

AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 Septembre 2013 DE LA SOCIETE « AL HIFADH SICAV »

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 trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » ainsi que sur la composition de ses actifs pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 Septembre 2013.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « AL HIFADH SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

La direction de la société 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 au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

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.

A notre avis, les états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Le commissaire aux comptes

Adnène ZGHIDI

Tunis, le 28 Octobre 2013

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2013
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actif	Note	30-sept.-13	30-sept.-12	31-déc.-12
Portefeuille-titres	3.1	23 503 076,767	21 720 613,293	21 617 561,579
Obligations et valeurs assimilées		15 966 174,771	13 326 506,581	13 069 323,700
Emprunts d'Etat et valeurs assimilés		7 536 901,996	7 035 541,712	7 388 914,879
Titres des Organismes de Placement Collectif		0,000	1 358 565,000	1 159 323,000
Placements monétaires et disponibilités	3.3	10 149 014,028	5 604 439,881	5 541 873,429
Placements monétaires		9 611 233,059	4 178 745,881	4 673 985,996
Disponibilités		537 780,969	1 425 694,000	867 887,433
Créances d'exploitation	3.5	514,568	75,228	5 996,589
Total Actif		33 652 605,363	27 325 128,402	27 165 431,597
Passif				
Opérateurs Créditeurs	3.6	63 769,674	48 718,113	47 318,195
Autres créditeurs divers	3.7	14 600,923	13 694,545	17 930,084
Total Passif		78 370,597	62 412,658	65 248,279
Actif net		33 574 234,766	27 262 715,744	27 100 183,318
Capital	3.8	32 595 458,955	26 507 655,241	26 122 250,790
Sommes distribuables		978 775,811	755 060,503	977 932,528
Résultat d'exploitation de la période		999 835,386	752 161,780	984 783,667
Régularisation du résultat d'exploitation de la période		(21 272,808)	2 829,971	-6 918,928
Sommes distribuables des exercices antérieurs		213,233	68,752	67,789
Actif net		33 574 234,766	27 262 715,744	27 100 183,318
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		33 652 605,363	27 325 128,402	27 165 431,597

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1er juillet au 30 sept 2013	Période du 1er janvier au 30 sept 2013	Période du 1er juillet au 30 sept 2012	Période du 1er janvier au 30 sept 2012	Période au 31 déc 2012
Revenus du portefeuille titres	3.2	291 089,931	929 311,838	237 254,972	763 003,732	1 001 952,371
Dividendes		0,000	96 972,600	0,000	48 468,000	48 468,000
Revenus des obligations		193 666,958	548 899,690	147 496,950	444 911,078	592 266,545
Revenus des emprunts d'Etat		97 422,973	283 439,548	89 758,022	269 624,654	361 217,826
Revenus des autres valeurs		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	3.4	132 819,512	285 922,475	51 767,323	165 643,711	218 103,093
Revenus des bons de trésors		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des billets de trésorerie		91 255,418	191 959,137	33 231,296	110 794,469	139 704,065
Revenus des certificats de dépôt		26 748,051	64 780,523	15 576,620	20 351,874	36 799,917
Revenus des Dépôts à Terme		11 284,909	22 788,822	0,000	29 768,239	29 768,239
Revenus des comptes à vue		3 531,134	6 393,993	2 959,407	4 729,129	11 830,872
Total des revenus des placements		423 909,443	1 215 234,313	289 022,295	928 647,443	1 220 055,464
Charges de gestion des placements	3.9	(63 769,672)	(176 329,248)	(48 718,112)	(143 104,853)	(190 423,046)
Revenu net des placements		360 139,771	1 038 905,065	240 304,183	785 542,590	1 029 632,418
Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	3.10	(13 814,660)	(39 069,679)	(11 383,824)	(33 380,810)	(44 848,751)
Résultat d'exploitation		346 325,111	999 835,386	228 920,359	752 161,780	984 783,667
Régularisation du résultat d'exploitation		(105 929,522)	(21 272,808)	(28 559,316)	2 829,971	(6 918,928)
Sommes distribuables de la période		240 395,589	978 562,578	200 361,043*	754 991,751*	977 864,739*
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		105 929,522	21 272,808	28 559,316	(2 829,971)	6 918,928
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(6 814,185)	(75 381,390)	8 372,384	(66 477,842)	(79 907,353)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(7 281,861)	(47 253,301)	(18 480,463)	(26 996,962)	(26 101,774)
Frais de négociation		(110,220)	(256,849)	0,000	(26,744)	(564,369)
Résultat de la période		332 118,845	876 943,846	218 812,280	658 660,232	878 210,171

(*) : Retraité pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1er juillet au 30 sept 2013	Période du 1er janvier au 30 sept 2013	Période du 1er juillet au 30 sept 2012	Période du 1er janvier au 30 sept 2012	Période au 31 dec. 2012
Variation de l'actif net résultant	332 118,845	876 943,846	218 812,280	658 660,232	878 210,171
des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	346 325,111	999 835,386	228 920,359	752 161,780	984 783,667
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(6 814,185)	(75 381,390)	8 372,384	(66 477,842)	(79 907,353)
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession des titres	(7 281,861)	(47 253,301)	(18 480,463)	(26 996,962)	(26 101,774)
Frais de négociation	(110,220)	(256,849)	0,000	(26,744)	(564,369)
Distributions de dividendes	0,000	(977 725,219)	0,000	(1 009 333,809)	(1 009 333,809)
Transaction sur capital	(4 063 790,038)	6 574 832,821	(1 236 688,553)	(327 637,547)	(709 719,912)
Souscription	10 293 964,845	66 710 429,725	14 941 622,008	47 493 778,216	56 757 160,165
Capital	10 067 700,000	65 918 400,000	14 565 900,000	46 681 600,000	55 637 500,000
Régularisation des sommes non distribuables	(22 334,680)	(16 541,397)	21 618,175	147 021,783	156 275,495
Régularisation des sommes distribuables	248 599,525	808 571,122	354 103,833	665 156,433	963 384,670
Rachat	14 357 754,883	60 135 596,904	16 178 310,561	47 821 415,763	57 466 880,077
Capital	14 034 600,000	59 344 900,000	15 772 200,000	47 009 300,000	56 337 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	(31 400,053)	(39 141,102)	23 444,289	149 796,598	159 582,813
Régularisation des sommes distribuables	354 554,936	829 838,006	382 666,272	662 319,165	970 297,264
Variation de l'actif net	(3 731 671,193)	6 474 051,448	(1 017 876,273)	(678 311,124)	(840 843,550)
Actif net					
En début de période	37 305 905,959	27 100 183,318	28 280 592,017	27 941 026,868	27 941 026,868
En fin de période	33 574 234,766	33 574 234,766	27 262 715,744	27 262 715,744	27 100 183,318
Nombre d'actions					
En début de période	366 419	261 015	276 796	268 010	268 010
En fin de période	326 750	326 750	264 733	264 733	261 015
Valeur liquidative	102,752	102,752	102,981	102,981	103,826
Taux de rendement	0,92%	2,57%	0,79%	2,39%	3,20%

Notes aux états financiers trimestriels

Arrêtés au 30 Septembre 2013

1. Présentation de la société :

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, AL HIFADH SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires de AL HIFADH SICAV arrêtés au 30 Septembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers de AL HIFADH SICAV arrêtés au 30/09/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2.2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers de AL HIFADH SICAV 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 :

2.2.1. 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 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.

2.2.2. 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.

2.2.3. Cession des placements :

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

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

3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 **Portefeuille titres :**

Le solde de ce poste s'élève à 23 503 076.767 DT et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30 Septembre 2013	% actif net
<u>Obligations de sociétés et valeurs assimilées</u>				
<u>Obligations admises à la cote</u>	196 030	15 660 210,037	15 966 174,771	47,555%
AIL 2010-1	5 500,000	220 000,000	224 457,200	0,669%
AIL 2013-1	15 000,000	1 500 000,000	1 528 308,000	4,552%
AMEN BANK 2006	150,000	6 046,374	6 191,444	0,018%
AMEN BANK 2006	150,000	6 000,000	6 173,040	0,018%
AMEN BANK SUB 2010	5 000,000	399 965,165	401 296,244	1,195%
AMEN BANK SUB 2010	2 000,000	159 986,066	160 518,313	0,478%
AMEN BANK SUB 2011	9 300,000	744 000,000	744 498,480	2,217%
ATB 2007/1(25 ANS)	50,000	3 823,560	3 887,586	0,012%
ATB 2007/1(25 ANS)	300,000	22 800,000	23 213,760	0,069%
ATB 2007/1(25 ANS)	200,000	15 200,000	15 475,840	0,046%
ATB 2007/1(25 ANS)	200,000	15 200,000	15 475,840	0,046%
ATB 2007/1(25 ANS)	100,000	7 600,000	7 737,920	0,023%
ATB 2007/1(25 ANS)	100,000	7 600,000	7 737,920	0,023%
ATB 2007/1(25 ANS)	300,000	22 800,000	23 213,760	0,069%
ATB 2007/1(25 ANS)	200,000	15 200,000	15 475,840	0,046%
ATB 2007/1(25 ANS)	100,000	7 600,000	7 737,920	0,023%
ATB 2007/1(25 ANS)	150,000	11 400,000	11 606,880	0,035%
ATB 2007/1(25 ANS)	800,000	60 800,000	61 903,360	0,184%
ATB 2007/1(25 ANS)	100,000	7 600,000	7 737,920	0,023%
ATB 2007/1(25 ANS)	100,000	7 600,000	7 737,920	0,023%
ATB 2007/1(25 ANS)	125,000	9 500,000	9 672,400	0,029%
ATB 2007/1(25 ANS)	25,000	1 900,000	1 934,480	0,006%
ATB 2007/1(25 ANS)	1 250,000	95 000,000	96 724,000	0,288%
ATB 2007/1(25 ANS)	100,000	7 600,000	7 737,920	0,023%
ATB 2007/1(25 ANS)	50,000	3 800,000	3 868,960	0,012%

ATL 2011 TF	8 750,000	875 000,000	902 566,000	2,688%
ATTIJARI LEAS,2011	2 000,000	160 000,000	165 449,600	0,493%
BH 2009-B	15 000,000	1 384 500,000	1 428 564,000	4,255%
BTE 2010-B	15 000,000	1 275 000,000	1 277 292,000	3,804%
BTE 2011-TV	2 000,000	200 000,000	205 816,000	0,613%
BTE*2010-B	1 000,000	70 000,000	70 112,000	0,209%
BTE*2010-B	1 000,000	70 000,000	70 112,000	0,209%
BTEI 2011-TV	1 000,000	100 000,000	102 908,000	0,307%
BTK-2009	2 500,000	199 991,072	204 910,262	0,610%
BTK-2012-1	5 000,000	500 000,000	522 092,000	1,555%
CIL 2010/1	25 000,000	1 000 000,000	1 007 240,000	3,000%
CIL 2010/1	1 000,000	40 000,000	40 289,600	0,120%
CIL 2010/1	4 000,000	160 000,000	161 158,400	0,480%
CIL 2012/2	10 000,000	1 000 000,000	1 031 488,000	3,072%
EO MODERN LEASING 2012	5 000,000	500 000,000	516 028,000	1,537%
EO MODERN LEASING 2012	5 000,000	500 000,000	516 028,000	1,537%
EO SERVICOM 2012	5 000,000	500 000,000	514 592,000	1,533%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010	1 000,000	80 000,000	81 468,000	0,243%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010	1 000,000	80 000,000	81 468,000	0,243%
STB 2010/1	10 000,000	799 900,000	817 556,000	2,435%
STB 2010/1	5 000,000	399 950,000	408 778,000	1,218%
UIB 2009/1 (20 ANS)	25 000,000	2 000 000,000	2 019 480,000	6,015%
UIB 2009/1 (20 ANS)	250,000	20 000,000	20 194,800	0,060%
UIB 2011/2 (7 ANS)	2 180,000	186 847,800	192 742,520	0,574%
UIB 2012-1C	2 000,000	200 000,000	207 518,642	0,618%
<u>Obligations non admises à la cote</u>	-	0,000	0,000	0,000%
Néant				
<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>	7 084	7 614 461,300	7 536 901,996	22,448%
BTA 5,5% MARS 2019	1 000,000	1 021 000,000	1 037 554,721	3,090%
BTA 6,75% JUILLET 2017	395,000	424 625,000	416 928,097	1,242%
BTA 6,75% JUILLET 2017	105,000	109 725,000	110 156,836	0,328%
BTA 6,75% JUILLET 2017	70,000	73 150,000	73 447,180	0,219%
BTA 6,75% JUILLET 2017	50,000	52 050,000	52 483,685	0,156%
BTA 6,75% JUILLET 2017	20,000	20 820,000	20 993,973	0,063%
BTA 6,75% JUILLET 2017	25,000	26 000,000	26 225,071	0,078%
BTA 6,75% JUILLET 2017	40,000	41 600,000	42 061,270	0,125%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	470,000	528 280,000	521 990,069	1,555%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	500,000	562 000,000	555 308,584	1,654%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	200,000	224 800,000	222 123,434	0,662%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	500,000	562 000,000	555 359,113	1,654%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	127,000	138 239,500	138 280,149	0,412%

BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	290,000	315 665,000	315 771,829	0,941%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	100,000	108 190,000	108 396,588	0,323%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	5,000	5 350,000	5 379,708	0,016%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	15,000	15 624,000	15 930,341	0,047%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	10,000	10 416,000	10 620,227	0,032%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	20,000	20 800,000	21 209,850	0,063%
BTA 6,9 9 MAI 2022 (15 ANS)	88,000	91 432,000	93 295,347	0,278%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	474,000	507 654,000	492 825,265	1,468%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	1 172,000	1 253 922,800	1 218 371,908	3,629%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	139,000	148 716,100	144 507,582	0,430%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	20,000	21 378,000	20 789,211	0,062%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	100,000	106 890,000	103 946,053	0,310%
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	20,000	20 458,000	20 850,805	0,062%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	156,000	166 608,000	165 106,662	0,492%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	444,000	473 703,600	469 797,513	1,399%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	297,000	316 275,300	314 073,369	0,935%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	10,000	10 649,000	10 574,861	0,031%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	15,000	15 750,000	15 801,686	0,047%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	15,000	15 750,000	15 802,788	0,047%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	90,000	92 880,000	95 004,108	0,283%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	5,000	5 166,000	5 314,370	0,016%
BTA 8,25-07/2014 (12 ANS)	27,000	29 754,000	28 005,557	0,083%
BTA 8,25-07/2014 (12 ANS)	70,000	77 140,000	72 614,186	0,216%
TOTAL		23 274 671,337	23 503 076,767	70,003%

3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 929 311,838 DT pour la période du 01/01 au 30/09/2013 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2013	Période du 1er janvier au 30 Septembre 2013	Période du 1er Juillet au 30 Septembre 2012	Période du 1er janvier au 30 septembre 2012
<u>Dividendes</u>	0,000	96 972,600	0,000	48 468,000
- des Titres OPCVM	0,000	96 972,600	0,000	48 468,000
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	291 089,931	832 339,238	237 254,972	714 535,732
<u>Revenus des obligations de sociétés</u>	<u>193 666,958</u>	<u>548 899,690</u>	<u>147 496,950</u>	<u>444 911,078</u>
- intérêts	193 666,958	548 899,690	147 496,950	444 911,078
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000
<u>Revenus des Emprunts d'Etat</u>	<u>97 422,973</u>	<u>283 439,548</u>	<u>89 758,022</u>	<u>269 624,654</u>
- intérêts	97 422,973	283 439,548	89 758,022	269 624,654
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000
<u>Revenus des autres valeurs</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
- intérêts	0,000	0,000	0,000	0,000

TOTAL	291 089,931	929 311,838	237 254,972	763 003,732
--------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

3.3 Les placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 10 149 014,028 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acqui.	Valeur actuelle	% actif net
<u>Placements monétaires</u>		9 501 335,689	9 611 233,059	28,627%
Emetteur STUSID BANK				
<u>Certificats de dépôt STUSID BANK</u>	4	1 978 230,357	1 988 524,111	5,923%
CDP STUSID 100J 12/08/2013	1	494 812,601	497 389,372	1,481%
CDP STUSID 110J 12/08/2013	1	494 301,252	496 871,331	1,480%
CDP STUSID 120J 12/08/2013	1	493 791,225	496 354,639	1,478%
CDP STUSID 90J 12/08/2013	1	495 325,279	497 908,769	1,483%
<u>Dépôt à Terme STUSID BANK</u>	1	1 000 000,000	1 004 976,219	2,993%
DAT STUSID BANK	1	1 000 000,000	1 004 976,219	2,993%
Emetteur ELECTROSTAR				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	3	982 296,918	992 913,586	2,957%
ELECTROSTAR 120J 17/07/2013	1	490 561,432	496 486,687	1,479%
ELECTROSTAR 140J 02/08/2013	1	244 515,737	246 828,868	0,735%
ELECTROSTAR 70J 02/08/2013	1	247 219,749	249 598,031	0,743%
Emetteur SOPAT				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	2	246 304,300	248 985,126	0,742%
SOPAT 120J 12/09/2013	1	49 056,143	49 202,608	0,147%
SOPAT 90J 10/07/2013	1	197 248,157	199 782,518	0,595%
Emetteur STEQ				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	2	884 606,009	895 120,790	2,666%
STEQ 100J 15/07/2013	1	492 156,863	498 247,710	1,484%
STEQ 120J 22/07/2013	1	392 449,146	396 873,080	1,182%
Emetteur Modern Leasing				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	1	975 757,576	996 405,116	2,968%
MODER LEAS. 180J 30/04/2013	1	975 757,576	996 405,116	2,968%
Emetteur Groupe AMS				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	1	492 638,037	496 874,613	1,480%
AMS 100J 04/08/2013	1	492 638,037	496 874,613	1,480%
Emetteur ECONOMIC AUTO				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	3	495 851,018	498 072,462	1,484%
ECONOMIC AUTO 30J 02/09/2013	1	199 072,079	199 968,894	0,596%
ECONOMIC AUTO 60J 02/09/2013	1	198 154,860	199 041,334	0,593%
ECONOMIC AUTO 90J 02/09/2013	1	98 624,079	99 062,234	0,295%
Emetteur SERVICOM				
<u>Billets de trésorerie à moins d'un an</u>	3	1 445 651,474	1 469 707,702	4,377%
BT SERVICOM 150J 12/07/2013	1	488 663,968	494 704,383	1,473%
SERVICOM 290J 20/05/2013	1	479 806,931	488 878,086	1,456%

SERVICOM 330J 20/05/2013	1	477 180,575	486 125,233	1,448%
<u>Billets de trésorerie à plus d'un an</u>	1	1 000 000,000	1 019 653,334	3,037%
SERVICOM 380J 20/05/2013	1	1 000 000,000	1 019 653,334	3,037%
<u>Disponibilités</u>		537 780,969	537 780,969	1,602%
Dépôts à vue		537 780,969	537 780,969	1,602%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,000%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,000%
TOTAL		10 039 116,658	10 149 014,028	30,229%

3.4 Les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01 au 30/09/2013 à 285 922,475 DT et représente le montant des intérêts au titre de la période du 01/01 au 30/09/2013 sur les placements monétaires.

Désignation	Période du 1er juillet au 30 septembre 2013	Période du 1er janvier au 30 septembre 2013	Période du 1er juillet au 30 septembre 2012	Période du 1er janvier au 30 septembre 2012
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	91 255,418	191 959,137	33 231,296	110 794,469
Intérêts des certificats de dépôt	26 748,051	64 780,523	15 576,620	20 351,874
Intérêts des autres placements	11 284,909	22 788,822	0,000	29 768,239
Intérêts des comptes courants	3 531,134	6 393,993	2 959,407	4 729,129
TOTAL	132 819,512	285 922,475	51 767,323	165 643,711

3.5 Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 514,568 DT au 30/09/2013 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	514,568	75,228
Agios créditeurs à recevoir	0,000	0,000
TOTAL	514,568	75,228

3.6 Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 63 769,674 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Rémunération Distributeurs	22 774,888	17 399,324
Rémunération gestionnaire	27 329,860	20 879,188
Rémunération dépositaire	13 664,926	10 439,601
TOTAL	63 769,674	48 718,113

3.7 Autres Crédeurs Divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 14 600,923 DT et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Redevance CMF	2 885,140	2 234,704
Provision jeton de présence	4 493,207	4 497,477
Honoraires commissaire aux comptes	6 953,721	6 775,471
TCL	268,855	186,893
Impôt à payer	0,000	0,000
Frais dépositaires à payer	0,000	0,000
TOTAL	14 600,923	13 694,545

3.8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2013 au 30/09/2013 se détaillent ainsi :

<u>Capital initial au 01/01/2013</u>	
Montant	26 101 500,000
Nombre de titres	261 015
Nombre d'actionnaires	
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	65 918 400,000
Nombre de titres émis	659 184
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	59 344 900,000
Nombre de titres rachetés	593 449
<u>Capital au 30/09/2013</u>	
Montant (en nominal)	32 675 000,000
Sommes non distribuables	-79 541,045
Montant du capital au 30/09/2013	32 595 458,955
<u>Nombre de titres</u>	
Nombre d'actionnaires	945

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus values potentielles et 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 30/09/2013 :

Désignation	Montant au 30/09/2013
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres	-75 381,390
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-47 253,301
Frais négociation	-256,849
Droit de sortie	0,000
SOMMES NON DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	-122 891,540
Résultat non distribuable exercices antérieurs	20 750,790
Régularisations sommes non distribuables exercice clos souscriptions	-16 541,397
Régularisations sommes non distribuables exercice clos rachats	39 141,102
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUABLES	-79 541,045

3.9 Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève de 01/01/2013 au 30/09/2013 à 176 329,248 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er juillet au 30 septembre 2013	Période du 1er janvier au 30 septembre 2013	Période du 1er juillet au 30 septembre 2012	Période du 1er janvier au 30 septembre 2012
Rémunération Distributeurs	22 774,887	62 974,733	17 399,323	51 108,871
Rémunération gestionnaire	27 329,859	75 569,674	20 879,188	61 330,640
Rémunération dépositaire	13 664,926	37 784,841	10 439,601	30 665,342
TOTAL	63 769,672	176 329,248	48 718,112	143 104,853

3.10 Les autres charges :

Le solde de ce poste s'élève de 01/01/2013 au 30/09/2013 à 39 069,679DT et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er juillet au 30 septembre 2013	Période du 1er janvier au 30 septembre 2013	Période du 1er juillet au 30 septembre 2012	Période du 1er janvier au 30 septembre 2012
Rémunération commissaire aux comptes	2 344,160	6 956,040	2 337,720	6 588,572
Redevance CMF	9 109,768	25 189,389	6 959,587	20 443,137
Jetons de présence	1 512,296	4 487,574	1 508,156	4 491,682
Autres impôts	848,436	2 436,676	578,361	1 857,419
TOTAL	13 814,660	39 069,679	11 383,824	33 380,810

4. Autres informations :

4.1- Engagement hors bilan

A la date du 30 Septembre 2013, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagements hors bilan.

4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STUSID BANK assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV 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 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la STUSID BANK assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.