

STRATEGIE ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 30 juin 2013 faisant ressortir un total de 13 764 389DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 653 035DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 13 705 475 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 28 juillet 2013

Le commissaire aux comptes :
Mourad FRADI

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | 30/06/2013 | 30/06/2012 | 31/12/2012 |
|---|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| <u>Portefeuille-titres</u> | | | | |
| - | | | | |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 10 042 497 | 14 121 476 | 11 432 959 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 338 048 | 563 501 | 378 252 |
| Titres OPCVM | | 493 851 | 297 288 | 284 657 |
| | 3.1 | 10 874 396 | 14 982 265 | 12 095 868 |
| <u>Placements monétaires et disponibilités</u> | | | | |
| Placements monétaires | 3.2 | 496 732 | 1 893 086 | 499 801 |
| Disponibilités | 3.3 | 2 393 261 | 1 885 552 | 3 135 660 |
| | | 2 889 993 | 3 778 638 | 3 635 461 |
| <u>Créances d'exploitations</u> | | | 51 232 | |
| <u>Autres actifs</u> | | | | |
| TOTAL ACTIF | | 13 764 389 | 18 812 135 | 15 731 329 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 3.4 | 50 443 | 137 765 | 63 404 |
| Autres créditeurs divers | 3.5 | 8 471 | 7 454 | 7 756 |
| TOTAL PASSIF | | 58 914 | 145 219 | 71 160 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| Capital | 3.6 | 13 591 469 | 18 650 772 | 15 555 105 |
| Sommes distribuables | | 114 006 | 16 144 | 105 064 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 3 | | |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 114 003 | 16 144 | 105 064 |
| ACTIF NET | | 13 705 475 | 18 666 916 | 15 660 169 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 13 764 389 | 18 812 135 | 15 731 329 |

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2013 AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | Du 01/04/2013 au 30/06/2013 | Du 01/01/2013 au 30/06/2013 | Du 01/04/2012 au 30/06/2012 | Du 01/01/2012 au 30/06/2012 | Du 01/01/2012 au 31/12/2012 |
|--|------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | | 207 031 | 211 184 | 191 585 | 197 938 | 336 163 |
| Dividendes | 4,1 | 202 864 | 202 864 | 185 175 | 185 175 | 310 927 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 4,2 | 4 167 | 8 320 | 6 410 | 12 763 | 25 236 |
| Revenus des autres valeurs | | | | | | |
| Revenus des placements monétaires | 4,3 | 15 232 | 30 126 | 25 475 | 45 678 | 95 050 |
| <i>Total des revenus des placements</i> | | 222 263 | 241 310 | 217 060 | 243 616 | 431 213 |
| Charges de gestion des placements | 4,4 | <50 443> | <106 194> | <137 765> | <196 060> | <259 703> |
| Revenu net des placements | | 171 820 | 135 116 | 79 295 | 47 556 | 171 510 |
| Autres produits | | | | | | |
| Autres charges | 4,5 | <13 070> | <23 363> | <12 484> | <23 041> | <44 158> |
| Résultat d'exploitation | | 158 750 | 111 753 | 66 811 | 24 515 | 127 352 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 1 675 | 2 250 | <7 544> | <8 371> | <22 288> |
| Sommes distribuables de la période | | 160 425 | 114 003 | 59 267 | 16 144 | 105 064 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | <1 675> | <2 250> | 7 544 | 8 371 | 22 288 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | | <922 558> | <684 044> | 241 065 | 1 198 009 | <97 535> |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | | 119 197 | 209 881 | 386 689 | 523 615 | 799 500 |
| Frais de négociation | | <8 424> | <15 692> | <9 337> | <19 038> | <28 432> |
| Résultat net de la période | | <653 035> | <378 102> | 685 228 | 1 727 101 | 800 885 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2013 AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | Du 01/04/2013 au 30/06/2013 | Du 01/01/2013 au 30/06/2013 | Du 01/04/2012 au 30/06/2012 | Du 01/01/2012 au 30/06/2012 | Du 01/01/2012 au 31/12/2012 |
|--|------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | | <653 035> | <378 102> | 685 228 | 1 727 101 | 800 885 |
| Résultat d'exploitation | | 158 750 | 111 753 | 66 811 | 24 515 | 127 352 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | <922 558> | <684 044> | 241 065 | 1 198 009 | <97 535> |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | 119 197 | 209 881 | 386 689 | 523 615 | 799 500 |
| Frais de négociation | | <8 424> | <15 692> | <9 337> | <19 038> | <28 432> |
| <u>Distributions de dividendes</u> | | <97 183> | <97 183> | <42 341> | <42 341> | <42 341> |
| <u>Transactions sur le capital</u> | | <1 110 506> | <1 479 409> | 591 684 | 964 584 | <1 115 947> |
| Souscriptions | | 2 518 | 107 920 | 1 431 293 | 1 984 879 | 3 629 668 |
| Capital | | 2 456 | 56 484 | 1 290 557 | 1 822 794 | 3 372 404 |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | | 53 | 51 162 | 147 245 | 168 299 | 253 322 |
| Régularisation des sommes distribuables | | 9 | 274 | <6 509> | <6 214> | 3 942 |
| Rachats | | <1 113 024> | <1 587 329> | <839 609> | <1 020 295> | <4 745 615> |
| Capital | | <1 127 217> | <1 542 249> | <760 675> | <939 657> | <4 434 523> |
| Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice | | 16 420 | <41 227> | <85 755> | <87 985> | <303 870> |
| Régularisation des sommes distribuables | | <3 775> | <5 902> | 1 763 | 1 498 | <22 576> |
| Droit de sortie | | 1 548 | 2 049 | 5 058 | 5 849 | 15 354 |
| <u>Variation de l'actif net</u> | | <1 860 724> | <1 954 694> | 1 234 571 | 2 649 344 | <357 403> |
| <u>Actif net</u> | | | | | | |
| En début de période | | 15 566 199 | 15 660 169 | 17 432 345 | 16 017 572 | 16 017 572 |
| En fin de période | | 13 705 475 | 13 705 475 | 18 666 916 | 18 666 916 | 15 660 169 |
| <u>Nombre d'actions</u> | | | | | | |
| En début de période | | 6 187 | 6 334 | 6 935 | 6 785 | 6 785 |
| En fin de période | | 5 729 | 5 729 | 7 160 | 7 160 | 6 334 |
| <u>Valeur liquidative</u> | | 2 392,298 | 2 392,298 | 2 607,111 | 2 607,111 | 2 472,398 |
| <u>Taux de rendement</u> | | -4,26% | -2,57% | 3,72% | 10,68% | 4,97% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de type mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA 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 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2013 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires 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 somme non distribuable. 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 30 juin ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, 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 admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 30 juin 2013, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

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

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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.

2.5 Capital social

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2013 se détaille comme suit:

A- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la cote

| Titre | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur Actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|-------------------|--------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| ADWYA | 3 780 | 26 045 | 29 155 | 0,21% |
| AIR LIQUIDE | 286 | 102 976 | 99 892 | 0,73% |
| ALKIMIA | 58 | 2 362 | 2 181 | 0,02% |
| AMEN BANK | 11 022 | 337 204 | 341 065 | 2,48% |
| AMEN BANK NG 2013 | 1 096 | 33 522 | 34 261 | 0,25% |
| ARTES | 5 000 | 40 763 | 38 970 | 0,28% |
| ARTES NG 2013 | 2 150 | 16 472 | 15 244 | 0,11% |
| ASSAD | 103 400 | 903 962 | 864 217 | 6,28% |
| ASTREE | 1 218 | 29 022 | 67 380 | 0,49% |
| ATL NV 2012 | 4 048 | 16 495 | 11 496 | 0,08% |
| ATTIJARI BANK | 10 590 | 177 510 | 184 361 | 1,34% |
| ATTIJARI LEASING | 10 300 | 353 399 | 346 698 | 2,52% |
| BH | 155 | 1 860 | 1 953 | 0,01% |
| BIAT | 1 431 | 94 563 | 95 534 | 0,69% |
| BT | 17 000 | 138 989 | 157 029 | 1,14% |
| BT DA 2013 | 17 500 | 47 692 | 52 500 | 0,38% |
| CARTHAGE CEMENT | 31 500 | 100 048 | 118 850 | 0,86% |
| CIL | 11 500 | 191 340 | 163 691 | 1,19% |

| | | | | |
|--|---------|------------------|-------------------|---------------|
| ELECTROSTAR | 2 700 | 35 321 | 42 730 | 0,31% |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 3 581 | 36 159 | 35 556 | 0,26% |
| ESSOUKNA | 88 619 | 607 924 | 813 877 | 5,91% |
| EURO-CYCLES | 6 600 | 73 920 | 74 712 | 0,54% |
| G.I.F | 18300 | 114 557 | 85 077 | 0,62% |
| HANNIBAL LEASE | 3036 | 28 842 | 28 842 | 0,21% |
| I.C.F. | 800 | 33 906 | 38 003 | 0,28% |
| I.C.F. NS 2012 ¼ | 1 340 | 44 162 | 56 280 | 0,41% |
| LAND`OR | 16 200 | 130 696 | 145 492 | 1,06% |
| LES CIMENTS DE BIZERTE | 670 | 6 418 | 3 658 | 0,03% |
| MAGASIN GENERAL | 7 579 | 204 398 | 221 686 | 1,61% |
| NEW BODY LINE | 10 999 | 93 492 | 93 172 | 0,68% |
| ONE TECH HOLDING | 121 000 | 787 535 | 797 027 | 5,79% |
| POULINA G H | 42 155 | 297 666 | 257 188 | 1,87% |
| S.N.M.V.T | 9 750 | 285 139 | 265 980 | 1,93% |
| SERVICOM | 4 000 | 37 535 | 108 320 | 0,79% |
| SFBT | 27 525 | 366 153 | 361 733 | 2,63% |
| SIMPAR | 16 670 | 625 231 | 1 042 975 | 7,58% |
| SITS | 60 975 | 212 998 | 176 523 | 1,28% |
| SOMOCER | 7 100 | 24 818 | 22 166 | 0,16% |
| SOTETEL | 5550 | 43 404 | 27 783 | 0,20% |
| SOTRAPIL | 26 773 | 377 059 | 322 615 | 2,34% |
| SOTUVER | 60 679 | 421 065 | 473 539 | 3,44% |
| STAR | 420 | 58 869 | 58 119 | 0,42% |
| SYPHAX AIRLINES | 24 371 | 243 710 | 242 638 | 1,76% |
| TELNET HOLDING | 44 284 | 340 673 | 286 960 | 2,08% |
| TPR | 55 450 | 273 519 | 262 445 | 1,91% |
| TPR DA 2013 | 55 450 | 6 216 | 5 545 | 0,04% |
| TUNINVEST-SICAR | 10 095 | 81 665 | 93 682 | 0,68% |
| TUNIS RE | 62 236 | 668 400 | 422 520 | 3,07% |
| TUNISIE LEASING | 13 500 | 346 071 | 339 997 | 2,47% |
| UBCI | 500 | 18 021 | 15 000 | 0,11% |
| UIB | 14 059 | 238 516 | 196 180 | 1,43% |
| Total actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 9 778 282 | 10 042 497 | 72,96% |

B- Titres OPCVM

| Titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur Actuelle | % actif |
|---------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| MAXULA INVEST SICAV | 1422 | 150 022 | 146 048 | 1,06% |
| FCP SAFA | 300 | 30 553 | 33 253 | 0,24% |
| FCP SMART EQUITY | 155 | 186 934 | 239 217 | 1,74% |
| ATTIJARI OBLIG SICAV | 749 | 77 858 | 75 333 | 0,55% |
| Total Titres OPCVM | | 445 367 | 493 851 | 3,59% |

C- Obligations et valeurs assimilées

| <u>Titre</u> | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur Actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|---|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| FCC BIAT CREDIMMO 1 | 200 | 135 899 | 136 736 | 0,99% |
| STB 2008/2 | 2 000 | 153 675 | 156 406 | 1,14% |
| TL 2011/1 F | 200 | 11 850 | 11 885 | 0,09% |
| TL 2011/2 F | 400 | 32 000 | 33 021 | 0,24% |
| Total Obligations et valeurs assimilés | | 333 424 | 338 048 | 2,46% |
| Total | | 10 557 073 | 10 874 396 | 79,01% |

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30juin 2013 se détaille comme suit:

| | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur actuelle</u> | <u>% actif</u> |
|--|-------------------------|---------------------------|------------------------|----------------|
| <u>Billets de trésorerie</u> | | | | |
| <u>Billets de trésorerie précomptés</u> | | | | |
| TUNISIE FACTORING au 20/08/2013 | 500 000 | 496 079 | 496 732 | 3,61% |
| Total émetteur TUNISIE FACTORING | 500 000 | 496 079 | 496 732 | 3,61% |
| Total billets de trésorerie | 500 000 | 496 079 | 496 732 | 3,61% |
| Total placements monétaires | 500 000 | 496 079 | 496 732 | 3,61% |

3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 30juin 2013 se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> | <u>31/12/2012</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dépôt à vue Amen Bank Pasteur | 2 297 376 | 2 245 705 | 2 555 613 |
| Ventes de titres à encaisser | 114 656 | 15 410 | 342 058 |
| Amen Bank Pasteur | 109 338 | 119 413 | 270 936 |
| Intérêt courus sur dépôt à vue | 11 592 | 18 673 | 42 532 |
| Retenue à la source opérée/dépôt à vue | <2 318 > | < 3 735 > | <8 506 > |
| Achats de titres à régler | <41 877 > | < 40 942 > | <66 973 > |
| Liquidation émissions/rachats | <95 506 > | < 468 972 > | - |
| Total | 2 393 261 | 1 885 552 | 3 135 660 |

3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2013 se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> | <u>31/12/2012</u> |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer | 48 355 | 65 859 | 60 788 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 2 088 | 2 829 | 2 616 |
| Commission de performance | - | 69 077 | - |
| Total | <u>50 443</u> | <u>137 765</u> | <u>63 404</u> |

3.5 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2013 se détaille comme suit:

| | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> | <u>31/12/2012</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Retenue à la source à payer | 2 861 | 2 925 | 428 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 3 190 | 2 054 | 3 319 |
| Redevance CMF | 1 138 | 1 591 | 1 413 |
| TCL à payer | 1 282 | 884 | 2 596 |
| Total | <u>8 471</u> | <u>7 454</u> | <u>7 756</u> |

3.6 Capital:

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

| | <u>30/06/2013</u> |
|---|-------------------|
| Capital au 1^{er} janvier 2013 | |
| En Nominal | 15 555 105 |
| Nombre de titres | 6 334 |
| Nombre d'actionnaires | 153 |
| Souscriptions réalisées (En Nominal) | |
| Montant | 56 484 |
| Nombre de titres | 23 |
| Nombre d'actionnaires entrants | 2 |
| Rachats effectués (En Nominal) | |
| Montant | 1 542 249 |
| Nombre de titres | 628 |
| Nombre d'actionnaires sortants | 16 |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------------|
| Frais de négociation | <15 692 > |
| Différences d'estimation (+/-) | <684 044 > |
| Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres | 209 881 |
| Droit de sortie | 2 049 |
| Régularisations des sommes non distribuables | 9 935 |
| Résultat antérieur incorporé au capital | - |
| Capital au 30 juin 2013 | |
| Montant | 13 591 469 |
| Nombre de titres | 5 729 |
| Nombre d'actionnaires | 139 |

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 202 864 DT correspond aux dividendes perçus durant la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013.

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 4 167 DT correspond aux intérêts sur les obligations.

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u> | <u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u> | <u>Exercice</u> <u>clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u> |
|-----------------------------------|--|--|--|
| Intérêts sur dépôt à vue | 9 584 | 7 635 | 34 029 |
| Intérêts sur billet de trésorerie | 3 932 | 16 365 | 58 235 |
| Intérêts sur certificat de dépôt | 1 716 | 1 475 | 2 472 |
| Autres revenus | - | - | 314 |
| Total | 15 232 | 25 475 | 95 050 |

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u> | <u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2012</u> |
|--|--|--|--|
| Commission de performance | - | 69 077 | - |
| Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer | 48 355 | 65 859 | 248 998 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 2 088 | 2 829 | 10 705 |
| Total | 50 443 | 137 765 | 259 703 |

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

| | <u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u> | <u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u> | <u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2012</u> |
|---------------------------------------|--|--|--|
| TCL | 6 538 | 4 219 | 14 196 |
| Redevance CMF | 3 539 | 4 794 | 18 145 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 2 729 | 3 359 | 11 379 |
| Autres frais | 264 | 112 | 438 |
| Total | 13 070 | 12 484 | 44 158 |