الحضور التي تم صرفها في سنة 2013 مبلغا خاما قدره 10.500 ديناراً

## ث- عمليات متعلقة بشركة تأمين القروض الخارجية (ASSURCREDIT) المنحلة على إثر استيعابها من طرف شركة كوتيناس

4- تم استيعاب شركة تأمين القروض الخارجية من طرف شركة "كوتيناس" وبالتالي تم حلها نهائيا بدون تصفية طبقا لقرار الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 18 أكتوبر 2013 وتمت عملية الاندماج بتاريخ رجعي بالنسبة للجانب المحاسبي والجبايي حدد في 1 جانفي 2013 . و في هذا الاطار نورد في ما يلي العمليات المتعلقة بمسيرى شركة تأمين القروض الخارجية المنحلة:

5- اشتغل السيد مراد سعيد خطة مدير عام لشركة تأمين القروض التجارية إلى حد تاريخ انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة التي صادقت على اندماج الشركتين في 18 أكتوبر 2013. و تحصل السيد مراد سعيد على أجره لحد هذا التاريخ بصفة مدير عام وحافظ على نفس الأجر طيلة المدة المتبقية لسنة 2013.



وحسب المعطيات المحاسبية فقد تحصل بعنوان سنة 2013 (سنة كاملة) على الأجر والامتيازات التالية:

- أجر خام: 53.473 دينار
- سيارة وظيفية
- 500 لتر من الوقود شهريا
- التكفل بأعباء المكالمات الهاتفية

6- كما أن مجلس إدارة شركة تأمين القروض الخارجية و لجنة التدقيق بقيا قائمين إلى حد تاريخ انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة في 18 أكتوبر 2013 و بلغت قيمة مكافأة حضور أعضاء مجلس الإدارة و أعضاء لجنة التدقيق التي بعنوان سنة 2013 مبلغا خاما قدره 45.000 دينارا

كما أنه خلال القيام بأعمال مراقبة الحسابات لم نتعرض لوجود عمليات تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه عدا العمليات الجارية والمبرمة بشروط عادية مع شركات معيدي التأمين الممثلة في مجلس الإدارة.

**تونس في 03 جويلية 2014**

**مراقب الحسابات  
اتحاد المراجعة التونسي**

**عبد اللطيف عباس**

## **AVIS DES SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS DEFINITIFS**

#### **La COMPAGNIE NOUVELLE D'ASSURANCE (ATTIJARI ASSURANCE)**

Siège social : 95, Avenue de la Liberté -1002 Le Belvédère – Tunis.

La COMPAGNIE NOUVELLE D'ASSURANCE (ATTIJARI ASSURANCE) publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire statuant sur l'exercice 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Fehmi LAOURINE.

**ACTIFS**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	Au 31/12/2013			Au 31/12/2012		
	Montant Brut	Amort. & Prov.	Monant Net	Montant Brut	Amort. & Prov.	Monant Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>						
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	32 067	6 706	25 361	0	0	0
	32 067	6 706	25 361	0	0	0
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>137 253</b>	<b>13 456</b>	<b>123 797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
AC22 Autres installations, outil et mobilier	137 253	13 456	123 797	0	0	0
	<b>137 253</b>	<b>13 456</b>	<b>123 797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC3 Placements</b>						
AC33 Autres placements financiers	17 756 190	0	17 756 190	5 000	0	5 000
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	15 751 190	0	15 751 190	0	0	0
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
AC336 Autres	5 000	0	5 000	5 000	0	5 000
	<b>17 756 190</b>	<b>0</b>	<b>17 756 190</b>	<b>5 000</b>	<b>0</b>	<b>5 000</b>
<b>AC4 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unité de compte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>AC6 Créances</b>						
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe	774 014	935	773 079	0	0	0
AC611 Primes acquises et non émises	774 014	935	773 079	0	0	0
AC63 Autres créances	52 114	0	52 114	2 500	0	2 500
AC631 Personnel	2 430	0	2 430	2 500	0	2 500
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	30 092	0	30 092	0	0	0
AC633 Débiteurs divers	19 592	0	19 592	0	0	0
	<b>826 128</b>	<b>935</b>	<b>825 193</b>	<b>2 500</b>	<b>0</b>	<b>2 500</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>						
AC 71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	6 466 244	0	6 466 244	9 975 656	0	9 975 656
AC72 Charges reportées	0	0	0	48 763	0	48 763
AC722 Autres charges à répartir	0	0	0	48 763	0	48 763
AC73 Comptes de régularisation Actif	477 729	0	477 729	0	0	0
AC731 Intérêts et loyers acquis non échues	427 819	0	427 819	0	0	0
AC733 Autres comptes de régularisation	49 910	0	49 910	0	0	0
	<b>6 943 973</b>	<b>0</b>	<b>6 943 973</b>	<b>10 024 419</b>	<b>0</b>	<b>10 024 419</b>
<b>Total</b>	<b>25 695 611</b>	<b>21 097</b>	<b>25 674 514</b>	<b>10 031 919</b>	<b>0</b>	<b>10 031 919</b>

**CAPITAUX PROPRES & PASSIFS**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	MONTANT AU 31/12/2013	MONTANT AU 31/12/2012
<b>Capitaux Propres</b>		
CP1 Capital social	10 000 000	10 000 000
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>
CP6 Résultat Exercice	-1 435 739	0
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>8 564 261</b>	<b>10 000 000</b>
<b>Passifs</b>		
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>		
PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers	93 917	0
	<b>93 917</b>	<b>0</b>
<b>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</b>		
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>		
PA320 Provision d'assurances vie	16 057 419	0
PA330 Provision pour sinistres ( Vie )	104 941	0
	<b>16 162 360</b>	<b>0</b>
<b>PA4 Provisions techniques de contrats en unités de compte</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	112 080	0
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	49 832	0
PA622 Autres	49 832	0
PA63 Autres dettes	180 290	31 919
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	75 993	5 837
PA634 Crédoiteurs divers	104 297	26 082
	<b>342 202</b>	<b>31 919</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>		
PA71 Comptes de régularisations Passif	511 774	0
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	511 774	0
	<b>511 774</b>	<b>0</b>
<b>Total du passif</b>	<b>17 110 253</b>	<b>31 919</b>
<b>Total des capitaux propres et du passif</b>	<b>25 674 514</b>	<b>10 031 919</b>

**ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE ET/OU DE LA REASSURANCE VIE**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	Opérations brutes 2013	Cessions et /ou rétrocessions	Opérations nettes 2013	Opérations nettes 2012
<b>PRV1 Primes</b>				
PRV11 Primes émises et acceptées	+ 16 294 032	56 733	16 237 299	0
<b>PRV2 Produits de Placements</b>				
PRV21 Revenus des placements	+ 182 505	0	182 505	0
<b>sous total 2a</b>	<b>182 505</b>	<b>0</b>	<b>182 505</b>	<b>0</b>
<b>sous total 2</b>	<b>16 476 537</b>	<b>56 733</b>	<b>16 419 804</b>	<b>0</b>
<b>PRV3 Plus values non réalisées sur placements</b>	+ 0	0	0	0
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	+ 0	0	0	0
<b>CHV1 Charge de sinistres</b>				
CHV11 Montants payés	- 33 250	0	33 250	0
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	+/- 104 941	0	104 941	0
<b>sous total 3</b>	<b>138 191</b>	<b>0</b>	<b>138 191</b>	<b>0</b>
<b>CHV2 Variation des Autres Provision</b>				<u>0</u>
CHV21 Provisions d'assurance vie	+/- 16 057 419	0	16 057 419	0
<b>sous total 4</b>	<b>16 057 419</b>	<b>0</b>	<b>16 057 419</b>	<b>0</b>
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>	0	0	0	0
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>				<u>0</u>
CHV41 Frais d'acquisition	- 873 421	0	873 421	0
CHV43 Frais d'administration	- 131 800	0	131 800	0
<b>sous total 5</b>	<b>1 005 221</b>	<b>0</b>	<b>1 005 221</b>	<b>0</b>
<b>CHV5 Autres Charges techniques</b>	- 572 480	0	572 480	0
<b>CHV9 Charges de placements</b>				
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	- 10 695	0	10 695	0
<b>sous total 6</b>	<b>583 175</b>	<b>0</b>	<b>583 175</b>	<b>0</b>
<b>CHV10 Moins values non réalisées sur placements</b>	- 0	0	0	0
<b>CHV12 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	- 0	0	0	0
<b>RTV Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)</b>	<b>-1 307 470</b>	<b>56 733</b>	<b>-1 364 203</b>	<b>0</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	Montant 2013	Montant 2012
RTV <b>Résultat technique de l'assurance vie</b>	+/- -1 364 203	0
<b>PRNT1 Produits des Placements</b>		
PRNT11 Revenus des placements	+ 211 305	0
<b>sous total 1a</b>	<b>211 305</b>	<b>0</b>
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	+ 330	0
<b>sous total 1</b>	<b>-1 152 568</b>	<b>0</b>
<b>CHNT1 Charges des Placements</b>		
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	- 100	0
<b>sous total 2</b>	<b>100</b>	<b>0</b>
PRNT2 <b>Autres produits non techniques</b>	+ 0	0
CHNT3 <b>Autres charges non techniques</b>	- 250 484	0
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>-1 403 151</b>	<b>0</b>
CHNT4 <b>Impôts sur le résultat</b>	- 32 588	0
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après Impôts</b>	<b>-1 435 739</b>	<b>0</b>
PRNT4 <b>Gains extraordinaires</b>	+ 0	0
CHNT5 <b>Pertes extraordinaires</b>	- 0	0
<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
CHNT6/PRNT5 <b>Effets Modifications comptables ( nets d'impôts )</b>	0	0
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>-1 435 739</b>	<b>0</b>

**ETAT DE FUX DE TRESORERIE**  
(En Dinars Tunisien)

DESIGNATION	Montant 2013	Montant 2012
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Encaissements des primes reçues des assurés	15 520 018	0
Sommes versées pour paiement des sinistres	-31 586	0
Encaissements des primes reçues ( acceptations )		0
Sommes versées pour paiement des sinistres ( acceptations )		0
Commissions versées sur les acceptations		0
Décaissements de primes pour les cessions	-6 901	0
Encaissements des sinistres pour les cessions		0
Commissions reçues sur les cessions		0
Commissions versées aux intermédiaires		0
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-1 130 571	-22 994
Variation des dépôts auprès des cédantes		0
Variations des espèces reçues des cessionnaires		0
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-17 751 190	0
Encaissements liés à la cession de placements financiers		0
Taxes sur les assurances versées au trésor		0
Produits financiers reçus	-33 779	0
Impôt sur les bénéfices payés	0	0
Autres mouvements		-1 350
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-3 434 010</b>	<b>-24 344</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-75 403	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles		0
Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation		0
Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées a l'exploitation		0
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation		0
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation		0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-75 403</b>	<b>0</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Encaissements suite à l'émission d'actions		10 000 000
Dividendes et autres distributions		0
Encaissements provenant d'emprunts		0
Remboursements d'emprunts		0
Augmentation / Diminutions des ressources spéciales		0
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>0</b>	<b>10 000 000</b>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités		
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-3 509 412</b>	<b>9 975 656</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>9 975 656</b>	<b>0</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>6 466 244</b>	<b>9 975 656</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2013

### **I- PRESENTATION DE L'ENTREPRISE**

La Compagnie Nouvelle d'Assurance – Attijari Assurance est une société anonyme de droit tunisien, dont l'objet social est la pratique des opérations d'assurance et de réassurance sur la vie et la capitalisation.

La société est régie par les lois en vigueur en Tunisie et notamment la loi n°92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du Code des Assurances et la loi n°2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales.

### **II- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

- Recrutement de sept nouveaux diplômés.
- Homologation auprès du Comité Général des Assurances des produits « AWLADI », « CAPITAL PLUS », « TOUMOUIHI », « RAHAT BALI » et « ASSUREMPRUNT ».
- Entrée en exploitation à compter du 16 mai 2013.
- Campagne publicitaire de lancement.

### **III- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les états financiers de la société sont établis conformément aux principes et méthodes comptables définis par le système comptable tunisien et plus particulièrement par les normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances.

#### **A- Actifs incorporels et corporels**

Les actifs incorporels et corporels qui répondent aux critères de classement en tant qu'actif, prévus respectivement par les Normes Comptables N°6 et 5, sont pris en compte à leur coût d'acquisition.

La valeur amortissable de ces actifs est linéairement réparti sur la durée d'utilisation de cette immobilisation.

#### **B- Contrat de location financement**

Les contrats de location sont comptabilisés, au début de la période de location, à l'actif et au passif du bilan pour des montants égaux à la juste valeur du bien loué ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul de la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, est le taux d'intérêt implicite du contrat de location.



## **C- Obligations et autres titres à revenus fixes**

Les bons, obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupon couru à l'achat.

Les frais accessoires sur achats sont enregistrés en charge de l'exercice.

Le montant du coupon couru à l'achat est enregistré en débit du compte « Revenus des placements ».

Lorsque le prix d'acquisition d'un titre est inférieur à son prix de remboursement, la différence échelonnée sur la durée de vie résiduelle du titre est prise en produit.

## **D- Primes acquises non émises**

Les primes acquises et non émises sont afférentes à l'exercice courant mais qui n'ont pas pu être émises en raison de retard dans les traitements informatiques.

## **E- Primes à annuler**

Les primes à annuler sont comptabilisées lors de chaque inventaire, pour faire face aux annulations futures pouvant intervenir après la clôture de l'exercice.

## **F- Intérêts acquis non échus**

Les intérêts acquis et non échus relatifs aux placements sont constatés, selon la règle de prorata temporis, en produit de l'exercice.

## **G- Autres comptes de régularisation**

Les autres charges constatés d'avance et les autres produits à recevoir sont régularisés, selon la règle de prorata temporis. à la clôture de l'exercice.

## **H- Provisions techniques**

### **Provision mathématique :**

Elle correspond à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Elle est déterminée automatiquement, à la clôture de chaque arrêté, séparément pour chaque contrat individuel, conformément aux notes techniques.

### **Provision pour frais de gestion :**

Elle est constituée pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs.

### **Provision pour participation aux bénéfices :**

Elle est constituée pour enregistrer l'engagement de la compagnie envers les bénéficiaires des contrats lorsque les montants dus au titre des bénéfices n'ont pas encore été versés ou crédités au compte de l'assuré.

### **Provision pour sinistres à payer :**

Il s'agit de la dette de la compagnie envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par la compagnie ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

## **I- Charges par destination**

Les charges par destination correspondent à la répartition analytique des charges par nature entre les différentes destinations représentatives des activités d'assurance vie :

- Frais d'acquisition
- Frais d'administration des contrats
- Frais de gestion des sinistres
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée comme suit :

- Les charges se reportant exclusivement à l'une des activités techniques citées ci-dessus sont directement affectées aux comptes par destinations correspondants.
- Les charges à plus d'une activité technique sont affectées par le biais de clés de répartition déterminées sur des critères quantitatifs, notamment :
  - ✓ L'effectif,
  - ✓ Surface des locaux occupés,
  - ✓ Temps de travail

Les charges non techniques sont ceux sans lien technique avec l'activité d'assurance.

## **IV- NOTES SUR LE BILAN**

### **Mouvements sur les éléments de l'actif**

Les mouvements sur les éléments de l'actif ont été détaillés dans un tableau établi conformément à l'annexe 8 de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 8).

### **AC1 Actifs incorporels**

Les actifs incorporels totalisant au 31/12/2013, le montant brut de 32 067 dinars, correspondent aux coûts des licences d'utilisation du logiciel d'exploitation de la Compagnie.

Le coût du logiciel est amorti linéairement au taux de 33.33%.

## AC22 Autres installations, outils et mobilier

Les autres installations, outils et mobiliers totalisant au 31/12/2013 un montant de 137 253 dinars se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute	Taux d'amort.	Amortissement	Valeur nette
Matériel de transport pris en leasing	98 000	20%	3 866	94 134
Matériel et Mobiliser de Bureau	2 327	20%	835	1 492
Matériel informatique	36 926	33,33%	8 755	28 171
<b>Total</b>	<b>137 253</b>		<b>13 456</b>	<b>123 797</b>

## AC33 Autres placements financiers

Les autres placements financiers totalisant au 31/12/2013 un montant de 17 756 190 dinars se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute
Certificats de dépôt	2 000 000
Bons de trésor	15 751 190
Dépôts et cautionnements	5 000
<b>Total</b>	<b>17 756 190</b>

Les placements ont fait l'objet d'une synthèse dans un tableau établi conformément à l'annexe 9 « Etat récapitulatif des placements » de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 9).

## AC611 Primes acquises non émises

Les primes acquises et non émises, s'élevant au 31/12/2013 à 774 014 dinars, correspondent à des primes afférentes à l'exercice courant mais qui n'ont pas pu être émises en raison de retard dans les traitements informatiques.

### AC63 Autres créances

Les autres créances totalisant au 31/12/2013 un montant de 52 114 dinars se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Personnel avances et acomptes	2 430
Retenues à la source opérées par les organismes financiers	30 092
Solde des refacturations de frais entre la compagnie et la Banque Attijari de Tunisie	19 592
<b>Total</b>	<b>52 114</b>

### AC 71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse

Les avoirs en banque, CCP, chèques et caisse totalisent au 31/12/2013 la somme de 6 466 244 dinars :

Désignation	Montant
Comptes courants Attijari Bank	6 465 798
Caisse Siège	446
<b>Total</b>	<b>6 466 244</b>

### AC73 Comptes de régularisation actifs

Les comptes de régularisation actifs totalisent au 31/12/2013 un montant de 477 729 dinars se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Intérêts courus sur certificats de dépôt	30 821
Intérêts courus sur BTA	383 239
Amortissement des différences sur les prix de remboursement des BTA (décotes)	13 759
<b>S/Total Intérêts acquis non échus</b>	<b>427 819</b>
Charges constatées d'avance	6 605
Produits à recevoir	43 305
<b>S/Total Autres comptes de régularisation</b>	<b>49 910</b>
<b>Total</b>	<b>477 729</b>

## Mouvements sur les éléments des capitaux propres et des passifs

### CP1 Capitaux propres

Les capitaux propres totalisant au 31/12/2013 un montant de 8 564 261 dinars correspondent au montant du capital social diminué du résultat de l'exercice.

### PA14 Dettes envers les établissements bancaires et financiers

Les dettes envers les établissements bancaires et financiers totalisant au 31/12/2013 un montant de 93 917 dinars correspondent au montant restant du relatif au contrat de leasing conclu avec la société ATTIJARI LEASING pour l'achat de la voiture de fonction du Directeur Général de la compagnie.

En effet, la Société ATTIJARI LEASING a conclu le 20/10/2013 un contrat de location financement portant sur une voiture de tourisme d'une valeur toutes taxes comprises de 98 000 dinars. La ventilation selon la durée résiduelle de la dette en distinguant la part à moins d'un an et la part à plus d'un an et moins de cinq ans s'établi comme suit :

	Principal	Intérêts
Dettes à moins d'un an	17 116	6 324
Dettes à plus d'un an et à moins de cinq ans	76 801	11 008
<b>Total</b>	<b>93 917</b>	<b>17 332</b>

### PA3 Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes totalisent à fin décembre 2013 un montant de 16 162 360 dinars détaillées comme suit :

Désignation	Montant
Provisions mathématique	16 050 234
Provisions pour sinistres	100 896
Provision pour frais de gestion des sinistres	7 185
Provisions pour frais de gestion	4 045
<b>Total</b>	<b>16 162 360</b>

## PA 61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Les dettes nées d'opérations d'assurance directe totalisant au 31/12/2013 un montant de 112 080 dinars correspondent au montant des commissions d'acquisition et de gestion des encours (Hors celles relatives aux primes acquises et non émises constatées au niveau des comptes de régularisation (Cf. PA71) revenant à la Banque Attijari Bank, au titre de l'exercice 2013, dans le cadre des opérations de Bancassurance.

## PA 62 Dettes nées d'opérations de réassurance

Les dettes nées d'opérations de réassurance totalisant au 31/12/2013 un montant de 49 832 dinars correspondent au montant des primes cédées aux réassureurs non réglées à la clôture de l'exercice.

## PA 63 Autres dettes

Les autres dettes totalisant au 31/12/2013 la somme de 180 290 dinars se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
IS à payer	32 588
Impôts et taxes	34 736
CNSS	8 669
<b>Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques</b>	<b>75 993</b>
Fournisseurs Factures non Parvenues	32 301
Divers fournisseurs d'exploitation	71 996
<b>Créditeurs divers</b>	<b>104 297</b>
<b>Total</b>	<b>180 290</b>

## PA71 Comptes de régularisation Passif

Les comptes de régularisation Passifs totalisant au 31/12/2013 un montant de 511 774 dinars se détaillent comme suit :

Désignation	Montant
Provision pour bonus à payer	190 412
Provision Rémunération Président de conseil	80 000
Provision Challenges aux réseaux	75 000
Diverses charges à payer	57 070
Provisions pour cadeaux	40 436
Commission d'acquisition/PANE	33 283
Provisions pour congés	18 804
Commission de gestion à payer	11 768
Provision pour départ à la retraite	5 001
<b>Total</b>	<b>511 774</b>

## V-NOTES SUR LE RESULTAT

### Résultat technique par catégories de contrats

Un état de résultat technique par catégories de contrats a été établi selon le modèle prévu par l'annexe 12 de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 12).

### Ventilation des charges de personnel

La ventilation des charges de personnel, totalisant au 31/12/2013 un montant de 884 705 dinars, se présente comme suit :

Désignation	Montant
Salaires bruts et avantages	632 488
Congés à payer	18 804
Bonus à payer	190 412
Charges sociales patronales	19 631
TFP & FOPROLOS	18 369
Provision pour départ à la retraite	5 001
<b>Total</b>	<b>884 705</b>

## Charges de commissions

La compagnie commercialise ses produits, exclusivement, à travers le réseau des agences de la Banque Attijari Bank.

Les commissions revenant à la banque, totalisant au 31/12/2013 un montant de 157 131 dinars, correspondent à des commissions d'acquisitions et des commissions de gestion des encours respectivement pour 145 363 dinars et 11 768 dinars.

## Charges et produits des placements

Les charges et les produits des placements ont été synthétisés dans un tableau établi selon le modèle prévu par l'annexe 11 de la norme Comptable N°26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (Cf. Annexe 11).

## VI- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

- Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisant au 31/12/2013 un montant de -3 434 010 dinars contre -24 344 dinars pour l'exercice précédent s'analyse comme suit :
  - Les encaissements des primes reçues des assurés totalisent au 31/12/2013 un montant de 15 520 018 dinars.
  - Les sommes versées pour paiement des sinistres totalisent au 31/12/2013 un montant de 31 586 dinars.
  - Les décaissements au titre primes cédés aux réassureurs s'élèvent au 31/12/2013 à 6 901 dinars.
  - Les décaissements liés à l'acquisition des placements financiers sous forme de BTA et de certificats de dépôt totalisent au 31/12/2013 un montant de 17 751 190 dinars.
  - Les produits financiers reçus présentant au 31/12/2013 un solde débiteur de -33 779 DT correspondent au solde entre :
    - les intérêts courus lors de l'acquisition des BTA, constatés au débit du compte « Produits financiers », et
    - le montant des coupons détachés et les intérêts perçus au titre des certificats de dépôts.
  - Les sommes versés aux fournisseurs et au personnel totalisent au 31/12/2013 un montant de 1 130 571 dinars ;
- Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisant 75 403 dinars correspondent aux décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles.

## VII- Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 4 Février 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date



**Annexe 8**  
**Mouvements ayant affecté les éléments de l'actifs**

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	à l'ouverture	Acquisitions	Cessions	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	Amortissements	Provisions	
<b>Actifs incorporels</b>	<b>0</b>	<b>32 067</b>	<b>0</b>	<b>32 067</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 706</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 706</b>	<b>0</b>	<b>25 361</b>
Frais de recherche et développement				0							0	0	0
Concessions, brevets, licences, marques		32 067		32 067			6 706				6 706	0	25 361
Fonds de commerce				0							0	0	0
Acomptes versés				0							0	0	0
<b>Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>0</b>	<b>137 253</b>	<b>0</b>	<b>137 253</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 456</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 456</b>	<b>0</b>	<b>123 797</b>
Installations techniques et machines				0							0	0	0
Autres installations, outillage et mobilier		137 253		137 253			13 456				13 456	0	123 797
Acomptes versés				0							0	0	0
<b>Placements</b>	<b>5 000</b>	<b>17 751 190</b>	<b>0</b>	<b>17 756 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 756 190</b>
Terrains et constructions d'exploitation et hors exploitation	0	0	0	0							0	0	0
<i>Placements dans les entreprises liées</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Parts				0							0	0	0
Bons et obligations				0							0	0	0
<i>Placements dans les entreprises avec un lien de participation</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Parts				0							0	0	0
Bons et obligations				0							0	0	0
Autres placements financiers	5 000	17 751 190	0	17 756 190	0	0	0	0	0	0	0	0	17 756 190
Actions, autres titres à revenu variable				0							0	0	0
Obligations et autres titres à revenu fixe		15 751 190		15 751 190							0	0	15 751 190
Prêts hypothécaire				0							0	0	0
Autres prêts				0							0	0	0
Dépôt auprès des établ. Bancaires et financiers		2 000 000		2 000 000							0	0	2 000 000
Autres	5 000			5 000							0	0	5 000
Créances pour espèces déposés				0							0	0	0
Placements des contrats en UC				0							0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>5 000</b>	<b>17 920 510</b>	<b>0</b>	<b>17 925 510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 162</b>	<b>0</b>	<b>17 905 348</b>

**Annexe N°9**  
**Etat récapitulatif des placements (En DT)**

	Valeur brute	Valeur nette	juste valeur	Plus ou moins value latente
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours				
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM				
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM				
Obligations et autres titres à revenu fixe	15 751 190	15 751 190		0
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés				
Dépôts auprès des entreprises cédantes				
Autres dépôts	8 466 244	8 466 244		0
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				0
<b>Total des Placements</b>	<b>24 217 434</b>	<b>24 217 434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	16 162 360	16 162 360		0
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques				
<b>Total</b>	<b>16 162 360</b>	<b>16 162 360</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Annexe N°10**  
**Etat des règlements et des provisions pour sinistres à payer (En DT)**

Année d'inventaire	Exercice de survenance	
	2013	
<b><i>Inventaire 2013</i></b>		
Règlements cumulés		33 250
Provisions pour sinistres		104 941
<b>Total charges des sinistres</b>		<b>138 191</b>
Primes acquises		16 294 032
% sinistres / primes acquises		0,85%

**Annexe N°11**  
**Ventilation des charges et des produits des placements (En DT)**

	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers			
Revenu des participations		393 810	393 810
Revenu des autres placements			
Autres revenu financiers (commissions, honoraires)			
<b>Total produits des placements</b>	<b>0</b>	<b>393 810</b>	<b>393 810</b>
Intérêts			
Frais externes		10 695	10 695
Autres frais			
<b>Total charges des placements</b>	<b>0</b>	<b>10 695</b>	<b>10 695</b>

**ANNEXE N°12**  
**Résultat technique par catégorie d'assurance vie (En DT)**

	<b>Produits décès</b>	<b>Produits épargne</b>	<b>Total</b>
Primes	333 194	15 960 838	16 294 032
Charges de prestations	0	-33 250	-33 250
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-179 798	-15 982 562	-16 162 360
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)			
<b>Solde de souscription</b>	<b>153 396</b>	<b>-54 975</b>	<b>98 421</b>
Frais d'acquisition	-49 191	-824 230	-873 421
Autres charges de gestion nettes	-8 708	-695 572	-704 280
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-57 899</b>	<b>-1 519 802</b>	<b>-1 577 701</b>
Produits nets de placements	2 160	169 650	171 810
Participation aux résultats et intérêts techniques			
<b>Solde financier</b>	<b>2 160</b>	<b>169 650</b>	<b>171 810</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-56 733		-56 733
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations			
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions			
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats			
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires			
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>97 657</b>	<b>-1 405 127</b>	<b>-1 307 470</b>
Informations complémentaires			
Montants des rachats			
Intérêts techniques bruts de l'exercice			
Provisions techniques brutes à la clôture	179 798	15 982 562	16 162 360
Provisions techniques brutes à l'ouverture			
<b>A déduire</b>			
Provision devenues exigibles			

**Compagnie Nouvelle d'Assurance (Attijari Assurance)**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2013**

**Messieurs les actionnaires de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance 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 la société Compagnie Nouvelle d'Assurance, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie 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 des capitaux propres de 8 564 261 dinars, y compris le déficit de l'exercice s'élevant à 1 435 739 dinars.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. 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 des commissaires 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 la société Compagnie Nouvelle d'Assurance ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II- 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.

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.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

**AMC Ernst & Young**

**Tunis, le 04 Février 2014**

**Fehmi Laourine**

**Compagnie Nouvelle d'Assurance (Attijari Assurance)**  
**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**États financiers - exercice clos le 31 décembre 2013**

**Messieurs les actionnaires de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance,**

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2013.

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

**I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2013**

Nos travaux nous ont permis de relever les opérations suivantes :

- 1- La société Attijari Bank a facturé à la société Compagnie Nouvelle d'Assurance un montant de 83 KDT correspondant à la prise en charge des frais de formation, des frais juridiques de constitution, des frais de missions et des coûts d'acquisition de matériels informatiques.
- 2- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté une charge à payer d'un montant de 62 KDT au titre des services non encore facturés par Attijari Bank et correspondant à la charge de loyer et du salaire de la directrice commerciale mise à la disposition de la compagnie par la banque et à la quote part dans les charges communes du siège (électricité, eau, téléphone, gardiennage, nettoyage).
- 3- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté une charge à payer correspondant aux commissions d'acquisition des contrats de capitalisation (Capital Plus, Awledi et Toumouhi) pour un montant de 105 KDT et revenant à Attijari Bank.
- 4- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté une charge à payer correspondant aux commissions d'acquisition des contrats de prévoyance (Assuremprunt et Rahèt Béli) pour un montant de 40 KDT et revenant à Attijari Bank.
- 5- La société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté une charge à payer correspondant aux commissions de gestion des contrats de capitalisation (Capital Plus, Awledi et Toumouhi) pour un montant de 12 KDT et revenant à Attijari Bank.
- 6- La Société Compagnie Nouvelle d'Assurance a constaté un produit à recevoir correspondant à la quote part de la société Attijari Bank dans la campagne publicitaire menée par la compagnie pour un montant de 164 KDT. Ce montant représente 50% des charges engagées.
- 7- La Société Compagnie Nouvelle d'Assurance a conclu avec la société Attijari Leasing (Société appartenant au groupe Attijari Bank) un contrat de location financement portant sur une voiture de tourisme d'une valeur de 98 000 dinars. Le taux d'intérêt effectif global du contrat est de 7,5%.

## II. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) §5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

- Le Directeur Général bénéficie d'une rémunération mensuelle fixe et d'une prime égale à deux mois de salaire. Il bénéficie également d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la compagnie des charges de loyer, de carburant et des billets d'avion (Tunis-Maroc). Ces avantages ont été fixés par le contrat de détachement établi le 01 mars 2013.
- Le Président du Conseil d'Administration bénéficiera d'une rémunération exceptionnelle au titre d'une mission de suivi des travaux de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance durant l'exercice 2013.

Les obligations et engagements de la société Compagnie Nouvelle d'Assurance envers ses dirigeants, tel qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, se présentent comme suit (en dinars) :

	<u>Directeur Général</u>		<u>Administrateurs</u>	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2013
Avantages à court terme	366 006	33 564	80 000	80 000
Avantages postérieurs à l'emploi	-	-	-	-
Autres avantages à long terme	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>366 006</b>	<b>33 564</b>	<b>80 000</b>	<b>80 000</b>

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**AMC Ernst & Young**

**Tunis, le 04 Février 2014**

**Fehmi Laourine**



# **FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**

**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 ACTIONS DYNAMIQUE 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 ACTIONS DYNAMIQUE 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 1 692 428 DT, y compris des sommes capitalisables de 25 849 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 ACTIONS DYNAMIQUE, 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 ACTIONS DYNAMIQUE 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)

31/12/2013   31/12/2012

**ACTIF**

<b>AC1- Portefeuille-titres</b>		<b>1 353 832</b>	<b>3 704 580</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés	<b>4.1</b>	1 353 832	2 970 225
b- Obligations et valeurs assimilées	<b>4.2</b>	-	734 355
 <b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>		 <b>350 697</b>	 <b>960 553</b>
a- Placements monétaires	<b>4.4</b>	-	492 415
b- Disponibilités		350 697	468 138
 <b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>4.6</b>	 <b>8</b>	 <b>8</b>
 <b>TOTAL ACTIF</b>		 <b>1 704 537</b>	 <b>4 665 141</b>

**PASSIF**

<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>4.7</b>	<b>8 079</b>	<b>95 591</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>4.8</b>	<b>4 030</b>	<b>6 406</b>
 <b>TOTAL PASSIF</b>		 <b>12 109</b>	 <b>101 997</b>

**ACTIF NET**

<b>CP1- Capital</b>	<b>4.9</b>	<b>1 666 579</b>	<b>4 534 871</b>
 <b>CP2- Sommes Capitalisables</b>		 <b>25 849</b>	 <b>28 273</b>
a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs		11 560	95 693
b - Sommes capitalisables de l'exercice		14 289	-67 420
 <b>ACTIF NET</b>		 <b>1 692 428</b>	 <b>4 563 144</b>
 <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		 <b>1 704 537</b>	 <b>4 665 141</b>

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

		2013	2012
<b>PR1- Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4.3</b>	<b>66 554</b>	<b>114 086</b>
a. Dividendes		55 560	79 224
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 994	34 862
<b>PR2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>4.5</b>	<b>14 594</b>	<b>25 916</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>81 148</b>	<b>140 002</b>
<b>CH1- Charges de gestion des placements</b>	<b>4.10</b>	<b>-65 655</b>	<b>-213 385</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>15 493</b>	<b>-73 383</b>
<b>CH2- Autres charges</b>	<b>4.11</b>	<b>-5 963</b>	<b>-12 158</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 530</b>	<b>-85 541</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>4 759</b>	<b>18 121</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>14 289</b>	<b>-67 420</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>-4 759</b>	<b>-18 121</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-81 162	-445 826
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-169 277	683 842
Frais de négociation		-18 122	-18 190
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-259 031</b>	<b>134 285</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 01/01/2013 au 31/12/2013**  
*(Exprimé en dinar Tunisien)*

	<b>Exercice clos le 31/12/2013</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2012</b>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>-259 031</b>	<b>134 285</b>
a- Résultat d'exploitation	9 530	-85 541
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-81 162	-445 826
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-169 277	683 842
d- Frais de négociation	-18 122	-18 190
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-2 611 685</b>	<b>-1 759 368</b>
<b>a / Souscriptions</b>	<b>323 597</b>	<b>298 222</b>
Capital	331 592	272 377
Régularisation des sommes non distribuables	-11 442	21 664
Régularisation des sommes capitalisables	3 447	4 181
<b>b / Rachats</b>	<b>-2 935 282</b>	<b>-2 057 590</b>
Capital	-3 012 205	-1 944 218
Régularisation des sommes non distribuables	90 539	-95 374
Régularisation des sommes capitalisables	-15 401	-22 552
Droits de sortie	1 785	4 554
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-2 870 716</b>	<b>-1 625 083</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>		
en début d'exercice	4 563 144	6 188 227
en fin d'exercice	1 692 428	4 563 144
<b>AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u></b>		
en début d'exercice	27 653	38 198
en fin d'exercice	11 307	27 653
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>149,679</b>	<b>165,014</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-9,29%</b>	<b>1,86%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31-12-2013**

### **1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**

FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE 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 11-09-2007 n° 16/2007.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 1 000 parts de 100 DT chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public.

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

L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le 28-03-2008.

### **2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-12-13 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 de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, 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 et à la valeur liquidative pour les titres OPCVM.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, 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'arrêté.

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'arrêté. Il est à signaler que le FCP procède à partir du 1<sup>er</sup> 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 distribuable. 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 distribuable. 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 cette rubrique s'élève au 31-12-2013 à 1 353 832 DT et s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-13	% Actif net
<b>Titres OPCVM</b>				
AXIS T SICAV	559	59 485	59 709	3,53%
<b>Total titres OPCVM</b>	<b>559</b>	<b>59 485</b>	<b>59 709</b>	<b>3,53%</b>
<b>COTE CONTINU</b>				
ADWYA	5 000	34 243	34 875	2,06%
ASSAD	10 000	107 684	69 970	4,13%
ATB	33 000	154 413	138 468	8,18%
ATL	27 000	81 370	64 800	3,83%
ATTIJARI BANK	5 000	81 825	81 320	4,80%
BIAT	425	27 412	25 518	1,51%
BT	11 350	95 284	102 264	6,04%
CITY CARS	4 214	46 143	46 072	2,72%
MAGASIN GENERAL	3 000	67 532	87 423	5,17%
MONOPRIX	5 000	88 494	117 410	6,94%
OTH	20 559	133 634	132 934	7,85%
SAH	248	2 319	2 319	0,14%
SFBT	11 000	135 866	145 915	8,62%
SOTETEL	4 000	21 935	14 491	0,86%
SOTUVER	9 000	59 975	59 238	3,50%
TELNET	5 700	31 607	32 308	1,91%
TPR	33 000	153 226	138 798	8,20%
<b>Total cote continu</b>	<b>187 496</b>	<b>1 322 962</b>	<b>1 294 123</b>	<b>76,46%</b>
<b>Total Actions et droits</b>	<b>187 496</b>	<b>1 322 962</b>	<b>1 294 123</b>	<b>76,46%</b>
<b>Total</b>	<b>188 055</b>	<b>1 382 447</b>	<b>1 353 832</b>	<b>79,99%</b>

Le détail des mouvements intervenus en portefeuille titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

	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
<b>TITRES COTES</b>						
ADWYA	123 890	25 307	127 995	114 954	13 041	34 243
AIR LIQUIDE	308 142	2 271	280 649	310 413	-29 764	0
AETECH	0	24 990	29 572	24 990	4 582	0
AMEN BANK	70 808	0	58 901	70 808	-11 907	0
AMS	0	140 760	134 296	140 760	-6 464	0
ASSAD	315 026	833	145 629	208 175	-62 546	107 684
ATB	0	173 203	18 387	18 790	-403	154 413
ATL	0	81 370	0	0	0	81 370
ATTIJARI BANK	0	229 141	145 049	147 315	-2 266	81 826
BEST LEASE	0	9 794	9 701	9 794	-93	0
BIAT	0	94 418	65 080	67 007	-1 927	27 411
BT	211 756	16 204	148 925	132 676	16 249	95 284
CIMENTS BIZERTE	271 631	0	181 258	271 631	-90 373	0
CITY CARS	0	46 143	0	0	0	46 143
ELWIFACK	0	960	2 617	960	1 657	0
ESSOUKNA	64 653	0	61 113	64 653	-3 540	0
EUROCYCLES	0	99 254	98 719	99 254	-535	0
HANNIBAL LEASE	0	14 611	15 380	14 611	769	0
MAGASIN GENERAL	184 586	0	151 733	117 054	34 679	67 532
MONOPRIX	300 099	0	333 195	211 605	121 590	88 494
NBL	0	50 108	45 177	50 108	-4 931	0
OTH	0	177 678	45 802	44 044	1 758	133 634
PGH	24 332	97 842	112 695	122 174	-9 479	0
SAH	0	2 319	0	0	0	2 319
SFBT	82 631	118 712	81 900	65 477	16 423	135 866
SOMOCER	119 251	0	145 143	119 251	25 892	0
SOPAT	124 700	1 050	79 850	125 750	-45 900	0
SOTETEL	0	170 002	117 707	148 067	-30 360	21 935
SOTUVER	41 972	118 269	111 138	100 266	10 872	59 975
SYPHAX AIRLINES	0	150 000	151 430	150 000	1 430	0
T. LEASING	61 502	11	60 627	61 513	-886	0
TELNET	134 250	31 607	104 194	134 250	-30 056	31 607
TPR	311 594	113	165 463	158 481	6 982	153 226
UBCI	99 233	15 239	75 101	114 472	-39 371	0
UIB	53 418	0	43 884	53 418	-9 534	0
TUNINVEST	2 403	0	2 046	2 403	-357	0
TUNIS RE	0	80 325	72 713	80 325	-7 612	0
UBCI NS 2012	6 075	0	6 075	6 075	0	0
SOMOCER DA 2012	2 650	0	2 650	2 650	0	0
TLG DS 2012	834	0	834	834	0	0
<b>TOTAL TITRES COTES ET DROITS RATTACHES</b>	<b>2 915 436</b>	<b>1 972 534</b>	<b>3 432 628</b>	<b>3 565 008</b>	<b>-132 380</b>	<b>1 322 962</b>



AXIS T SICAV	0	89 387	29 996	29 902	94	59 485
<b>TOTAL OPCVM</b>	<b>0</b>	<b>89 387</b>	<b>29 996</b>	<b>29 902</b>	<b>94</b>	<b>59 485</b>
<b>TOTAL ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES</b>	<b>2 915 436</b>	<b>2 061 921</b>	<b>3 462 624</b>	<b>3 594 910</b>	<b>-132 286</b>	<b>1 382 447</b>

#### 4.2- Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste est nul au 31-12-2013 contre 734 355 DT au 31-12-2012.

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

	Coût d'acquisition au 31-12-2012	Acquisition de l'exercice	Cession de l'exercice	Plus ou moins-values réalisées
BTA_5.5_03/2019	507 250	-	482 640	-24 610
BTA_5.5_03/2019	204 200	-	191 820	-12 380
<b>TOTAL BONS DU TRESOR ASSIMILABLES</b>	<b>711 450</b>	<b>-</b>	<b>674 460</b>	<b>-36 990</b>

#### 4.3- Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	2013	2012
Revenus des actions	55 560	79 224
Revenus des BTA	10 994	34 862
<b>Total</b>	<b>66 554</b>	<b>114 086</b>

#### 4.4- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste est nul 31-12-2013 contre 492 415 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	3 503	12 827
Revenus des autres placements monétaires	4 039	2 741
Revenus compte courant rémunéré	7 052	10 348
<b>Total</b>	<b>14 594</b>	<b>25 916</b>

#### 4.6- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 8 DT au 31-12-2013 et au 31-12-2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31-12-2013	Valeur au 31-12-2012
Autres débiteurs	8	8
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

#### 4.7- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par FCP AAD au gestionnaire Axis Gestion et au dépositaire. Elles s'élèvent à 8 079 DT au 31-12-2013 contre 95 591 DT au 31-12-2012.

Désignation	Valeur au 31-12-2013	Valeur au 31-12-2012
Gestionnaire	3 107	84 980
Dépositaire	4 972	10 611
<b>TOTAL</b>	<b>8 079</b>	<b>95 591</b>

#### 4.8- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 4 030 DT au 31-12-2013 contre 6 406 DT au 31-12-2012.

Désignation	Valeur au 31-12-2013	Valeur au 31-12-2012
Commissaire aux comptes	3 704	5 645
Publications	185	335
CMF	141	426
<b>TOTAL</b>	<b>4 030</b>	<b>6 406</b>

#### 4.9- Capital

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à -2 870 716 DT et se détaille comme suit:

Variation de la part Capital	-2 868 292
Variation de la part Revenu	-2 424
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>-2 870 716</b>

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

**Capital au 01-01-2013**

Montant:	4 534 871
Nombre de titres :	27 653
Nombre de porteurs de parts :	38

**Souscriptions réalisées**

Montant:	331 592
Nombre de titres émis :	2 022
Nombre de porteurs de parts nouveaux :	1

**Rachats effectués**

Montant:	3 012 205
Nombre de titres rachetés :	18 368
Nombre de porteurs de parts sortants :	9

**Capital au 31-12-2013**

Montant:(*)	1 854 258 (*)
Nombre de titres :	11 307
Nombre de porteurs de parts :	30

(\*) 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 :

<b>Capital sur la base part de capital de début de l'exercice</b>	<b>1 854 258</b>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-81 162
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-169 277
Régularisation des sommes non distribuables	79 097
Frais de négociation	-18 122
Droits de sortie	1 785
<b>Capital au 31-12-2013</b>	<b>1 666 579</b>

#### 4.10- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE.

Le total de ces charges s'élève en 2013 à 65 655 DT et elles se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012
Rémunération du Dépositaire	5 172	11 290
Rémunération du Gestionnaire	60 483	126 094
Rémunération Variable du Gestionnaire	-	76 001
<b>Total</b>	<b>65 655</b>	<b>213 385</b>

#### 4.11- Autres charges

Ce poste s'élève en 2013 à 5 963 DT et se détaille comme suit :

Désignation	2013	2012
Rémunération CAC	2 632	5 700
Redevance CMF	2 922	6 092
Frais divers bancaires	403	240
Charges diverses	6	126
<b>Total</b>	<b>5 963</b>	<b>12 158</b>

### 5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS

#### 5.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par part	2 013	2 012
Revenus des placements	7,177	5,063
Charges de gestion des placements	-5,807	-7,717
<b>Revenu net des placements</b>	<b>1,37</b>	<b>-2,654</b>
Autres charges	-0,527	-0,44
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,843</b>	<b>-3,094</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,421	0,655
<b>Sommes capitalisables de l'exercice</b>	<b>1,264</b>	<b>-2,439</b>
Variation des + ou - values potentielles sur titres	-7,178	-16,122
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-14,971	24,729
Frais de négociation	-1,603	-0,658
<b>+ ou - values sur titres et frais de négociation</b>	<b>-23,752</b>	<b>7,949</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-22,909</b>	<b>4,856</b>
<b>Droits d'entrée et de sortie</b>	<b>0,158</b>	<b>0,165</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>-23,594</b>	<b>8,114</b>
Régularisation du résultat non distribuable	6,995	-2,666
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-16,599</b>	<b>5,499</b>
Distribution de dividende	0	0
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>149,679</b>	<b>165,014</b>

<b>Ratios de gestion des placements</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	2,25%	3,50%
Autres charges / actif net moyen	0,20%	0,20%
Résultat Capitalisable de l'exercice / actif net moyen	0,49%	1,11%

## **5.2 Transactions avec les parties liées**

- La convention de gestion qui lie la société AXIS GESTION et le FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE prévoit le paiement de :
  - Une commission fixe de gestion de 1,75% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement ;
  - Une commission de surperformance de 20% de la différence positive de l'actif de FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE et l'actif d'un fonds de référence réalisant une performance identique à celle de l'indice Tunindex et enregistrant les mêmes souscriptions et rachats que FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE.

La rémunération d'AXIS GESTION au titre de la commission de gestion fixe de l'exercice 2013 s'élève à 60 483 DT TTC. La rémunération variable est nulle.

- Les opérations d'achat et de vente d'actions pour le compte de FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE 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 18 122 au titre de l'exercice 2013.
- Le dépositaire perçoit une commission égale à 0,15% de l'actif net hors taxes, avec un minimum de 5 000 DT hors taxes, calculée quotidiennement et elle est payée annuellement. La rémunération de l'exercice 2013 s'élève à 5 172 DT TTC.

# FCP AXIS CAPITAL PRUDENT

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 du 15 Avril 2013, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de FCP AXIS CAPITAL PRUDENT 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 CAPITAL PRUDENT 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 14 395 993 DT, y compris des sommes capitalisables de 1 507 305 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 CAPITAL PRUDENT, ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **II. 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.

Par ailleurs, nous avons aussi procédé à la vérification du respect par le fonds des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du Code des OPCVM et l'article 02 du décret 2001- 2278 du 25 septembre 2001 et nous n'avons pas constaté de cas d'irrégularités.

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>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC1- Portefeuille-titres</b>		<b>10 846 876</b>	<b>12 041 384</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits attachés	4.1	5 715 863	6 311 136
b. Obligations et valeurs assimilées	4.2	5 131 013	5 730 248
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>3 588 646</b>	<b>4 705 895</b>
a- Placements monétaires	4.4	2 497 206	3 487 834
b- Disponibilités		1 091 440	1 218 061
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	4.6	12	11
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>14 435 534</b>	<b>16 747 290</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	4.7	30 660	33 246
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	4.8	8 881	7 193
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>39 541</b>	<b>40 439</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	4.9	12 888 688	15 284 950
<b>CP2- Sommes Capitalisables</b>		<b>1 507 305</b>	<b>1 421 901</b>
a - Sommes capitalisables des exercices antérieurs		1 279 918	1 213 781
b - Sommes capitalisables de l'exercice		227 387	208 120
<b>ACTIF NET</b>		<b>14 395 993</b>	<b>16 706 851</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>14 435 534</b>	<b>16 747 290</b>



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

		<b>Exercice clos le 31/12/2013</b>	<b>Exercice clos le 31/12/2012</b>
<b>PR1- Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4.3</b>	<b>378 247</b>	<b>414 825</b>
a. Dividendes		121 908	102 581
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		256 339	312 244
<b>PR2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>4.5</b>	<b>134 134</b>	<b>97 941</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>512 381</b>	<b>512 766</b>
<b>CH1- Charges de gestion des placements</b>	<b>4.10</b>	<b>-240 523</b>	<b>-267 594</b>
<b>REVENUS NETS DES PLACEMENTS</b>		<b>271 858</b>	<b>245 172</b>
<b>CH2- Autres charges</b>	<b>4.11</b>	<b>-25 617</b>	<b>-25 214</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>246 241</b>	<b>219 958</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-18 854</b>	<b>-11 838</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>227 387</b>	<b>208 120</b>
<b>PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>18 854</b>	<b>11 838</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-849 834	71 493
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-69 791	279 088
Frais de négociation		-12 391	-13 057
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-685 775</b>	<b>557 482</b>

**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>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>		
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>-685 775</b>	<b>557 482</b>
a- Résultat d'exploitation	246 241	219 958
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-849 834	71 493
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-69 791	279 088
d- Frais de négociation	-12 391	-13 057
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-1 625 083</b>	<b>193 399</b>
<b>a / Souscriptions</b>	<b>1 256 481</b>	<b>9 445 759</b>
Capital	1 155 454	8 376 585
Régularisation des sommes non distribuables	-10 446	319 413
Régularisation des sommes capitalisables	111 473	749 761
<b>b / Rachats</b>	<b>-2 881 564</b>	<b>-9 252 360</b>
Capital	-2 684 794	-8 213 713
Régularisation des sommes non distribuables	75 540	-290 267
Régularisation des sommes capitalisables	-272 310	-748 380
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-2 310 858</b>	<b>750 881</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>		
en début d'exercice	16 706 851	15 955 970
en fin d'exercice	14 395 993	16 706 851
<b>AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u></b>		
en début d'exercice	7 236	7 157
en fin d'exercice	6 512	7 236
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>2 210,686</b>	<b>2 308,851</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-4,25%</b>	<b>3,56%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31-12-2013

### 1- PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT AXIS CAPITAL PRUDENT

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT 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.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 parts de 1 000 DT chacune. Sa durée de vie fixée initialement à 3 ans et 3 mois à compter de la date d'ouverture au public a été prolongée de 30 ans.

FCP AXIS CAPITAL PRUDENT est un fonds commun de placement de capitalisation, il ne distribuera aucun dividende durant sa durée de vie. Le dépositaire de ce fonds est ARAB TUNISIAN BANK (ATB).

Le gestionnaire est AXIS GESTION.

L'ouverture au public de ce fonds a eu lieu le 05-02-04.

Au cours de l'exercice 2012, la dénomination du fonds est passée de «FCP AXIS CAPITAL PROTEGE» à «FCP AXIS CAPITAL PRUDENT».

### 2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-13 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 de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, 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 et à la valeur liquidative pour les titres OPCVM.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, 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'arrêté.

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'arrêté. Il est à signaler que le FCP procède à partir du 1<sup>er</sup> 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont constitués de bons de trésor cessibles, de certificats de dépôt et de dépôts à terme sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

### **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 distribuable. 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'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2013	% Actif net
<b>Titres OPCVM</b>				
FCP AAA	1 370	140 251	141 028	0,98%
FCP Axis Placement Équilibré	479	274 801	255 776	1,78%
ARABIA SICAV	62	3 248	4 078	0,03%
AXIS T SICAV	2 883	309 775	307 945	2,13%
<b>Total titres OPCVM</b>	<b>4 794</b>	<b>728 075</b>	<b>708 827</b>	<b>4,92%</b>
<b>COTE CONTINU</b>				
ADWYA	11 000	81 457	76 296	0,54%
AIR LIQUIDE	1 966	567 667	530 781	3,69%
ASSAD	35 644	376 883	248 474	1,73%
ATTIJARI BANK	21 000	348 238	341 208	2,37%
BT	26 318	196 980	242 047	1,68%
CITY CARS	25 646	280 824	280 695	1,95%
EUROCYCLES	55 371	620 078	510 078	3,54%
MAGASIN GENERAL	22 000	365 318	640 882	4,45%
MONOPRIX	27 000	457 649	633 879	4,40%
MPBS NS	25 000	150 000	150 000	1,04%
NBL	11 000	91 467	74 888	0,52%
OTH	58 300	378 950	377 959	2,63%
SFBT	25 790	247 020	342 826	2,38%
SOTEMAIL NS	15 796	39 490	39 490	0,27%
SOTUVER	21 408	142 740	141 378	0,98%
TPR	40 000	202 427	170 440	1,18%
<b>Total cote continu</b>	<b>423 239</b>	<b>4 547 188</b>	<b>4 801 321</b>	<b>33,35%</b>
<b>COTE FIXING</b>				
ASTREE	3 960	334 983	204 178	1,42%
<b>Total cote fixing</b>	<b>3 960</b>	<b>334 983</b>	<b>204 178</b>	<b>1,42%</b>
<b>DROITS</b>				
NBL DA 13	10 980	2 029	1 537	0,01%
<b>Total droits</b>	<b>10 980</b>	<b>2 029</b>	<b>1 537</b>	<b>0,01%</b>
<b>Total Actions et droits</b>	<b>438 179</b>	<b>4 884 200</b>	<b>5 007 036</b>	<b>34,78%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>442 973</b>	<b>5 612 275</b>	<b>5 715 863</b>	<b>39,70%</b>

Les mouvements intervenus en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

	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
<b>TITRES OPCVM</b>						
FCP Axis Placement Équilibré	769 327	0	492 995	494 526	-1 531	274 801
ARABIA SICAV	3 248	0	0	0	0	3 248
AXIS T SICAV	0	451 286	139 935	141 510	-1 575	309 776
FCP AAA	0	140 251	0	0	0	140 251
FCP AAD	0	100 142	97 746	100 142	-2 396	0
<b>TOTAL OPCVM</b>	<b>772 575</b>	<b>691 679</b>	<b>730 676</b>	<b>736 178</b>	<b>-5 502</b>	<b>728 076</b>
<b>TITRES COTES</b>						
ADWYA	43 437	168 120	133 086	130 100	2 986	81 457
AETECH NS	0	37 536	44 418	37 536	6 882	0
AIR LIQUIDE	705 784	2 725	151 242	140 842	10 400	567 667
AMEN B.	219 179	0	183 893	219 179	-35 286	0
ASSAD	390 100	0	9 300	13 217	-3 917	376 883
ASTREE	334 417	566	0	0	0	334 983
ATTIJARI BANK	0	396 034	50 159	47 795	2 364	348 239
BEST LEASE	0	50 936	50 061	50 936	-875	0
BT	416 045	0	267 212	219 065	48 147	196 980
CIMENTS BIZERTE	335 729	0	245 224	335 729	-90 505	0
CITY CARS	0	280 824	0	0	0	280 824
EUROCYCLES	0	767 042	126 400	146 964	-20 564	620 078
MAGASIN GENERAL	446 269	0	138 945	80 951	57 994	365 318
MONOPRIX	670 507	0	319 975	212 858	107 117	457 649
MPBS NS	0	150 000	0	0	0	150 000
NBL	0	186 370	66 008	94 903	-28 895	91 467
NBL DA 13	0	2 030	0	0	0	2 030
OTH	0	504 628	131 939	125 678	6 261	378 950
SFBT	313 472	4 123	98 950	70 575	28 375	247 020
SOTEMAIL NS	0	39 490	0	0	0	39 490
SOTUVER	244 707	15 508	137 023	117 475	19 548	142 740
TPR	0	222 932	20 166	20 505	-339	202 427
UBCI	156 785	9 695	107 814	166 480	-58 666	0
UBCI NS 2012	9 592	0	9 592	9 592	0	0
UIB	301 795	32 600	219 080	334 396	-115 316	0
<b>TOTAL TITRES COTES</b>	<b>4 587 818</b>	<b>2 871 159</b>	<b>2 510 487</b>	<b>2 574 776</b>	<b>-64 289</b>	<b>4 884 201</b>
<b>TOTAL ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATACHES</b>	<b>5 360 393</b>	<b>3 562 838</b>	<b>3 241 163</b>	<b>3 310 954</b>	<b>-69 791</b>	<b>5 612 277</b>

#### 4.2- Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2013 à 5 131 013 DT et correspond aux placements en bons du trésor assimilables et en emprunts obligataires. Il se détaille comme suit :

Désignation	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2013	% Actif net
<b>Emprunt d'Etat</b>	<b>2 750</b>	<b>2 758 488</b>	<b>2 844 184</b>	<b>19,76%</b>
BTA 5.6 AOUT 2022	200	192 020	197 243	1,37%
BTA 5.6 AOUT 2022	100	95 860	98 504	0,68%
BTA 5.6 AOUT 2022	200	191 420	196 774	1,37%
BTA_5.5_03/2019	500	510 500	524 923	3,65%
BTA_5.5_03/2019	500	507 250	522 730	3,63%
BTA_5.5_03/2019	1 000	1 006 200	1 039 863	7,23%
BTA_7.00_02/2015	50	50 988	52 812	0,37%
BTA_7.00_02/2015	100	101 800	105 568	0,73%
BTA_7.00_02/2015	100	102 450	105 767	0,73%
<b>Emprunts des sociétés</b>	<b>28 300</b>	<b>2 231 399</b>	<b>2 286 829</b>	<b>15,89%</b>
AB2010_15A_31/08	3 000	239 970	243 450	1,69%
AIL 2012-1_5A	2 000	160 000	164 860	1,15%
ATL2010/1_5A_09/08	2 000	80 000	81 342	0,57%
ATTIJ_BANK2010_7A_11/01	3 000	214 284	222 838	1,55%
BTK2012-1_7A_15/11	3 000	257 145	258 814	1,80%
TL 2011_3_5A_5.85%	5 000	400 000	417 284	2,90%
TL 2012_1_5A_6.15%	2 000	160 000	164 680	1,14%
UIB09/1_20A_17/07C	2 700	216 000	220 653	1,53%
UIB2011-1_20A_26082011	5 600	504 000	512 908	3,56%
<b>TOTAL</b>	<b>31 050</b>	<b>4 989 887</b>	<b>5 131 013</b>	<b>35,65%</b>

Les mouvements intervenus au cours de l'exercice 2013 se détaillent comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 31-12-2012	Acquisition	Remboursement ou cession	Plus ou moins valeurs réalisées	Coût d'acquisition au 31-12-2013
<b>Emprunt d'Etat</b>					
BTA 5.6 AOUT 2022	192 020	0	0	0	192 020
BTA 5.6 AOUT 2022	95 860	0	0	0	95 860
BTA 5.6 AOUT 2022	191 420	0	0	0	191 420
BTA_5.5_03/2019	510 500	0	0	0	510 500
BTA_5.5_03/2019	507 250	0	0	0	507 250
BTA_5.5_03/2019	1 006 200	0	0	0	1 006 200
BTA_7.00_02/2015	50 988	0	0	0	50 988
BTA_7.00_02/2015	101 800	0	0	0	101 800
BTA_7.00_02/2015	102 450	0	0	0	102 450
<b>Total Emprunts d'Etat</b>	<b>2 758 488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 758 488</b>
AB2010_15A_31/08	259 980	0	20 010	0	239 970
AIL 2012-1_5A	200 000	0	40 000	0	160 000
ATL06/1_7A_15/06	16 000	0	16 000	0	0
ATL2010/1_5A_09/08	120 000	0	40 000	0	80 000
ATTIJ_BANK2010_7A_11/01	257 142	0	42 858	0	214 284

BTK2012-1_7A_15/11	300 000	0	42 855	0	257 145
CIL08/1_5A_29/08	100 000	0	100 000	0	0
TL 2011_3_5A_5.85%	500 000	0	100 000	0	400 000
TL 2012_1_5A_6.15%	200 000	0	40 000	0	160 000
TL08/1_5A_21/04	100 000	0	100 000	0	0
UIB09/1_20A_17/07C	229 500	0	13 500	0	216 000
UIB2011-1_20A_26082011	532 000	0	28 000	0	504 000
<b>Total Obligations des sociétés</b>	<b>2 814 622</b>	<b>0</b>	<b>583 223</b>	<b>0</b>	<b>2 231 399</b>
<b>Total Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>5 573 110</b>	<b>0</b>	<b>583 223</b>	<b>0</b>	<b>4 989 887</b>

#### 4.3- Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	2013	2012
Revenus des actions	121 908	102 581
Revenus des BTA et EO	256 339	312 244
<b>Total revenus du portefeuille</b>	<b>378 247</b>	<b>414 825</b>

#### 4.4- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2013 à 2 497 206 DT et correspond à des placements sous forme de certificats de dépôts qui se détaillent comme suit:

Désignation du titre	Montant du placement	Valeur au 31-12-2013	% Actif net
<b>Certificats de dépôt</b>			
CD_AB_500_10J_7.10%_29122013	499 213	499 449	3,47%
CD_ATB_1000_30J_4,85%_20122013	996 780	998 068	6,93%
CD_BTE_1000_10J_7.00%_24122013	998 447	999 689	6,94%
<b>TOTAL</b>	<b>2 494 440</b>	<b>2 497 206</b>	<b>17,34%</b>

#### 4.5- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	2013	2012
Revenus des BTC	10 238	23 096
Revenus des autres placements monétaires	99 177	64 432
Revenus compte courant rémunéré	24 719	10 413
<b>Total</b>	<b>134 134</b>	<b>97 941</b>



#### 4.6- Note sur les créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent à 12 DT au 31-12-2013 contre 11 DT au 31-12-2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31-12-2013	Valeur au 31-12-2012
Autres débiteurs	12	11
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>	<b>11</b>

#### 4.7- Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend les sommes due par FCP ACP au gestionnaire Axis Gestion et au dépositaire. Elles s'élèvent à 30 660 DT au 31-12-2013 contre 33 246 DT au 31-12-2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31-12-2013	Valeur au 31-12-2012
Gestionnaire	24 646	27 281
Dépositaire	6 014	5 965
<b>TOTAL</b>	<b>30 660</b>	<b>33 246</b>

#### 4.8- Note sur les autres créditeurs divers

Les autres créditeurs divers s'élèvent à 8 881 DT au 31-12-2013 contre 7 193 DT au 31-12-2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 31-12-2013	Valeur au 31-12-2012
Commissaire aux comptes	7 557	5 541
Etat retenue à la source	165	165
CMF	1 115	1 293
Autres créditeurs divers	44	194
<b>TOTAL</b>	<b>8 881</b>	<b>7 193</b>

#### 4.9- Capital :

La variation de l'Actif Net de l'exercice s'élève à -2 310 858 DT et se détaille comme suit:

Variation de la part Capital	-2 396 262
Variation de la part Revenu	85 404
<b>Variation de l'Actif Net</b>	<b>-2 310 858</b>

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

**Capital au 01-01-2013**

Montant:	15 284 950
Nombre de titres :	7 236
Nombre de porteurs de parts:	98

**Souscriptions réalisées**

Montant:	1 155 454
Nombre de titres émis :	547
Nombre de porteurs de parts entrants :	2

**Rachats effectués**

Montant:	2 684 794
Nombre de titres rachetés :	1 271
Nombre de porteurs de parts sortants:	18

**Capital au 31-12-2013**

Montant:	13 755 610 (*)
Nombre de titres :	6 512
Nombre de porteurs de parts :	82

(\*) 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 :

<b>Capital sur la base part de capital de début de l'exercice</b>	<b>13 755 610</b>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-849 834
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-69 791
Régularisation des sommes non distribuables	65 094
Frais de négociation	-12 391
<b>Capital au 31-12-2013</b>	<b>12 888 688</b>

**4.10- Note sur les charges de gestion des placements :**

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par FCP AXIS CAPITAL PRUDENT. Le total de ces charges s'élève à 240 523 DT et elles se détaillent comme suit :

Désignation	2013	2012
Rémunération du Gestionnaire	234 574	261 629
Rémunération du Dépositaire	5 949	5 965
<b>Total</b>	<b>240 523</b>	<b>267 594</b>

#### 4.11- Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2013 à 25 617 DT et se détaille comme suit :

Désignation	2013	2012
Redevance CMF	15 903	17 738
Rémunération CAC	9 341	6 720
Autres charges	373	756
<b>Total</b>	<b>25 617</b>	<b>25 214</b>

#### 5- AUTRES NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

##### 5.1- Données par parts et ratios pertinents

Données par part	2 013	2 012
Revenus des placements	78,683	70,863
Charges de gestion des placements	-36,935	-36,981
<b>Revenu net des placements</b>	<b>41,748</b>	<b>33,882</b>
Autres charges	-3,934	-3,485
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>37,814</b>	<b>30,397</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-2,895	-1,636
<b>Sommes capitalisables de l'exercice</b>	<b>34,919</b>	<b>28,761</b>
Variation des + ou - values potentielles sur titres	-130,503	9,880
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-10,717	38,569
Frais de négociation	-1,903	-1,804
<b>+ ou - values sur titres et frais de négociation</b>	<b>-143,123</b>	<b>46,645</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-105,309</b>	<b>77,043</b>
<b>Droits d'entrée et de sortie</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>-143,123</b>	<b>46,645</b>
Régularisation du résultat non distribuable	9,996	4,028
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-133,127</b>	<b>50,673</b>
Distribution de dividende	0	0
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>2 210,686</b>	<b>2 308,851</b>

  

Ratios de gestion des placements	2013	2012
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,51%	1,51%
Autres charges / actif net moyen	0,16%	0,14%
Résultat Capitalisable de l'exercice / actif net moyen	1,43%	1,18%

##### 5.2 Transactions avec les parties liées :

- La convention de gestion qui lie la société AXIS GESTION et le FCP AXIS CAPITAL PRUDENT prévoit le paiement d'une commission de gestion de 1,25% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net, et payée mensuellement. Le montant des frais de gestion au titre de l'exercice 2013 s'élève à 234 574 DT TTC.
- Les opérations d'achat et de vente d'actions pour le compte de FCP AXIS CAPITAL PRUDENT 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 12 391 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.