



Bulletin Officiel

N° 4824 Mercredi 1^{er} Avril 2015— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES AGO-AGE

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT- AGO -	2
SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT- AGE -	3
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV – AGO -	4
BEST LEASE – AGO -	5
ASSURANCES SALIM	6
STEQ – AGO -	6
SPDIT SICAF	7
PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF	7

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE LLOYD TUNISIEN	8
---	---

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2015-01 »	9-11
-------------------------------------	------

COURBE DES TAUX

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13-14

ANNEXE

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2014

- FCP AFEK CEA
- FCP SERENA VALEURS FINANCIERES
- BEST LEASE

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-**

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

La Société de Fabrication des boissons de Tunisie -SFBT-, porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le jeudi 23 avril 2015 à 9 H.00, à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise - Les Berges du Lac - TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014 ;
- 2/ Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes afférent aux états financiers de cet exercice ;
- 3/ Lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions et opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- 4/ Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des conventions et opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales ;
- 5/ Quitus pour l'exercice aux Administrateurs ;
- 6/ Affectation des résultats ;
- 7/ Renouvellement de mandats d'Administrateurs ;
- 8/ Renouvellement des Membres du Comité d'Audit ;
- ..9/ Nomination d'un Membre du Comité d'Audit ;
- 10/ Jetons de présence ;
- 11/ Rémunération des Membres du Comité permanent d'Audit interne ;
- 12/ Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés du Groupe S.F.B.T. arrêtés au 31 décembre 2014 ;
- 13/ Approbation des états financiers consolidés ;
- 14/ Pouvoirs à donner.
- 15 / Questions diverses.

Au cours de cette assemblée, le Conseil d'Administration proposera un dividende de 0 D,650 par action.

Les documents de l'assemblée générale ordinaire seront mis à la disposition des actionnaires, dans les délais impartis par la réglementation en vigueur, au siège social sis au 5, Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord - 1080 TUNIS .

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE
-SFBT-**

Siège social : Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord -1080 Tunis-

La Société de Fabrication des boissons de Tunisie -SFBT-, porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le jeudi 23 avril 2015 à 9 H.30 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise - Les Berges du Lac - TUNIS, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Augmentation du capital de 90.000.000 à 105.000.000 de dinars par incorporation de réserves ;
- Modification de l'article 6 des statuts ;
- Modification de l'article 4 des statuts ;
- Pouvoirs à donner.

Les documents de l'assemblée générale extraordinaire seront mis à la disposition des actionnaires, dans les délais impartis par la réglementation en vigueur, au siège social sis au 5, Boulevard de la Terre – Centre Urbain Nord - 1080 TUNIS .

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : Green Center Bloc « C » 2ème étage
Rue du Lac Constance- Les Berges du Lac 1053 Tunis

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra **le Jeudi 16 avril 2015 à 10 heures** au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Examen du rapport du conseil d'administration relatif à l'exercice 2014;
- 2- Examen des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2014;
- 3- Approbation de ces rapports, du bilan et des comptes annexes de l'exercice 2014;
- 4- Quitus aux administrateurs ;
- 5- Renouvellement du mandat des administrateurs;
- 6- Affectation des résultats;
- 7- Fixation des jetons de présence

AVIS DES SOCIETES

BEST LEASE

Siège social : 54, Avenue Charles Nicole Mutuelle Ville 1002 Tunis

Le Conseil d'Administration réuni le 5 mars 2015 convoque les actionnaires de la Société à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 16 Avril 2015 à 10 heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises (la Maison de L'entreprise) Rue du Lac Turkana Les Berges du lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen du rapport d'activité de la société relatif à l'exercice 2014.
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2014.
- Lecture du rapport du contrôle Charaique relatif à l'exercice 2014.
- Approbation du rapport d'activité de la société relatif à l'exercice 2014 et des Etats Financiers arrêtés au 31 décembre 2014.
- Quitus aux administrateurs relatif à leur gestion en 2014.
- Répartition du bénéfice de l'exercice 2014.
- Renouvellement du mandat des administrateurs.
- Question diverses

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ASSURANCES SALIM

Siège social : Immeuble ASSURANCES SALIM. Lot AFH BC5.
Centre Urbain Nord –Tunis -1003.

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société « **ASSURANCES SALIM** » sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le **Mercredi 08 Avril 2015, à 10 h 30 mn** au siège de la Banque de l'Habitat sis au 18 Av. Mohamed V-1080 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du conseil d'administration pour l'exercice 2014 ;
- Lecture des rapports des commissaires aux comptes pour l'exercice 2014 ;
- Approbation du rapport du conseil d'administration et des états financiers de l'exercice 2014 ;
- Approbation des opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
- Quitus aux administrateurs ;
- Affectation du résultat de l'exercice 2014;
- Fixation des jetons de présence des administrateurs et des membres du comité permanent d'audit ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité.

Conformément aux dispositions de l'article 37 des statuts, les titulaires d'au moins 10 actions libérées des versements exigibles peuvent, seuls, assister à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité, à la condition d'être inscrit sur les registres sociaux huit jours au moins avant l'assemblée ou s'y faire représenter par un autre actionnaire.

Les autres titulaires d'actions inférieures à 10 peuvent pour être admis dans l'Assemblée Générale Ordinaire se réunir pour former le nombre nécessaire et se faire représenter par l'un d'eux.

Tout actionnaire pourra par ailleurs se faire représenter par un mandataire de son choix, à condition qu'un « **POUVOIR** » soit déposé au siège social de la société Trois jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Tous les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au siège social de la Société sis à l'Immeuble Assurances Salim, Lotissement AFH/ BC5, au Centre Urbain Nord Tunis.

2014 - AS - 2173

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

**SOCIETE TUNISIENNE D'EQUIPEMENT
« STEQ »**

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

La Société Tunisienne d'Equipelement « **STEQ** » porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 10 Avril 2015, à 11 Heures**, au siège de la société, sis à 8 rue 8601 la Charguia I – Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif aux états financiers consolidés de l'exercice 2013 ;
2. Lecture du rapport des Commissaires aux comptes relatif aux états financiers consolidés de l'exercice 2013 ;
3. Approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2013 ;
4. Nomination de deux commissaires aux comptes pour la certification des comptes consolidés de la société
5. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités d'enregistrement et de publicité légale.

2014 - AS - 2156

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

**Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : 5, Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

Messieurs les actionnaires de la Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique « SPDIT-SICAF » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle pour le mercredi 8 avril 2015 à 9H00 à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprise, Les Berges du Lac, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31/12/2014.
2. Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de cet exercice.
3. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4. Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
5. Affectation des résultats.
6. Jetons de présence
7. Rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne
8. Quitus pour l'exercice aux Administrateurs
9. Renouvellement de mandat d'Administrateurs.
10. Pouvoirs à donner.

2014 - AS - 2174

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF

Siège Social : 2, Rue de Turquie - 1001 Tunis.

Messieurs les actionnaires de la Société PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, le mercredi 15 Avril 2015 à 9 heures au siège de la société sis 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis, Tour B 7^{ème} Etage, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion 2014 ;
- Rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2014 et approbation des opérations réglementées y mentionnées;
- Approbation des états financiers de l'exercice 2014 ;
- Quitus aux Administrateurs ;
- Affectation des résultats 2014 ;
- Désignation d'un nouvel Administrateur ;
- Fixation du montant des jetons de présence.

Tout actionnaire désirant prendre part à ces assemblées peut retirer une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de compte - dépositaire qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet.

2014 - AS - 2180

AVIS DES SOCIETES

Augmentation de capital annoncée

Société Tunisienne d'Assurance Lloyd Tunisien

Siège social : Avenue Tahar Haddad, Immeuble LLOYD -Les Berges du Lac -1053 Tunis-

Décision ayant autorisée l'opération :

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société Tunisienne d'Assurance « LLOYD TUNISIEN », réunie le 05 Février 2015, a décidé de porter le capital de la société de **dix millions de dinars** (10 000 000 DT) à **quarante cinq millions de dinars** (45 000 000DT) et ce par l'émission, au pair, de **sept millions** (7 000 000) d'actions nouvelles, d'une valeur nominale de cinq dinars tunisiens (5 DT) chacune, à souscrire en numéraire et à libérer de moitié lors de la souscription.

Cette augmentation sera réservée aux détenteurs des actions anciennes et/ou cessionnaires de droits de souscription, tant à titre irréductible que réductible. La société n'aura pas recours, lors de cette augmentation, aux procédures de démarchage et de publicité prévues pour les opérations par appel public à l'épargne.

Caractéristiques de l'augmentation :

Montant: 35 000 000 DT

Le capital social de la société Tunisienne d'Assurance « LLOYD TUNISIEN » sera porté de **10 000 000 DT à 45 000 000 DT par l'émission de 7 000 000 actions nouvelles** de valeur nominale 5 DT à souscrire en numéraire et à libérer de moitié lors de la souscription.

Prix d'émission :

Les actions nouvelles seront émises **au pair au prix de 5 dinars chacune.**

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les 7 000 000 actions nouvelles porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2015.**

Exercice du droit préférentiel de souscription :

La souscription aux 7 000 000 actions sera réservée aux actionnaires de la société ainsi qu'aux cessionnaires des droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible qu'à titre réductible.

L'exercice de ce droit de souscription s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible:** à raison de **sept (7) actions nouvelles pour deux (2) actions anciennes.**
- **A titre réductible:** En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et les cessionnaires de droits de souscription pourront en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils désirent. Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été, éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible. Les actions non souscrites seront attribuées aux actionnaires qui auront souscrit un nombre d'actions supérieur à celui qu'ils pouvaient souscrire à titre préférentiel, proportionnellement à leurs parts dans le capital et dans la limite de leurs demandes.

Période de souscription :

La période de souscription est fixée de trente (30) jours à partir de la date de publication de la notice d'augmentation de capital au Journal Officiel de la République Tunisienne avec possibilité de clôture anticipée en cas de souscription intégrale avant expiration du délai de souscription.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Cette note d'opération a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Elle doit être accompagnée des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1^{er} trimestre 2015, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2015 et des états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2014 pour tout placement sollicité après le 30 avril 2015.

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

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2015-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMPRUNT OBLIGATAIRE :

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le **22 mai 2014** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 MDT et ce, avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2014 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni en date du **5 mars 2015** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de quinze (15) Millions de Dinars susceptible d'être porté à Vingt cinq (25) Millions de Dinars sur 5 ans et a fixé les taux d'intérêt comme suit :

- Taux : Fixe à 7,65% et/ou variable à TMM+2% brut l'an ;
- Remboursement : annuel constant.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

RENSEIGNEMENT RELATIFS A L'OPERATION :

Dénomination de l'emprunt : «CIL 2015-1 »

Montant : 15 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant maximum de 25 000 000 dinars.

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

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

Forme des obligations : Les obligations sont nominatives.

Taux d'intérêt : 7,65% et/ou TMM+2% brut par an

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse, est fixée au **15 juin 2015**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

- Suite -

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la 1^{ère} année.

L'emprunt sera amorti en totalité le **15 juin 2020**.

Paielement :

Le paielement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15 juin** de chaque année.

Le premier paielement en intérêts aura lieu le **15 juin 2016**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **15 juin 2016**.

Les paielements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10 avril 2015** et clôturées au plus tard le **15 juin 2015**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (25 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 250 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur ou égal à 15 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **15 juin 2015**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **10 juillet 2015** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux Bulletins Officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

7,65% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

Marge actuarielle (Taux variable) :

2% pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance.

Durée totale :

Les obligations « CIL 2015-1 » seront émises sur une durée de **5 ans**:

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital, puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée est de **3 ans**.

Duration (souscription à taux fixe) :

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,7305 Années**.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **10 avril 2015** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement « CGI »**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CIL 2015-1 » seront assurés

- Suite -

durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la quantité souscrite par ce dernier.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par appel public à l'épargne les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressé aux guichets de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », Intermédiaire en Bourse.

Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière

Notation de la société :

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est notée '**BBB-(tun)**' à long terme avec perspective d'avenir négative et '**F3 (tun)**' à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du **16 février 2015**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note '**BBB-(tun)**' à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » en date du **20 mars 2015**.

Cotation en bourse :

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en bourse, la Compagnie Générale d'Investissement de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « CIL 2015/1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing:

La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » s'engage dès, la clôture de l'emprunt « CIL 2015/1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédits exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leurs sont liés, la souscription au taux indexé au TMM risquerait de faire supporter l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro 15-0896 en date du 25 mars 2015, du document de référence « CIL 2014 » enregistré par le CMF sous le n°14-010 en date du 07 novembre 2014, des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au 1er trimestre de l'exercice 2015 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2015 et des états financiers de la CIL relatifs à l'exercice 2014, pour tout placement sollicité après le 30 avril 2015.

La note d'opération et le document de référence sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et de la Compagnie générale d'Investissement « CGI », intermédiaire en bourse sis au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, ainsi que sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au 1er trimestre 2015 et les états financiers relatifs à l'exercice 2014 de la CIL seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet au plus tard respectivement le 20 et 30 avril 2015.

A V I S

COURBE DES TAUX DU 01 AVRIL 2015

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,867%		
TN0008002974	BTC 52 SEMAINES 21/04/2015		4,881%	
TN0008003006	BTC 52 SEMAINES 01/09/2015		4,980%	
TN0008003022	BTC 52 SEMAINES 29/09/2015		5,001%	
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,010%	999,643
TN0008003030	BTC 52 SEMAINES 27/10/2015		5,022%	
TN0008003048	BTC 52 SEMAINES 24/11/2015		5,042%	
TN0008003055	BTC 52 SEMAINES 22/12/2015		5,063%	
TN0008003063	BTC 52 SEMAINES 26/01/2016		5,089%	
TN0008003071	BTC 52 SEMAINES 16/02/2016		5,105%	
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,123%	1 001,071
TN0008003089	BTC 52 SEMAINES 15/03/2016	5,126%		
TN0008003097	BTC 52 SEMAINES 12/04/2016	5,131%		
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,381%	922,868
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,466%	996,281
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,756%	1 020,301
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"	6,014%		981,865
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		6,108%	980,779
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,128%	802,659
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,160%	977,402
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,277%	968,028
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"		6,362%	960,323
TN0008000564	BTA 6 ans " 5,75% janvier 2021"	6,394%		970,299
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,451%	1 024,766
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,462%	950,288
TN0008000366	BTA 10 ans " 6% avril 2024"	6,534%		964,354

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	153,079	154,355	154,369		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,510	13,636	13,637		
3 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,995	100,498	100,502		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
4 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,392	1,404	1,405		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
5 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	37,429	37,743	37,747		
6 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	50,906	51,296	51,301		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
7 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	164,460	162,826	162,424		
8 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,304	577,719	576,184		
9 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,984	115,488	114,941		
10 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	125,520	126,726	126,577		
11 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,253	121,355	121,193		
12 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	112,606	112,885	112,676		
13 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	95,252	98,768	98,387		
14 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	134,724	130,609	130,893		
15 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,485	90,362	90,185		
16 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,726	103,773	103,492		
17 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	105,877	105,997		
18 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	99,994	104,848	104,886		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
19 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 439,180	1 461,315	1 462,195		
20 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 385,305	2 391,739	2 392,340		
21 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	112,115	109,666	109,851		
22 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	104,580	104,233	104,292		
23 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	130,887	132,161	132,208		
24 FCP FINA 60 *	FINACORP	28/03/08	1 207,035	1 220,288	En dissolution		
25 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	133,033	129,177	129,107		
26 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	16,255	16,058	16,039		
27 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 158,963	5 201,205	5 206,648		
28 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 004,703	5 052,155	5 055,230		
29 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,329	2,332	2,337		
30 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,022	2,037	2,042		
31 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,116	1,094	1,097		
32 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,000	1,000		
33 FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,000	1,000		
34 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	-	1,000	1,000		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2014	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
35 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	13/05/14	4,094	108,488	109,609	109,622
36 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	14/04/14	3,727	103,995	104,908	104,919
37 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	17/04/14	3,865	106,020	107,034	107,045
38 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	26/05/14	4,080	102,733	103,759	103,771
39 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	12/05/14	4,012	103,916	105,048	105,061
40 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	26/05/14	3,612	106,837	107,763	107,774
41 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	26/05/14	4,223	104,303	105,464	105,478
42 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	05/05/14	4,127	102,996	103,922	103,932
43 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	05/05/14	3,877	103,089	103,901	103,911
44 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	23/05/14	3,802	105,095	106,026	106,035
45 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/14	3,639	102,119	103,008	103,018
46 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	19/05/14	3,906	104,165	105,170	105,182
47 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	29/05/14	3,485	104,217	105,164	105,174
48 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	21/05/14	3,888	106,676	107,658	107,666
49 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	22/04/14	3,914	105,639	106,661	106,672
50 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	02/06/14	3,121	103,337	104,220	104,229
51 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/14	3,703	102,629	103,580	103,591
52 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/14	3,802	104,702	105,716	105,726
53 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/14	4,035	102,786	103,815	103,828
54 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	29/05/14	3,596	103,707	104,708	104,719
55 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	02/06/14	3,198	104,892	105,827	105,835
56 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	26/05/14	4,094	102,652	103,726	103,739
57 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	14/04/14	4,013	103,615	104,650	104,667
58 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	30/05/14	3,270	104,957	105,835	105,845
59 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	16/05/14	3,527	102,377	103,314	103,324

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
60	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	21/04/14	0,365	10,527	10,631	10,632
61	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	30/05/14	3,667	102,823	103,749	103,760
62	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	3,543	104,004	105,085	105,097
63	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	100,214	100,225
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
64	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,766	101,462	102,435	102,524
SICAV MIXTES								
65	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	13/05/14	0,763	65,830	64,246	64,249
66	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	2,427	148,724	147,910	147,771
67	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	24,533	1 489,820	1 495,363	1 493,403
68	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	05/05/14	3,042	113,033	113,767	113,695
69	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	05/05/14	1,820	112,063	112,165	112,046
70	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	26/05/14	0,559	85,430	85,485	85,466
71	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/05/14	0,409	17,176	17,364	17,347
72	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/14	6,265	272,658	277,181	277,129
73	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/14	0,950	32,349	31,625	31,610
74	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	30/05/14	26,541	2 419,706	2 365,540	2 357,696
75	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	15/05/14	2,017	78,209	75,514	75,370
76	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	13/05/14	1,369	57,858	57,138	57,086
77	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	16/05/14	1,198	100,944	97,434	97,370
78	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	16/05/14	1,014	110,547	104,117	104,046
79	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	16/05/14	0,178	97,573	91,512	91,418
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
80	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	21/04/14	0,245	11,421	11,375	11,376
81	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	21/04/14	0,152	12,387	12,416	12,419
82	FCP IRADETT 100	AFC	04/01/02	21/04/14	0,122	15,946	15,855	15,862
83	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	21/04/14	0,273	14,845	15,000	15,006
84	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	26/05/14	0,232	13,041	13,335	13,298
85	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,083	11,559	11,775	11,754
86	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,162	10,671	10,742	10,737
87	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,259	10,723	10,792	10,794
88	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,213	127,420	129,175	129,328
89	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,739	124,932	124,941	124,942
90	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	23/05/14	0,278	11,080	10,289	10,248
91	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	05/05/14	2,642	109,024	102,928	102,905
92	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	30/05/14	0,218	20,475	20,456	20,378
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	20/05/14	0,202	76,592	73,464	73,547
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	79,825	76,093	76,280
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	30/05/14	2,569	98,109	97,518	97,488
96	FCP BIAT-CROISSANCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	-	-	86,054	84,948	84,803
97	FCP BIAT-EQUILIBRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	-	-	98,010	96,275	96,077
98	FCP BIAT-PRUDENCE	BIAT ASSET MANAGEMENT	17/09/12	06/05/14	0,432	104,629	104,986	104,971
99	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,319	8,715	8,705
100	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	7,293	6,747	6,750
101	UBCI - FCP CEA	UBCI FINANCE	22/09/14	-	-	105,862	99,082	98,975
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
102	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	23/04/14	1,978	103,033	103,690	103,763
103	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	23/04/14	1,018	99,614	97,661	97,974
104	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	06/05/14	3,779	140,321	141,060	141,624
105	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	23/05/14	0,124	10,578	9,804	9,865
106	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	2,674	122,856	117,917	118,282
107	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,295	121,140	119,290	119,361
108	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	1,954	104,666	105,425	105,431
109	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	0,103	104,777	102,503	102,383
110	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,758	177,008	185,914	186,251
111	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,876	163,377	170,506	170,633
112	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	5,168	144,094	148,896	148,805
113	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	11 701,904	12 640,553	12 765,132
114	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,545	18,857	18,874
115	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	134,499	136,127	137,063
116	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,934	101,407	102,042
117	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES *	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,902	En dissolution	En dissolution
118	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	21/05/14	0,806	117,445	119,370	118,757
119	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 818,505	8 662,348	8 673,650
120	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	30/05/14	0,098	9,085	8,983	9,021
121	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	-	-	99,599	98,830	99,139
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
122	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	-	-	-	100,431	100,496
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
123	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	30/05/14	0,041	8,892	8,991	8,999
124	CEA ISLAMIC FUND	UGFS-NA	09/12/14	-	-	99,181	99,211	99,075

* En dissolution pour expiration de la durée de vie

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

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

Le Président du CMF
 Mr. Salah Essayel

FCP AFEK CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DES ACTIFS ET LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du Fonds Commun de Placement « FCP AFEK CEA » tels qu'annexés au présent rapport comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net arrêtés au 31 décembre 2014, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Le gestionnaire du Fonds est responsable de l'arrêté, 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 relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu regard aux circonstances.

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Les emplois du Fonds commun de placement « FCP AFEK CEA » dans les placements constitués par les actions NBL AA et UIB ont atteint respectivement, au 31 décembre 2014, 10,282% et 10,343% de son actif net à cette même date constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 10% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

A notre avis, et en dehors des observations citées au niveau des paragraphes précédents, les états financiers annuels du Fonds commun de placement « FCP AFEK CEA », annexés au présent rapport,

sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de sa situation financière au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport de gestion de l'exercice. Ces informations ainsi que leur concordance avec les états financiers de l'exercice n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

Tunis, le 27 Mars 2015

Le commissaire aux comptes

Mahmoud ELLOUMI

BILAN
Arrêté au 31-12-2014
(Unité : en DT)

<u>ACTIF</u>	<u>Note</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Portefeuille titres	3.1	478 557,194	583 026,640
Actions cotées et droits rattachés		478 557,194	583 026,640
Placements monétaires et disponibilités		39 278,194	11 173,289
Placements monétaires	3.3	0,000	0,000
Disponibilités		39 278,194	11 173,289
Créances d'exploitation	3.5	0,030	0,030
Autres actifs		0,000	0,000
TOTAL ACTIF		517 835,418	594 199,959
<u>PASSIF</u>			
Opérateurs créditeurs	3.6	2 700,934	3 359,772
Autres créditeurs divers	3.7	2 148,324	1 777,318
TOTAL PASSIF		4 849,258	5 137,090
<u>ACTIF NET</u>			
Capital	3.8	512 127,682	592 311,624
Sommes distribuables	3.11	858,478	-3 248,755
Sommes distribuables des exercices antérieurs		-2 778,470	-9 785,487
Sommes distribuables de l'exercice		3 636,948	6 536,732
ACTIF NET		512 986,160	589 062,869
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		517 835,418	594 199,959

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31 décembre 2014

(Unité : en DT)

	Note	31/12/2014	31/12/2013
Revenus du portefeuille titres	3.2	18 704,290	23 835,335
Dividendes Actions cotées		18 704,290	20 133,210
Revenus des emprunts d'Etat		0,000	3 702,125
Revenus des autres valeurs		0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	3.4	353,471	693,049
Revenus des comptes à vue		353,471	693,049
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		19 057,761	24 528,384
Charges de gestion des placements	3.9	11 692,914	14 452,556
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		7 364,847	10 075,828
Autres produits		0,000	0,000
Autres charges	3.10	2 996,669	2 796,544
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		4 368,178	7 279,284
Régularisation du résultat d'exploitation		-731,230	-742,552
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	3.11	3 636,948	6 536,732
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		731,230	742,552
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres		32 321,942	-56 584,909
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-30 194,288	-40 194,956
Frais de négociation		-784,833	-1 308,798
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		5 710,999	-90 809,379

ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Exercice clos le 31 décembre 2014

(Unité : en DT)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	5 710,999	-90 809,379
a - Résultat d'exploitation	4 368,178	7 279,284
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	32 321,942	-56 584,909
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-30 194,288	-40 194,956
d - Frais de négociation de titres	-784,833	-1 308,798
<u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0,000	0,000
<u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-81 787,708	-47 702,112
a- Souscriptions	135 184,425	169 327,535
- Capital	173 700,000	191 300,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-37 786,624	-19 172,713
- Régularisation des sommes distribuables	-728,951	-2 799,752
- Droits d'entrée	0,000	0,000
b - Rachats	216 972,133	217 029,647
- Capital	282 600,000	258 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-65 094,180	-38 353,834
- Régularisation des sommes distribuables	-468,006	-2 931,324
- Droits de sortie	-65,681	-185,195
VARIATION DE L'ACTIF NET	-76 076,709	-138 511,491
<u>ACTIF NET</u>		
a- en début de l'exercice	589 062,869	727 574,360
b - en fin de l'exercice	512 986,160	589 062,869
<u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a - en début de l'exercice	7 523	8 195
b - en fin de l'exercice	6 434	7 523
VALEUR LIQUIDATIVE	79,730	78,301
TAUX DE RENDEMENT	1,83%	-11,81%

Notes aux états financiers
Exercice clos le 31 Décembre 2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de FCP AFEK CEA arrêtés au 31/12/2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Principes comptables appliqués

Les états financiers de FCP AFEK CEA 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 :

2.1. 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 de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires ainsi que les rendements des actions SICAV sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées.

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus). Les placements en BTA sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.4. Cession des placements

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

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

3. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 478 557,194 Dinars et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition en DT	Valeur au 31 Décembre 2014	% actif net
Actions	141 838	597 860,628	478 557,194	93,289%
ADWYA	1 000	7 855,000	8 173,000	1,593%
AMS	6 000	34 749,450	25 668,000	5,004%
ATB	352	1 898,052	1 535,776	0,299%
BTE (ADP)	500	12 490,000	12 445,000	2,426%
CARTHAGE CEMENT	15 000	49 340,000	36 405,000	7,097%
CIL	3 800	65 212,933	50 361,400	9,817%
GIF	11 003	45 610,690	37 344,182	7,280%
MODERN LEASING	1 000	8 240,849	5 281,000	1,029%
NBL AA	7 600	66 478,371	52 744,000	10,282%
SIAME	21 000	84 183,400	48 867,000	9,526%
SITS	21 000	52 052,000	40 320,000	7,860%
SOMOCER	7 000	18 126,000	17 626,000	3,436%
TAWASOL GH	35 000	34 710,160	26 075,000	5,083%
TPR	5 545	26 359,967	23 943,310	4,667%
UIB	3 600	49 483,709	53 060,400	10,343%
WIFAK LEAS	2 438	41 070,047	38 708,126	7,546%
TOTAL	141 838	597 860,628	478 557,194	93,289%

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2014 se détaillent ainsi :

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	262 509,270
TOTAL	262 509,270

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2014 se détaillent ainsi :

Sorties	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins values réalisées
Actions	399 300,658	369 106,370	- 30 194,288
TOTAL	399 300,658	369 106,370	- 30 194,288

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 18 704,290 Dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Dividendes	18 704,290	20 133,210
- des actions admises à la cote	18 704,290	20 133,210
Revenus des obligations et valeurs assimilées	0,000	3 702,125
<u>Revenus des Emprunts d'Etat</u>	<u>0,000</u>	<u>3 702,125</u>
- intérêts	0,000	3 702,125
- primes de remboursement	0,000	0,000
<u>Revenus des autres valeurs</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
- intérêts	0,000	0,000
TOTAL	18 704,290	23 835,335

3.3 Note sur les placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 39 278,194 Dinars et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle au 31/12/2014	% actif net
Disponibilité	39 278,194	39 278,194	7,657%
Dépôt à vue	50 711,190	50 711,190	9,885%
Sommes à l'encaissement	-	-	0,000%
Sommes à régler	- 11 432,996	- 11 432,996	-2,229%
TOTAL	39 278,194	39 278,194	7,657%

3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01 au 31/12/2014 à 353,471 Dinars et représente le montant des intérêts au titre de la période du 01/01 au 31/12/2014 sur les placements monétaires.

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Intérêts des autres placements	0,000	0,000
Intérêts des comptes courants	353,471	693,049
TOTAL	353,471	693,049

3.5 Note sur les créances d'exploitation

Les créances d'exploitation s'élèvent à 0,030 Dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit:

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Retenues à la source sur bons de trésor achetés en bourse	0,030	0,030
TOTAL	0,030	0,030

3.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 2 700,934 Dinars et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit:

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Commission distributeurs	514,464	639,961
Commission gestionnaire	1 929,235	2 399,827
Commission dépositaire	257,235	319,984
TOTAL	2 700,934	3 359,772

3.7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 2 148,324 Dinars et représente le montant de la redevance du CMF et les honoraires du commissaire aux comptes et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Redevance CMF	43,462	53,664
Honoraires commissaire aux comptes	2 104,862	1 723,654
TOTAL	2 148,324	1 777,318

3.8 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2014 se détaillent ainsi :

<u>Capital initial au 01/01/2014</u>	
Montant (en nominal)	752 300,000
Nombre de parts	7 523
Nombre de porteurs de parts	96
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	173 700,000
Nombre de parts émis	1 737
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	282 600,000
Nombre de parts rachetés	2 826
<u>Capital au 31-12-2014</u>	
Montant (en nominal)	643 400,000
Sommes non distribuables	-131 272,318
Montant du capital au 31/12/2014	512 127,682
<u>Nombre de parts</u>	
Nombre de porteurs de parts	144

3.8.1. Note sur les sommes non distribuables

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins values potentielles et aux plus ou moins values réalisées sur titres, augmentées des droits de sortie et diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2014:

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur actions	32 321,942	-57 369,902
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur emprunt Etat	0,000	784,993
Plus (ou moins) values réalisées sur cession actions et droits	-30 194,288	-37 466,456
Plus (ou moins) values réalisées sur emprunt Etat	0,000	-2 728,500
Frais négociation	-784,833	-1 308,798
Droit de sortie	65,681	185,195
RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE	1 408,502	-97 903,468
Résultat non distribuable exercices antérieurs	-159 988,376	-81 266,029
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-37 786,624	-19 172,713
Régularisations sommes non distribuables rachats	65 094,180	38 353,834
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES	-131 272,318	-159 988,376

3.9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 11 692,914 Dinars et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Rémunération Distributeurs (STUSID BANK et TSI)	2 227,226	2 752,875
Rémunération Gestionnaire (TSI)	8 352,056	10 323,231
Rémunération Dépositaire (STUSID BANK)	1 113,632	1 376,450
TOTAL	11 692,914	14 452,556

3.10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 2 996,669 Dinars et représente le montant de la redevance du CMF et les honoraires du commissaire aux comptes et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2014	Montant au 31/12/2013
Redevance CMF	556,789	688,190
Honoraires commissaire aux comptes	2 439,880	2 108,354
TOTAL	2 996,669	2 796,544

3.11 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2014

Désignation	Résultats Distribuables	Régularisations souscriptions	Régularisations rachats	Sommes Distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	-3 248,755	-750,118	1 220,403	-2 778,470
Exercice n	4 368,178	21,167	-752,397	3 636,948
SOMMES DISTRIBUTABLES				858,478

4. Autres informations

4.1- Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan de FCP AFEK CEA au 31/12/2014 se détaillent ainsi :

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
- Titres à livrer	0,000	0,000
- Titres à recevoir	11 432,996	2 467,500
- Participation à libérer	0,000	0,000
TOTAL	11 432,996	2 467,500

4.2- Données par parts et ratios pertinents

4.2.1- Données par parts

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Revenus des placements	2,962	3,260
Charges de gestion des placements	1,817	1,921
REVENUS NET DES PLACEMENTS	1,145	1,339
Autres produits	0,000	0,000
Autres charges	0,466	0,372
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	0,679	0,968
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,114	-0,099
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	0,565	0,869
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielle sur titres	5,024	-7,522
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-4,693	-5,343
Frais de négociation	-0,122	-0,174
Plus ou moins valeurs sur titres et frais négociation	0,209	-13,039
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	0,888	-12,071
Droits d'Entrée et de sortie	0,010	0,025
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	0,219	-13,014
Régularisation du résultat non distribuable	0,645	1,664
SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	0,864	-11,350
Distribution de dividendes	0,000	0,000
Valeur Liquidative	79,730	78,301

4.2.2- Ratios de gestion des placements

Désignation	31/12/2014	31/12/2013
Charges de gestion des placements / Actif Net Moyen	2,12%	2,20%
Autres charges / Actif Net Moyen	0,54%	0,42%
Résultat distribuable Exercice / Actif Net Moyen	0,79%	1,11%

4.2.3- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion du FCP AFEK CEA est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et financière du FCP. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 1,5% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STUSID BANK assure les fonctions de dépositaire pour FCP AFEK CEA, consistant notamment à conserver les titres et les fonds du FCP et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La STUSID BANK perçoit une rémunération TTC de 0,2% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la STUSID BANK assurent le rôle de distributeur des actions du FCP AFEK CEA. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,4% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.

FCP SERENA VALEURS FINANCIERES

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2014

En exécution de la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du FCP SERENA Valeurs Financières arrêtés au 31 décembre 2014, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la loi et par les normes professionnelles.

1. Opinion sur les états financiers annuels

Nous avons procédé au contrôle des états financiers annuels en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession.

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité du gestionnaire du fonds. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreur, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états sur la base de nos travaux.

Nos travaux ont été effectués conformément aux normes généralement admises en la matière. Ces normes exigent que notre contrôle soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives, tout en tenant compte du contrôle interne en vigueur au sein de l'entité.

Un contrôle comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les comptes annuels. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers annuels.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers du FCP SERENA Valeurs Financières arrêtés au 31 décembre 2014, sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, de la situation financière du fonds au 31 décembre 2014 ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date conformément au système comptable des entreprises.

2. Vérifications spécifiques

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

Conformément à l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, 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 gestionnaire sur la gestion de l'exercice.

En outre, et conformément à l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, l'examen du système de contrôle interne nous a permis de constater qu'il ne comporte pas des défaillances majeures pouvant impacter notre opinion sur les états financiers. Toutefois nous portons à votre connaissance que le responsable du contrôle de la conformité et du contrôle interne n'a pas validé les états financiers de l'exercice 2014.

Tunis, le 05 mars 2015

LA GENERALE D'AUDIT & CONSEIL

Mohamed Mejdi JAZIRI

Commissaire aux comptes

BILANArrêté au 31 Décembre 2014
(exprimés en dinars)

	Notes	31-déc.-14	31-déc.-13
<u>ACTIF</u>			
AC 1 Portefeuille titres		94 580,975	247 720,281
Actions et Droits Attachés	A.1	85 620,323	227 020,481
OPCVM	A.2	8 960,652	20 699,800
Obligations & Valeurs Assimilées		0,000	0,000
AC 2 Placements Monétaires & Disponibilités		89 256,657	157 055,001
Placements Monétaires		0,000	49 200,207
Disponibilités	A.3	89 256,657	107 854,794
AC 3 Créances d'Exploitations		0,000	0,000
AC 4 Autres Actifs		0,000	0,000
Total Actif		183 837,632	404 775,282
<u>PASSIF</u>			
PA 1 Opérateurs Créditeurs	P.1	1 395,571	2 416,373
PA 2 Autres Créditeurs Divers	P.2	1 835,694	1 910,689
Total Passif		3 231,265	4 327,062
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 Capital	CP.1	183 390,910	404 737,679
CP 2 Sommes Distribuables	CP.2	(2 784,543)	(4 289,459)
Sommes Distribuables des Exercices Antérieurs		(1 914,251)	(4 091,364)
Sommes Distribuables de l'Exercice		(870,292)	(198,095)
Total Actif Net		180 606,367	400 448,220
Total Passif & Actif Net		183 837,632	404 775,282

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2014
(exprimés en dinars)

	Notes	31-déc.-14	31-déc.-13
PR 1 Revenus du Portefeuille Titres		4 527,817	11 322,605
Dividendes	R.1	4 527,817	8 686,068
Revenus des Obligations & Valeurs Assimilés		0,000	2 636,537
PR 2 Revenus des Placements Monétaires	R.2	5 251,002	1 550,918
Total Des Revenus des Placements		9 778,819	12 873,523
CH 1 Charges de Gestion des Placements	R.3	(8 228,045)	(9 808,809)
Revenu Net des Placements		1 550,774	3 064,714
PR 3 Autres Produits		0,000	0,000
CH 2 Autres Charges	R.4	(2 533,173)	(3 269,434)
Résultat d'Exploitation		(982,399)	(204,720)
Régularisation du Résultat d'Exploitation		112,107	6,625
Sommes Distribuables de l'Exercice		(870,292)	(198,095)
Régularisation du Résultat d'Exploitation (annulation)		(112,107)	(6,625)
Variation des Plus ou Moins Values Pot. Sur Titres		37 022,289	(2 622,640)
Plus ou Moins Values Réalisées Sur Cessions de Titres		(34 997,237)	(26 563,747)
Frais de Négociation		(2 154,841)	(1 472,576)
Résultat De l'Exercice		(1 112,188)	(30 863,683)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2014

(exprimés en dinars)

	31-déc.-14	31-déc.-13
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	-1 112,188	-30 863,683
a - Résultat d'exploitation	-982,399	-204,720
b - Variation des plus / moins values potentielles sur titres	37 022,289	-2 622,640
c - Plus / moins values réalisées sur cession titres	-34 997,237	-26 563,747
c - Frais de négociation de titres	-2 154,841	-1 472,576
<u>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	0,000	0,000
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	-218 729,665	-4 616,368
a - Souscriptions	0,000	0,000
Capital	0,000	0,000
Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000
Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	0,000	0,000
Régularisation des sommes distribuables des exercices antérieurs	0,000	0,000
Droits d'entrée	0,000	0,000
b - Rachats	-218 729,665	-4 616,368
Capital	-259 700,000	-5 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	38 483,020	302,407
Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	112,107	6,625
Régularisation des sommes distribuables des exercices antérieurs	2 375,208	43,618
Droits de sorties	0,000	30,982
VARIATION DE L'ACTIF NET	-219 841,853	-35 480,051
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>		
a - en début d'exercice	400 448,220	435 928,271
b - en fin d'exercice	180 606,367	400 448,220
<u>AN 5 - NOMBRE DE PARTS</u>		
a - en début d'exercice	4 690	4 740
b - en fin d'exercice	2 093	4 690
VALEUR LIQUIDATIVE	86,290	85,383
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	1,06%	-7,16%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE 2014

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

FCP SERENA Valeurs Financières est un Fonds de Placement mixte de type distribution.

Il a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres.

Il est régi par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif.

Le fonds a obtenu son agrément auprès du CMF le 10 juin 2009, sous le numéro 20/2009. Son capital initial est de 100.000 dinars, composé de 1.000 parts de 100 dinars chacune.

Le gestionnaire du fonds est la société Traders Investment Managers SA. La gestion administrative et comptable est assurée par la société BIAT Capital (Ex. La Financière de Placement et de Gestion – FPG).

Le dépositaire est la BIAT

Le fonds a ouvert les souscriptions au public le 27 janvier 2010.

Suivant procès verbal du conseil d'administration du gestionnaire en date du 05 janvier 2015, il a été décidé de procéder à la liquidation du **FCP SERENA Valeurs Financières** suite à l'expiration de sa durée de vie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2014, sont établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et notamment les normes NCT 16, NCT 17 & NCT 18 relatives aux OPCVM.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2014 sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

➤ **Evaluation des autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2014 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

➤ **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 prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN & DE L'ETAT DE RESULTAT**I. BILAN****A.1 Actions & Droits Attachés**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2014 à **85 620,323 dinars**, contre **227 020,481 dinars** au 31 décembre 2013. Il se détaille comme suit :

TITRES	NOMBRE DE TITRES	PX DE REVIENT	VALEUR AU 31/12/2014	% ACTIF NET
ACTIONS		96 045,768	85 620,323	47,41%
Amen Bank	588	16 724,973	15 302,112	8,47%
ATB	1 675	7 453,750	7 308,025	4,05%
B N A	1 865	20 043,241	14 175,865	7,85%
CIL	1 357	19 372,701	17 984,321	9,96%
STB	2 930	16 165,903	14 650,000	8,11%
TRE	1 620	16 285,200	16 200,000	8,97%

A.2 OPCVM

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2014 à **8.960,652 dinars**, contre **20.699,800 dinars** au 31 décembre 2013. Il se détaille comme suit :

TITRES	NOMBRE DE TITRES	PX DE REVIENT	VALEUR AU 31/12/2014	% ACTIF NET
OPCVM		8 910,134	8 960,652	4,96%
SICAV Trésor	87	8 910,134	8 960,652	4,96%

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2014 se détaillent ainsi :

Rubrique	Coût d'acquisition
➤ Actions	193 604,380 Dinars
➤ OPCVM	34 905,969 Dinars
Total	228 510,349 Dinars

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2014 se détaillent ainsi :

Rubrique	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus Value Réalisée	Moins Value Réalisée
Actions	372 134,709 Dinars	337 512,070 Dinars	15 956,464 Dinars	50 579,103 Dinars
OPCVM	46 537,235 Dinars	46 162,637 Dinars	0,000	374,598 Dinars
Total	418 671,944 Dinars	383 674,707 Dinars	15 956,464 Dinars	50 953,701 Dinars

A.3 Disponibilités

Ils qui ont atteint au 31 décembre 2014, **89.256,657 dinars** contre **107.854,794 dinars** au 31 décembre 2013.

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Disponibilités en Banque	87 089,747	107 854,794
Sommes à l'encaissement	2 166,910	0,000
TOTAL	89 256,657	107 854,794

P.1 Opérateurs Créditeurs

Il s'agit des dettes à payer au gestionnaire et au dépositaire au 31 décembre 2014. Elles sont de l'ordre de **1.395,571 dinars** contre **2.416,373 dinars** au 31 décembre 2013

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Gestionnaire	1 098,135	2 118,937
Dépositaire	297,436	297,436
TOTAL	1 395,571	2 416,373

P.2 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers ont atteint au 31 décembre 2014, **1 835,694 dinars** contre **1.910,689 dinars** au 31 décembre 2013

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
C M F	16,204	34,274
Autres Créditeurs Divers	1 819,490	1 876,415
TOTAL	1 835,694	1 910,689

CP.1 Capital Social

Les opérations sur le capital enregistrées au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Capital au 01 janvier	469 000,000	474 000,000
Nombre de parts	4 690	4 740
Nombre de porteurs de parts	7	7
Souscriptions de l'exercice	0,000	0,000
Nombre de parts	0	0
Nombre de porteurs de parts entrants	0	0
Rachats de l'exercice	259 700,000	5 000,000
Nombre de parts	2 597	50
Nombre de porteurs de parts sortants	4	0
Montant en Nominal au 31 décembre	209 300,000	469 000,000
Nombre de parts	2 093	4 690
Nombre de porteurs de parts	3	7
Sommes Non Distribuables	-25 909,090	-64 262,321
Commissions de Rachat	0,000	30,982
Frais de négociation	-2 154,841	-1 472,576
Variation des Plus ou Moins Value Potentielles sur Titres	37 022,289	-2 622,640
Plus ou Moins Value Réalisées sur Cession Titres	-34 997,237	-26 563,747
Sommes non distribuables antérieurs	-64 262,321	-33 936,747
Régularisations des Sommes Non Distribuables (Souscriptions)	0,000	0,000
Régularisations des Sommes Non Distribuables (Rachats)	38 483,020	302,407
Capital au 31 décembre	183 390,910	404 737,679

CP.2 Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté du report à nouveau et des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts. Elles ont atteint au 31 décembre 2014, **-2.784,543 dinars** contre **-4.289,459 dinars** au 31 décembre 2013.

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-4 289,459	-4 134,982
Résultat distribuable de l'exercice	-982,399	-204,720
Régularisation résultat distribuable de l'exercice	112,107	6,625
Régularisation résultat distribuable des exercices antérieurs (Rachat)	2 375,208	43,618
TOTAL	-2 784,543	-4 289,459

II. ETAT DE RESULTAT

R.1 Dividendes

Les dividendes totalisent au 31 décembre 2014, **4.527,817 dinars**. Ils se détaillent comme suit :

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Revenus des Actions	3 702,417	7 884,150
Revenus OPCVM	825,400	801,918
TOTAL	4 527,817	8 686,068

R.2 Revenus des Placements Monétaires

Ils ont atteint **5.251,002 dinars** au 31 décembre 2014 et se détaillent comme suit :

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Revenus Bons de Trésors	0,000	386,251
Revenus Billets de Trésorerie	2 152,450	623,026
Revenus Placements à terme	1 692,625	0,000
Intérêts Comptes de dépôts	1 405,927	541,641
TOTAL	5 251,002	1 550,918

R.3 Charges de Gestion des Placements

Ces charges totalisent au 31 décembre 2014, **8 228,045 dinars** et se détaillent ainsi :

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Rémunération Gestionnaire	7 048,002	8 628,765
Rémunération Dépositaire	1 180,043	1 180,044
TOTAL	8 228,045	9 808,809

R.4 Autres Charges

Elles totalisent au 31 décembre 2014, **2.533,173 dinars** et se détaillent ainsi :

Rubrique	31-déc.-14	31-déc.-13
Rémunération Commissaire Aux Comptes	1 758,426	2 337,490
Publicité et Publication	100,400	150,800
Impôts et Taxes	90,000	120,000
Rémunération C M F	341,267	417,804
Services Bancaires & Assimilés	243,080	243,340
TOTAL	2 533,173	3 269,434

Autres Informations

✓ Données par Part

Rubrique	31-déc-14	31-déc-13
	Valeur par part	Valeur par part
Revenus des Placements	4,672	2,745
Charges de gestion des placements	-3,931	-2,091
Revenu Net des Placements	0,741	0,653
Autres Charges	-1,210	-0,697
Résultat d'exploitation	-0,469	-0,044
Régularisation du résultat d'exploitation	0,054	0,001
Sommes Distribuables de l'exercice	-0,416	-0,042
Variation des Plus/Moins Value potentielles sur titres	17,689	-0,559
Plus / Moins Value Réalisées sur cession de titres	-16,721	-5,664
Frais de Négociation	-1,030	-0,314
Plus ou Moins Value sur titres et frais de négociation	-0,062	-6,537
Résultat Net de l'Exercice	-0,531	-6,581
Droits d'entrée et droits de sortie	-	-0,007
Résultat non distribuable de l'exercice	-0,062	-6,530
Régularisation du résultat non distribuable	1,385	-0,012
Sommes non distribuables de l'exercice	1,323	-6,542
Distribution des dividendes	-	-
Valeur liquidative	86,290	85,383

✓ Ratios de gestion des placements

	31-déc-14	31-déc-13
Actif Net Moyen (ANM)	338 761,573	417 620,589
Charges de Gestion des placements / ANM	2,429%	2,349%
Autres Charges / ANM	0,748%	0,783%
Résultat d'Exploitation de l'Exercice / ANM	-0,290%	-0,049%

✓ **Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion du **FCP SERENA Valeurs Financières** est confiée à la société **Traders Investment Managers SA** et ce, à compter du 15 octobre 2009.

Celle-ci est chargée de :

- La définition des objectifs de placement de l'actif net du fonds;
- La détermination de l'allocation de l'actif entre les différentes catégories de valeurs mobilières;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds
- La mesure et l'évaluation des performances du fonds
- La passation d'ordres d'achat et de vente en bourse ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, Traders Investment Managers perçoit une rémunération annuelle de 1,75 % par an en hors taxe de l'actif net du **FCP SERENA Valeurs Financières** calculée hebdomadairement qui vient en déduction de l'actif net du fonds. Le règlement effectif se fait à la fin de chaque trimestre

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour **FCP SERENA Valeurs Financières** et ce à compter du 21/10/2009. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de **FCP SERENA Valeurs Financières**;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum du fonds.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% par an hors taxe de l'actif net pour la première année avec un minimum de 1.000 dinars hors taxe par an à partir de la deuxième année. Cette rémunération est calculée à chaque arrêté de la valeur liquidative et versée à la fin de chaque trimestre au dépositaire dans les 15 jours qui suivent la clôture du trimestre.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول ميغال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2014/12/31 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 16 افريل 2015. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات منصف بوسنوفة زموري و شريف بن زينة.

الموازنة

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014

(الوحدة: دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	الإيضاحات	
714 353	2 927 924	1.3	السيولة و ما يعادلها
141 233 494	161 493 539		مستحقات الإيجار المالي
3 519 763	5 604 098		عقود إيجار في طور الإنتظار
5 939 991	7 464 456		المستحقات غير المدفوعة
-389 503	-450 424		العوائد المعلقة
-6 174 029	-6 871 422		المخصصات
144 129 716	167 240 247	2.3	صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار
659 980	659 980		محفظة المساهمات
-30 000	-30 000		المخصصات
629 980	629 980	3.3	صافي محفظة المساهمات
4 915 919	5 141 726		الأصول الثابتة المادية
-1 028 864	-1305 273		تطرح الإستهلاكات
3 887 054	3 836 453	4.3	صافي الأصول الثابتة
95 871	119 141		الأصول الثابتة غير المادية
-56 872	-62 466		تطرح الإستهلاكات
38 999	56 675	5.3	صافي الأصول الثابتة غير المادية
348 178	217 567		الأصول غير جارية أخرى
*1 445 032	778 115	6.3	الأصول جارية أخرى
151 193 312	175 686 960		مجموع الأصول
95 596 797	122 154 984	7.3	تمويلات بنكية
3 209 066	2 969 207	8.3	تسبيقات على عمليات الإيجار
4 274 774	2 226 239	9.3	مزودون و الحسابات المتصلة بهم
*2 756 643	4 032 702	10.3	الخصوم الجارية الأخرى
120 771	100 704		مدخرات بعنوان المخاطر العامة
105 958 051	131 483 835		مجموع الخصوم
30 000 000	30 000 000		رأس المال الاجتماعي
11 595 379	11 761 398		الإحتياطي
-180 894	-2 507 759		اسهم ذاتية
500 405	510 789		الأموال الذاتية الأخرى
-	-		إحتياطي مخاطر التمويلات
110 343	259 009		نتائج مؤجلة
3 210 028	4 179 688		النتيجة
45 235 262	44 203 125	11.3	مجموع الأموال الذاتية
151 193 312	175 686 960		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2013 قصد المقارنة.

قائمة النتائج
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014
(الوحدة: دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	الإيضاحات	
13 218 823	15 378 390		مداخيل الإيجار المالي
381 378	825 996		مداخيل الإيجار المالي الأخرى
137 702	-60 921		التغير في المداخيل المتعلقة
13 737 904	16 143 465	12.3	إجمالي الدخل من الإيجار المالي
- 6 048 621	-6 818 129	13.3	أعباء مالية صافية
7 689 283	9 325 336		صافي الدخل من الإيجار المالي
- 1 829 446	-2 161 953	14.3	أعباء الأعوان
- 776 021	-872 220	16.3	صافي المخصصات المدخرات
- 295 515	-349 948	17.3	مخصصات الإستهلاكات
- 829 900	-1 188 489	15.3	أعباء الاستغلال الأخرى
- 3 730 881	-4 572 610		مجموع أعباء الإستغلال
109 773	343 907	18.3	الأرباح العادية الأخرى
-8 900	-62 515	19.3	الخسائر العادية الأخرى
4 059 275	5 034 118		نتيجة الأنشطة العادية
- 849 247	-854 430		الضريبة على الشركات
3 210 028	4 179 688		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية

جدول التدفقات النقدية
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014
(الوحدة: دينار تونسي)

2013/12/31	2014/12/31	الإيضاحات	البيانات
			أنشطة الإستغلال
85 176 530	96 741 003	20.3	مبالغ محصلة من الزبائن
-83 580 133	-102 635 686	21.3	مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن - الإيجار المالي
-1 889 608	-1 894 031	22.3	مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين
-5 778 491	-5 909 421	23.3	أعباء مالية مدفوعة
-	190		عائدات محصلة
-833 510	-2 968 875	24.3	المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم
92 070	160 688	25.3	مبالغ أخرى محصلة
-1 549 934	-2 883 842	26.3	مبالغ أخرى مدفوعة
-8 363 076	-19 389 975		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال
			أنشطة الإستثمار
-333 425	-231 624	27.3	الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة
13 200	438 750		عائدات متأتية من التقويت في الأصول الثابتة
-600 000	-		الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
-920 225	207 126		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار
			أنشطة التمويل
20 819 106	-		زيادة رأس المال
-	-2 328 665		مبالغ مدفوعة لشراء أسهم ذاتية
-2 000 000	-2 999 500		توزيع الأرباح
66 300 000	89 100 000	28.3	التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية
-78 294 942	-60 928 000	29.3	سداد أقساط التمويلات البنكية
6 824 164	22 843 835		التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
-2 459 137	3 660 986		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة
899 315	-1 559 822		السيولة أو ما يعادلها بداية السنة
-1 559 822	2 101 164		السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة

الإيضاحات حول القوائم المالية

I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هو شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار، بمساهمات نقدية تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات أراض وبناءات وغيرها وذلك للغايات المهنية التجارية الصناعية وغيرها من النشاطات الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون عـ65ـد لسنة 2001 المتعلق بمؤسسات القرض، كما تم تنقيحه بالنصوص اللاحقة. كما تخضع للقانون عـ89ـد لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

II-المعايير و المبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 2459-96 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

2.1 - تقديم القوائم المالية

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للسياسات المحاسبية المنصوص عليها في إطار تحديث النظام المحاسبي للمؤسسات في سنة 1997 (قرار من وزير المالية الصادر في 31 ديسمبر 1996). في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

2.2 -المبادئ المحاسبية المعتمدة

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

2.2.1- الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، و مع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. و يتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

2.2.2-الأصول الثابتة المأجرة

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم إقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي و التي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها و ذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

- تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني).

- وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها، أو تأجيرها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

2.2.3-الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

إبتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41 ، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصافي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

2. 2. 4 - سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددنا لمخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر و متابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 24-191 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقح بالمنشور التالية : 04-99 ، 04-2001 و 12-2001 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والعوائد المتعلقة عن كل زبون.

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 بتكوين مخصصات إضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالاتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

أما بالنسبة للتعهدات المشكوك فيها صنف (4) بأقدمية 2 سنوات فقد قامت الشركة بتخفيض في قيمة الضمان بنسبة 30%.

تم تطبيق نسب المخصصات الواردة بمنشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار مبادئ الحذر المعمول بها و وجود الضمانات الصالحة و الكافية. كما تم الأخذ بعين الاعتبار عمليات التسديد أو وجود تأخير في التسديد خلال الفترة التي تلي نهاية السنة المالية إلى تاريخ إعداد القوائم المالية.

النسبة المخصص	الصنف
0%	الديون العادية
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة
20%	الديون غير المؤكدة
50%	الديون المتعثرة
100%	الديون المشكوك فيها

2. 2. 5 - تقييم المستحقات على الزبائن

أهمية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 31 ديسمبر 2014 حسب فئات المخاطر وإسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- الأخذ بعين الاعتبار الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحل عليها والقيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- تحديد المخاطر المواجهة

ب- التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 31 ديسمبر 2014 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات :

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوماً
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوماً و يفوق 90 يوماً
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوماً و يفوق 180 يوماً
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوماً

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن
- حالات إيقاف الفوترة
- الأخذ بالإستخلاصات وبالترتيبات والتسويات التي تمت بعد تاريخ إقفال السنة المحاسبية إلى غاية 24 فيفري خصوصاً بالنسبة للزبائن المتعثرين في 31 ديسمبر 2014.

ج - الضمانات

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كمايلي :

نوع المعدات	الإستهلاكات
بنايات	القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة
معدات عادية	القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة
معدات خاصة	القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة

III-إيضاحات حول الموازنة

1.3. السيولة و ما يعادلها

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
الحسابات البنكية	2 711 141	648 855
أوراق للتحويل	216 580	64 468
الخبزينة	203	1 030
المبلغ الجملي	2 927 924	714 353

2.3. مستحقات الحرفاء

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
مستحقات الإيجار المالي	167 097 637	144 753 257
المستحقات غير المدفوعة	7 464 456	5 939 991

-4 735 757	-5 251 075	مدخرات الحرفاء
-	-	مدخرات لتغطية المخاطر العامة
-1 438 272	-1 620 347	المدخرات الجماعية
-389 503	-450 424	العوائد المعلقة
144 129 716	167 240 247	المبلغ الجملي

2.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

1.2.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 31 ديسمبر 2014 الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الايجار المالي التونسي السعودي مفصلة كما يلي:

الحريف	الصف	مجموع الجاري في 2014/12/31	إيجار في طور الإنتظار	المتأخرات في 2014/12/31	المستحقات
SOCIETE AVICENNE	0	1 477 382	3 576 156	1 583	5 055 121
المجموع		1 477 382	3 576 156	1 583	5 055 121

2.2.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

لا يوجد حرفاء تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15 % من مجموع الأموال الذاتية لبيت الايجار المالي التونسي السعودي. وبالتالي فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في 1.5 ضعف الأموال الذاتية حسب ما يقتضيه الفصل الأول من منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991.

3.2.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل الثاني من منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما نقحه المنشور عدد 4 لسنة 1999، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة. وفي 31 ديسمبر 2014، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي فإن الفصل التالي قد تم احترامه.

4.2.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل السادس من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة، 171 114 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 148 746 ألف دينار بعنوان سنة 2013.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة باست ليز، حسب ما تضمنه الفصل الخامس المنقح من المنشور عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991، 45 606 ألف دينار في 31 ديسمبر 2014 مقابل 43 825 ألف دينار في نهاية سنة 2013.

لقد بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 171 114 ألف دينار. وبذلك تمثل الأموال الذاتية الصافية للشركة بتاريخ 31 ديسمبر 2014، 26,65% من المخاطر الجارية المرجحة مقابل 29,12% بعنوان سنة 2013.

3.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

التأخرات	المدخرات	العوائد المعلقة	التأخرات	مجموع الجاري	الجاري مع التأخرات	التصنيف
24/02/2015	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	
1 087 390	-	-	3 141 043	148 807 637	151 948 680	0
604 947	-	-	878 505	8 017 494	8 895 999	1
228 464	26 346	27 142	237 609	790 689	1 028 299	2
423 782	192 827	72 730	492 348	1 216 981	1 709 329	3
2 627 244	4 351 216	350 552	2 714 932	2 660 738	5 375 670	4
4 971 826	4 570 389	450 424	7 464 438	161 493 540	168 957 978	المجموع

3.3. محفظة الأوراق المالية الإستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2014، ما قيمته 629 980 دينار وهو يتوزع كالتالي:

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
30 000	30 000	مساهمة في شركة NSC TELECOM
29 980	29 980	مساهمة في شركة الإبهار
600 000	600 000	مساهمة في AMANA TAKAFOL
-30 000	-30 000	مخصصات محفظة الإستثمار
629 980	629 980	المبلغ الجملي

وتتوزع حافظة الإستثمار لشركة باست ليز على النحو التالي :

% نسبة المساهمة	الصيغة القانونية للشركة	المساهمات
3,33%	شركة خفية الإسم	NSC TELECOM
19,99%	شركة خفية الإسم	EL IBHAR
6,00%	شركة خفية الإسم	AMANA TAKAFOL

4.3. الأصول الثابتة المادية

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
4 047 163	3 811 484	بنايات
12 479	306 490	بنايات - بصدد الإنجاز
176 750	193 911	معدات اعلامية
325 746	407 394	تجهيزات عامة و تهيئة
245 727	305 789	معدات نقل
108 054	116 658	معدات مكتبية

4 915 919	5 141 726	إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية
-79 928	-768 780	إستهلاكات البناءات
-78 911	-168 320	إستهلاكات المعدات الاعلامية
-127 875	-114 847	إستهلاكات التجهيزات العامة
-151 029	-163 26 2	إستهلاكاتمعدانالنقل
-591 121	-90 064	إستهلاكات المعدات المكتبية
-1 028 864	-1 305 273	إجمالي إستهلاكات
3 887 054	3 836 453	صافي الأصول الثابتة المادية

5.3. الأصول الثابتة غير المادية

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
57 470	80 740	برامج إعلامية
38 401	38 401	أصول ثابتة غير مادية أخرى
-56 872	-62 466	إستهلاكات
38 999	56 675	صافي الأصول الثابتة الغير مادية

جدول توزيع الأصول الثابتة

القيمة الصافية الى 2014/12/31	الاستهلاكات المتراكمة الى 2014/12/31	استرداد	مخصصات	الاستهلاكات المتراكمة الى 2013/12/31	القيمة الخام الى 2014/12/31	البيوعات	إعادة تصنيف	الشراءات	القيمة الخام الى 2013/12/31	تعيين
3 042 704	768 780	67 946	245 605	591 121	3 811 484	238 122	-	2 443	4 047 163	البناءات
292 547	114 847	-	34 919	79 928	407 394	-	-	81 648	325 746	تهيئة و تجهيز
26 594	90 064	-	11 153	78 911	116 658	-	-	8 604	108 054	معدات و اثاث
25 591	168 320	-	17 291	151 029	193 911	-	-	17 161	176 750	معدات اعلامية
142 527	163 262	-	35 387	127 875	305 789	-	-	60 062	245 727	معدات النقل
306 090	-	-	-	-	306 090	-	-	294 011	12 079	أصول في طور الانشاء
18 274	62 466	-	5 594	56 872	80 740	-	-	23 270	57 470	البرمجيات
38 401	-	-	-	-	38 401	-	-	-	38 401	أصول ثابتة غير مادية في طور الانشاء
3 892 728	1 367 739	67 946	349 949	1 085 736	5 260 467	238 122	-	487 199	5 011 390	المجموع

3. 6. الأصول الجارية الأخرى

*2013/12/31	2014/12/31	البيانات
733 503	-	فائض أداء على القيمة المضافة
508 020	602 702	الصندوق الإجتماعي
129 660	15 012	تسبقة للمزودين
40 345	43 606	عائدات مستحقة وغير محصلة

21 084	29 852	تسبقة للموظفين
-	80 602	عمولة الأمانة تكافل
12 420	6 342	حسابات دائنة أخرى
1 445 032	778 115	المبلغ الجملي

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2013 قصد المقارنة.

7.3. تمويلات بنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 40 315 259 دينار و تمويلات بنكية بقيمة قدرها 81 839 725 دينار. ويفصل كما يلي :

- المساعدات البنكية

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
13 900 000	20 000 000	شهادات إيجار - البركة
65	-	شهادات إيجار - البركة - IM Bank
14 792 287	19 448 274	تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة
256 738	256 803	شهادة إيجار تمويل مشترك
2 209 707	610 181	الحسابات البنكية
31 158 797	40 315 259	المبلغ الجملي

- التمويلات البنكية

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
39 000 000	48 350 000	شهادات إيجار - البركة - مصرف الزيتونة
25 437 999	33 489 725	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة (1)
64 437 999	81 839 725	المبلغ الجملي

(1) يمكن تفصيل هذا المبلغ كالاتي:

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
10 766 570	11 215 465	تمويلات بنك الأمان
-	1 654 019	بنك تونس والامارات
-	4 134 527	بنك الاسكان
7 571 429	7 285 714	تمويلات البنك العربي لتونس
3 000 000	2 000 000	تمويلات الشركة التونسية للبنك
2 500 000	6 000 000	تمويلات البنك الدولي القطري
1 600 000	1 200 000	تمويلات البنك الوطني الفلاحي
25 437 999	33 489 725	المجموع

8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
3 209 066	2 969 207	الخصوم المتصلة بالحرفاء
3 209 066	2 969 207	المبلغ الجملي

9.3. المزودون و الحسابات المتصلة بهم

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
3 124 413	1 121 319	أوراق الدفع
1 150 346	1 104 920	المزودون
15	-	مزود التأمين Interassure
4 274 774	2 226 239	المبلغ الجملي

10.3. الخصوم الجارية الأخرى

*2013/12/31	2014/12/31	البيانات
2 144 787	3 154 749	مصرفات مستحقة وغير مدفوعة
11 971	-	إيرادات محصلة مقدماً
-	202 568	فائض أداء على القيمة المضافة
106 711	170 345	عوائد متأخرة
250 004	290 061	ضرائب مستحقة
127 050	96 681	حسابات متصلة بالموظفين
116 120	118 298	داننون آخرون
2 756 643	4 032 702	المبلغ الجملي

(*) وقعت معالجة المعلومات المالية المتعلقة بسنة 2013 قصد المقارنة.

11.3. الأموال الذاتية

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
30 000 000	30 000 000	رأس المال الإجتماعي
-180 894	-2 507 759	اسهم ذاتية
595 379	761 398	الإحتياطي القانوني
500 405	510 789	الأموال الذاتية الأخرى
11 000 000	11 000 000	منحة الإصدار
110 343	259 009	النتائج المرحلة
3 210 028	4 179 688	النتيجة المحاسبية
45 235 262	44 203 125	المبلغ الجملي

قائمة التغيرات في الأموال الذاتية

الرصيد في 2013/12/31 بعد التخصيص	30 000 000	-180 893	11 000 000	761 398	500 405	0	154 352	0	42 235 262
اسهم ذاتية	-2 326 865								-2 326 865
فوائد الصندوق الاجتماعي				10 384					10384
ارباح متأتية من عقد تعديل الاسهم					104 657				104 657
النتيجة المحاسبية لسنة 2014								4 179 688	4 179 688
الرصيد في 2014/12/31	30 000 000	-2 507 758	11 000 000	761 398	510 789	0	259 009	4 179 688	44 203 125

خلال سنة 2014 قامت الشركة بشراء 1 458 672 سهم بقيمة 2 326 865 دينار وقع احتسابها في الأموال الذاتية ضمن حساب " الأسهم الذاتية" والتي سجلت بخصم من حقوق المساهمين.

الهدف من برنامج إعادة شراء الأسهم هو الحفاظ على قيمة السهم في إطار عقد تعديل قيمة الأسهم.

IV-إيضاحات حول قائمة النتائج

12.3. مداخل الإيجار المالي

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
8 722 317	9 631 434	هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة
4 242 310	5 471 928	هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة
12 964 627	15 103 362	إجمالي هامش الربح على الإيجار المالي
921 563	534 652	الإيجار الخاضع للضريبة
38 935	25 622	الإيجار الغير الخاضع للضريبة
-784 921	-470 048	مجموع استهلاكات الأصول المؤجرة
175 577	90 226	صافي الربح على الإيجار المالي
-9 752	95 571	رقم المعاملات تحت التسوية
16 897	11 646	عائدات ما قبل التأجير
71 475	77 585	عمولات و رسوم التمويل
381 378	825 996	عائدات أخرى
137 702	-60 921	التغير في المداخل المجنبية
13 737 904	16 143 465	إجمالي الدخل من الإيجار المالي

13.3. أعباء مالية صافية

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
3 880 632	3 815 930	نفقات شهادات الإيجار المالي
2 164 198	2 967 306	نفقات التمويلات البنكية
3 790	-	نفقات التمويل المشترك
-	34 892	خدمات بنكية
6 048 621	6 818 129	المبلغ الجملي

14.3. أعباء الأعوان

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
1 497 650	1 827 410	أجور و ملحقات الأجور
12 750	500	مكافآت و علاوات للموظفين
193 173	243 029	أعباء اجتماعية
67 219	78 786	مصاريف تأمين
58 654	12 228	مصاريف أخرى
1 829 446	2 161 953	المبلغ الجملي

15.3. أعباء الاستغلال الأخرى

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
191 896	211 056	مصاريف خدمات و أتعاب
75 982	57 537	بدل الحضور
72 412	98 055	مصاريف الهاتف و البريد
7 112	27 255	مصاريف شراء كمبيالات
107 672	190 412	الضرائب و الرسوم
63 386	57 199	مصاريف المجالس و الجمعيات
100 502	103 479	الرسوم المصرفية
40 886	57 208	شراء لوازم و مواد غير مخزنة
34 313	29 607	الخدمات الخارجية
13 614	13 138	تكاليف الوقود و صيانة السيارات
35 290	34 706	صيانة و تصليح
27 392	55 240	مصاريف مهمات
-	4 449	مصاريف إيجار
13 906	3 511	منح التأمين
23 143	31 566	ماء و كهرباء و تزويدات أخرى
12 360	19 204	دعاية و إعلان
10 034	194 867	مصاريف أخرى
829 900	1 188 489	المبلغ الجملي

16.3. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
1438272	1 620 347	مخصصات المدخرات الجماعية
691 154	1 695 008	مخصصات المدخرات الحرفاء
- 378 890	- 1 179 690	إسترجاع مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
848901	-	خسائر على ديون غير قابلة للإسترداد
44526	174 827	مخصصات المخاطر العامة
-1275631	-1 438 272	إسترجاع المدخرات الجماعية
-592310	-	إسترجاع خسائر على ديون غير قابلة للإسترداد
776 021	872 220	المبلغ الجملي

17.3. الإستهلاكات

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
2 072	5 594	إستهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
293 443	344 354	إستهلاك الأصول الثابتة المادية
295 515	349 948	المبلغ الجملي

18.3. الأرباح العادية الأخرى

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
80 914	307 888	أرباح عادية أخرى
22 712	34 310	أرباح على الدين
5 681	1 409	إستردادات أخرى
466	300	الفارق في الخلاص
109 773	343 907	المبلغ الجملي

19.3. الخسائر العادية الأخرى

2013/12/31	2014/12/31	البيانات
2 800	61 334	خسائر على دين
5 420	1 028	خسائر عادية أخرى
679	153	الفارق في الخلاص
8 900	62 515	المبلغ الجملي

V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

20.3. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 96 741 003 دينار مقابل 85 176 530 دينار في 31 ديسمبر 2013.

21.3. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 102 635 686 دينار مقابل 83 580 133 دينار في 31 ديسمبر 2013.

22.3. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 1 894 031 دينار مقابل 1 889 608 دينار في 31 ديسمبر 2013، وتوزع كالتالي:

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
الأجور	1 606 824	1 564 065
التأمين	70 979	67 219
تذاكر المطعم	56 331	53 824
تمويلات الموظفين	159 898	204 500
المجموع	1 894 031	1 889 608

23.3. الأعباء المالية

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 5 909 421 دينار مقابل 5 778 491 دينار في 31 ديسمبر 2013، وتوزع كالتالي:

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
أعباء البركة	3 205 023	3 129 200
تمويلات البنك العربي لتونس	584 315	546 153
الزيتونة	136 544	588 296
أعباء تمويل شركة IMBANK	-	38 797
تمويلات (AB)	951 185	939 539
تمويلات (QNB)	178 212	27 859
تمويلات (BNA)	124 435	55 772
تمويلات (ABC)	406 094	97 675
تمويلات (STB)	276 314	355 200
تمويلات (BH)	26 192	-
تمويلات (ثمار)	20 595	-
أعباء (UBCI)	512	-
المجموع	5 909 421	5 778 491

24.3. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 2 968 875 دينار مقابل 833 510 دينار في 31 ديسمبر 2013، وتوزع كالتالي:

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
التصاريح الشهرية	2 076 614	-
الأقساط الإحتياطية	828 195	817 835
أداءات أخرى	64 066	15 675
المجموع	2 968 875	833 510

25.3. مبالغ أخرى محصلة

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 160 688 دينار مقابل 92 070 دينار في 31 ديسمبر 2013، وتوزع كالتالي:

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
حصة أرباح الأسهم الذاتية	104 656	-
تمويل القباضة العادية	56 032	9 514
أرباح متأتية من ديون مشطوبة	-	22 712
تسبيقات الحرفاء	-	59 844
المجموع	160 688	92 070

26.3. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 2 883 842 دينار مقابل 1 549 934 دينار في 31 ديسمبر 2013، وتوزع كالتالي:

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
رد أقساط التأمين للحرفاء	922 766	1 292 382
أتعاب	630 905	205 916
عمولات	345 362	-
مكافآت الحضور	67 961	-
مساعداة	34 373	-
شراءات مختلفة	270 952	51 636
مصاريف مختلفة	611 522	-
المجموع	2 883 842	1 549 934

27.3. الدفعوات من اقتناء الأصول الثابتة

لقد بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 231 624 دينار مقابل 333 425 دينار في 31 ديسمبر 2013.

28.3. التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، قدره 89 100 000 دينار مقابل 66 300 000 دينار في 31 ديسمبر 2013.

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
الزيتونة	6 000 000	5 000 000
بنك البركة	52 100 000	44 300 000
تمويلات (BH)	5 000 000	-
تمويلات أمان بنك	4 000 000	2 142 857
تمويلات (ABC)	13 500 000	6 500 000
تمويلات (BNA)	-	2 000 000
تمويلات البنك العربي لتونس	2 000 000	3 857 143
تمويلات (THIMAR)	1 000 000	-
تمويلات (BTE)	2 000 000	-
تمويلات (QNB)	3 500 000	2 500 000
المجموع	89 100 000	66 300 000

29.3. سداد أقساط التمويلات البنكية

بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 31 ديسمبر 2014، ما قدره 60 928 000 دينار مقابل 78 294 942 دينار في 31 ديسمبر 2013.

البيانات	2014/12/31	2013/12/31
الزيتونة	3 000 000	10 000 000
بنك البركة	39 650 000	61 100 000
تمويلات أمان بنك	4 878 000	4 513 714
تمويلات البنك العربي لتونس	2 000 000	1 428 571
تمويلات الشركة التونسية للبنك	1 000 000	1 000 000
تمويلات (ABC)	10 000 000	-
تمويلات (BNA)	400 000	-
تمويل جماعي	-	252 656
المجموع	60 928 000	78 294 942

VI- جدول تحديد النتيجة الجبائية

بيان الحساب الجبائي 2014	المبلغ
النتيجة قبل احتساب الأداءات	5 034 118
عائدات لإعادة الدمج	98 006
إعادة دمج بدل الحضور	82 040
إعادة دمج تذاكر المطعم	57 586
مدخرات جماعية للتخفيض	-
إعادة استثمار معفى	999 600

4 272 150	النتيجة الجبائية
854 430	الأداءات على الشركات
764 322	التسيقات التموينية
750	الخصم من المورد
89 358	الأداءات على الشركات المستحقة
-	مرحل 2013
89 358	الأداءات على الشركات للخصم

VII- توضيحات حول التعهدات خارج الموازنة

2013	2014	
-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	الضمانات و الكفالات المقدمة
14 606 959	16 313 949	مجموع تعهدات ممنوحة
5 638 902	6 386 790	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	تعهدات على المساهمات
8 968 057	9 927 159	تعهدات على عمولات و عوائد القروض
26 592 002	32 911 942	مجموع تعهدات مستلمة
159 327	159 327	الضمانات المقبولة
26 432 675	32 752 615	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

VIII- توضيح حول الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

تمت مراجعة تصنيف التعهدات في 31 ديسمبر 2014، مع الأخذ بعين الإعتبار المقاييس المسجلة بعد تاريخ الختم وإلى غاية 26 فيفري 2015. لم تحدث أية وقائع من شأنها أن تؤثر لاحقاً لتاريخ الختم على القوائم المالية المختومة في 2014 وذلك طبقاً لمقتضيات المعيار المحاسبي عدد 14 المتعلق بالإحتمالات والوقائع اللاحقة لتاريخ الختم.

IX- توضيح حول الأطراف المرتبطة

1. إتفاقية مع الأمانة تكافل

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2014 مع شركة " الأمانة تكافل" إتفاقية شراكة، تأمن بمقتضاها الأخيرة جميع المنقولات و العقارات الممولة من طرف الأول. يتعهد بيت الإيجار المالي التونسي السعودي بموجبها بدفع مساهمته في عقود التأمين في نهاية كل ثلاثية من السنة، وفي المقابل تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 8% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2014 ما قدره 80,761 دينار.

2. إتفاقية مع بنك البركة

قام بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2012، بمراجعة إتفاقية التمويل عن طريق شهادات الإيجار المالي من قبل "بنك البركة" والتي أبرمت ابتداء من 12 أكتوبر 2011 متمثلة في إبرام إتفاقيتين جديدتين وهي كالآتي:

- تم إبرام إتفاقية بقيمة 50 مليون دينار بتاريخ 29 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإمضاء،
- تم إبرام إتفاقية بقيمة 20 مليون دينار بتاريخ 24 أكتوبر 2012، تم تجديد هذه الإتفاقية بتاريخ 06 جانفي 2014 لمدة سنة غير قابلة للتجديد.
- بلغت قيمة شهادات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2014 ، 62,350 ألف دينار.

التقرير العام لمراقبي الحسابات

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014

إلى السادة المساهمين في بيت الإيجار المالي التونسي السعودي،

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت إلينا من طرف جلتكم العامة العادية نقدم لكم فيما يلي التقرير العام لمراقبة القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014 والمصاحبة لهذا التقرير، إضافة إلى الفحوص الخاصة كما ينص عليها القانون والمعايير المهنية.

لقد قمنا بتدقيق القوائم المالية المرفقة لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2014. تبرز القوائم المالية المرفقة بعنوان الفترة الفاصلة بين غرة جانفي وموفى ديسمبر 2014، صافي موازنة يبلغ 175,686,960 دينار و مجموع حقوق المساهمين يبلغ 44,203,125 دينار بما في ذلك أرباحا بقيمة 4,179,688 ديناراً.

مسؤولية الإدارة في اعداد وعرض القوائم المالية

أعدت هذه القوائم تحت مسؤولية إدارة الشركة وتتضمن هذه المسؤولية: تصميم وصون نظام الرقابة الداخلية لإعداد وعرض القوائم المالية بشكل عادل وخال من الأخطاء المادية الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية الملائمة وإجراء التقديرات المحاسبية المعقولة في ظل الظروف الراهنة.

مسؤولية مدققى الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إبداء الرأي حول هذه القوائم المالية بناء على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بتنفيذ تدقيقنا وفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في الجمهورية التونسية. وتتضمن هذه المعايير الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية خالية من الأخطاء المادية.

وتتضمن أعمال التدقيق تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيق حول المبالغ والإيضاحات المدرجة في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات المختارة على تقديرنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية على القوائم المالية سواء تلك الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، نضع في الاعتبار الرقابة الداخلية لإعداد وتقديم القوائم المالية بشكل عادل وذلك لتصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظل الظروف الراهنة، لكن ليس لفرض إبداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي.

وتتضمن أعمال التدقيق تقييم مدى ملائمة المبادئ المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المستخدمة من قبل الإدارة بالإضافة إلى تقييم عرض القوائم المالية بصورة عامة.

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

الرأي

برأينا أن هذه القوائم المالية تعبر بصورة حقيقية وتمثل بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي في 31 ديسمبر 2014 ونتيجة نشاطه وتدفعاته النقدية للسنة المنتهية بذات التاريخ وفقا للنظام المحاسبي للمؤسسات للجمهورية التونسية.

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه نود لفت انتباهكم إلى أن شركة البيت الإيجار المالي التونسي السعودي خضعت إلى مراجعة جبائية بعنوان سنوات 2010 ، 2011 و 2012، وقد أفضت حسب اعلام ورد بتاريخ 02 أكتوبر 2014 إلى مجموع آداءات مستوجبة أصلا وخطايا بمبلغ قدره 1,005,342 دينار.

وطبقا للفصل 44 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية ، قامت الشركة بموافاة الإدارة العامة للآداءات بموقفها وملاحظاتها حول هذه النتائج وذلك بتاريخ 30 أكتوبر 2014.

وقد خصصت الشركة لتغطية هذه المخاطر الجبائية مدخرات بقيمة 100,704 دينار. وإلى حد تاريخ اصدار هذا التقرير لم تتلقى الشركة ردا بخصوص ملاحظاتها وبالتالي فإنه لا يمكن الحسم في النتيجة النهائية لهذه المراجعة الجبائية.

2. الفحوصات الخصوصية :

لقد قمنا بالفحوصات الخصوصية طبقا للقانون ووفقا لمعايير المراجعة المعمول بها في الجمهورية التونسية.

ووفقا لفحوصاتنا، فإننا لم نعثر أو نعلم بأي تناقضات جوهرية في المعلومات المالية المضمنة في تقرير مجلس الإدارة حول تصرف السنة المالية والتي يمكن أن تتعارض مع القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2014.

هذا وقد قمنا، في نطاق مراجعة حسابات الشركة، بفحص إجراءات المراقبة الداخلية المتعلقة بمعالجة المعلومة المحاسبية وإعداد القوائم المالية. ونشير، طبقا لمقتضيات الفصل رقم 3 من القانون عدد 94-117 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أننا لم نلاحظ، اعتمادا على فحوصنا، وجود إخلالات جوهرية من شأنها أن تؤثر على رأينا حول القوائم المالية.

بالإضافة إلى ذلك، وعملا بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2001-2728 الصادر في 20 نوفمبر 2001، فقد قمنا بعملية التثبيت اللازمة في الغرض و ليس لدينا أي تعليق على مطابقة مسك دفتر المساهمين التي أصدرها بيت الإيجار المالي التونسي السعودي للقوانين المعمول بها.

تونس، في 06 مارس 2015

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية

شريف بن زينة

عن/ف.م.ب.ز.ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2014

عملاً بأحكام الفصل 29 من القانون رقم 2001-65 المتعلق بمؤسسات القرض والفصل 200 وما يليه و475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم فيما يلي بالاتفاقيات والمعاملات التي تدخل في إطار الفصول المذكورة والتي تمت خلال سنة 2014.

تتخصص مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو العمليات وترجمتها في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة وعميقة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقاً للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق، عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها ووجود مبرر لها. ويرجع إليكم تقييم العوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ- اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال سنة 2014 ما عدى أجور المسييرين :

1. إتفاقية مع الأمانة تكافل

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2014 مع شركة " الأمانة تكافل" إتفاقية شراكة، تأمن بمقتضاها الأخيرة جميع المنقولات و العقارات الممولة من طرف الأول. يتعهد بيت الإيجار المالي التونسي السعودي بموجبها بدفع مساهمته في عقود التأمين في نهاية كل ثلاثية من السنة، وفي المقابل تساهم الأمانة تكافل في مصاريف عقود التأمين بنسبة 8% من الاشتراكات الصافية المقبوضة خلال نفس الفترة وبلغت هذه المساهمة خلال سنة 2014 ما قدره 80,761 دينار.

2. إتفاقية مع الصندوق التونسي للتنمية " ثمار"

أبرم بيت الإيجار المالي التونسي السعودي إتفاقية مضاربة بقيمة 1 000 000 دينار مع الصندوق التونسي للتنمية " ثمار" بتاريخ 18 نوفمبر 2014 على مدة 6 أشهر قابلة للتجديد من تاريخ الإمضاء لمدة 7 سنوات.

ب- اتفاقيات وعمليات مبرمة خلال السنوات الفارطة لسنة 2014 ما عدى أجور المسييرين:

3. إتفاقية مع بنك البركة

قام بيت الإيجار المالي التونسي السعودي خلال سنة 2012، بمراجعة إتفاقية التمويل عن طريق شهادات الإيجار المالي من قبل "بنك البركة" والتي أبرمت ابتداء من 12 أكتوبر 2011 متمثلة في إبرام إتفاقيتين جديدتين وهي كالاتي:

- تم إبرام إتفاقية بقيمة 50 مليون دينار بتاريخ 29 أكتوبر 2012، على مدة خمس سنوات من تاريخ الإمضاء،

- تم إبرام اتفاقية بقيمة 20 مليون دينار بتاريخ 24 أكتوبر 2012، تم تجديد هذه الاتفاقية بتاريخ 06 جانفي 2014 لمدة سنة غير قابلة للتجديد.
- بلغت قيمة شهادات الإيجار المالي في 31 ديسمبر 2014، 62,350 ألف دينار.

ب- الأجور والامتيازات لفائدة المسيرين وأعضاء مجلس الإدارة:

تتمثل التزامات وتعهّدات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي تجاه المسيرين كما هو منصوص عليها في المادة 200 من مجلة الشركات التجارية كالاتي :

- ينتفع أعضاء مجلس الإدارة بمكافأة حضور يقع تحديدها من طرف مجلس الإدارة ويقع عرضها سنويا لمصادقة الجلسة العامة. قدرت هذه المكافآت لسنة 2014 بمبلغ قيمته 1,250 دينار لكل عضو.
- حدّدت مستحقات المدير العام بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 13 جانفي 2009. و طبقا لقرار مجلس الإدارة المنعقد في 01 ديسمبر 2012 المتعلق بزيادة المستحقات الشهرية للمدير العام بنسبة 20%. تتكون هذه المستحقات من راتب شهري خام يبلغ 10,976 دينار، بدل وقود شهري بقيمة 1,158 دينار، كما يتمتع الرئيس المدير العام بسيارة وظيفية وسداد تكلفة الهاتف الجوال وكذلك بعلاوة ميزانية تحدد عند نهاية كل سنة مالية بناء على النتائج المحققة.
- حدّدت مستحقات المدير العام المساعد بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد في 26 ماي 2012. تتكون هذه المستحقات من راتب شهري خام يبلغ 2,840 دينار إضافة إلى علاوة ميزانية تحدد عند نهاية كل سنة مالية بناء على النتائج المحققة،
- حدّدت مكافأة المتصرفين من أهم أعضاء في اللجنة التنفيذية واللجنة الدائمة للتدقيق ولجنة التمويل ما يعادل مبلغا خاما بـ 938 دولار لكل عضو، طبقا لقرار الجلسة العامة العادية الملتزمة بتاريخ 26 ماي 2012.
- يخص الجدول التالي التعهدات والالتزامات لفائدة المسيرين كما هو مبين في القوائم المالية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2014 (بالدينار التونسي) :

أعضاء مجلس الإدارة		رئيس مجلس الإدارة		المدير العام المساعد		المدير العام		
الخصوم في 31 ديسمبر 2014	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2014	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2014 (مقدرة)	أعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2014 (مقدرة)	أعباء السنة	
-	102 000	-	36 672	54 093	75 556	147 460	337 780	خام الأجور والمكافآت
-	102 000	-	36 672	54 093	75 556	147 460	337 780	المجموع

فيما عدا العمليات المشار إليها أعلاه، فإن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود اتفاقيات أو معاملات أخرى تدخل في نطاق الفصل 29 من القانون رقم 2001-65 المتعلق بمؤسسات القرض و الفصل 200 وما يليه و 475 من مجلة الشركات التجارية.

علما و أن مجلس إدارة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي لم يعلمنا بأي اتفاقيات أو عقود تدخل في نطاق الفصول المذكورة.

تونس، في 06 مارس 2015

عن/سي.أم.سي-دي.آف.ك. العالمية

شريف بن زينة

عن/ف.م.ب.ز.ك.ب.م.ج

منصف بوسنوقة زموري