

## TUNISIE SICAV

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2011 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 «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 499.546.189 , un actif net D : 493.376.378 et un bénéfice de la période de D :3.820.415 .

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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***

1- 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***

2- 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.

### ***Opinion***

**3-** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE 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 Juin 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.

Tunis, le 29 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

**DELTA CONSULT**

Walid BEN SALAH

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	389 701 071	352 112 122	321 166 825
Obligations et valeurs assimilées		376 477 223	338 737 824	307 510 141
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 223 848	13 374 298	13 656 684
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		108 637 152	120 390 285	160 401 632
Placements monétaires	7	107 886 163	119 108 313	159 193 415
Disponibilités		750 989	1 281 972	1 208 217
<b>Créances d'exploitation</b>	12	1 207 966	18 398 238	1 281 186
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>499 546 189</b>	<b>490 900 645</b>	<b>482 849 643</b>
 <b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	1 261 503	1 207 974	1 271 721
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	4 908 309	265 352	297 291
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>6 169 811</b>	<b>1 473 326</b>	<b>1 569 012</b>
 <b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	13	486 083 872	481 972 477	467 022 539
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice		7 292 506	7 454 842	14 258 092
<b>ACTIF NET</b>		<b>493 376 378</b>	<b>489 427 319</b>	<b>481 280 631</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>499 546 189</b>	<b>490 900 645</b>	<b>482 849 643</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Année 2012
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	5	4 338 632	7 813 989	4 514 788	8 707 731	16 623 578
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 963 223	7 423 101	4 120 812	8 296 098	16 176 155
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		375 410	390 888	393 976	411 633	447 423
<b>Revenus des placements monétaires</b>	6	1 251 156	2 749 035	975 931	1 880 504	4 567 911
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		5 589 788	10 563 024	5 490 719	10 588 235	21 191 489
<b>Charges de gestion des placements</b>	10	(1 484 121)	(2 902 746)	(1 421 146)	(2 859 894)	(5 828 775)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		4 105 667	7 660 278	4 069 573	7 728 341	15 362 714
<b>Autres produits</b>		355	3 688	5 060	12 518	19 243
<b>Autres charges</b>	11	(140 545)	(274 431)	(135 204)	(270 335)	(549 633)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		3 965 478	7 389 535	3 939 429	7 470 524	14 832 324
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(115 064)	(97 029)	(9 945)	(15 682)	(574 232)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		3 850 414	7 292 506	3 929 484	7 454 842	14 258 092
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		115 064	97 029	9 945	15 682	574 232
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		(265 681)	(46 289)	(20 521)	2 261 580	1 509 508
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		120 618	45 204	(289 966)	(2 771 921)	(2 292 030)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		3 820 415	7 388 450	3 628 942	6 960 183	14 049 802

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>3 820 415</u>	<u>7 388 450</u>	<u>3 628 942</u>	<u>6 960 183</u>	<u>14 049 802</u>
Résultat d'exploitation	3 965 478	7 389 535	3 939 429	7 470 524	14 832 324
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(265 681)	(46 289)	(20 521)	2 261 580	1 509 508
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	120 618	45 204	(289 966)	(2 771 921)	(2 292 030)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>(2 321 279)</u>	<u>4 707 297</u>	<u>(5 394 049)</u>	<u>(411 150)</u>	<u>(15 647 457)</u>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	202 971 973	325 319 484	150 198 019	260 485 422	536 689 008
- Régularisation des sommes non distribuables	2 298 732	2 314 661	1 411 402	1 390 507	9 736 800
- Régularisation des sommes distribuables	6 665 311	10 858 703	2 158 357	9 011 032	15 702 919
<b>Rachats</b>					
- Capital	(205 118 804)	(320 664 466)	(155 414 785)	(260 866 942)	(551 324 937)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 150 456)	(2 165 354)	(1 425 611)	(1 404 455)	(10 174 096)
- Régularisation des sommes distribuables	(6 988 034)	(10 955 732)	(2 321 431)	(9 026 714)	(16 277 151)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>1 499 136</b></u>	<u><b>12 095 747</b></u>	<u><b>(1 765 107)</b></u>	<u><b>6 549 033</b></u>	<u><b>(1 597 655)</b></u>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	491 877 242	481 280 631	491 192 426	482 878 286	482 878 286
En fin de période	493 376 378	493 376 378	489 427 319	489 427 319	481 280 631
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	3 402 666	3 353 820	3 497 843	3 462 078	3 462 078
En fin de période	3 387 249	3 387 249	3 459 256	3 459 256	3 353 820
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>145,657</u>	<u>145,657</u>	<u>141,483</u>	<u>141,483</u>	<u>143,502</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>0,76%</u>	<u>1,50%</u>	<u>0,75%</u>	<u>1,44%</u>	<u>2,89%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2013**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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, TUNISIE 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%.

La gestion de TUNISIE SICAV est confiée à Tunisie Valeurs, le dépositaire étant Amen Bank.

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 JUIN 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.

**NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

**3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

**3.3- Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins values potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### 3.4- Evaluation des autres placements

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

### 3.5- 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.

#### **Note 4: Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D: 389.701.071 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2013	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>364 298 999</b>	<b>376 477 223</b>	<b>76,31%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>140 141 499</b>	<b>143 335 168</b>	<b>29,05%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 466 674	1 475 240	0,30%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 125 000	1 132 077	0,23%
AIL 2008	7 000	140 000	145 465	0,03%
AIL 2009/1	3 000	60 000	61 094	0,01%
AIL 2010/1	13 000	520 000	525 026	0,11%
AIL 2011/1	20 000	1 200 000	1 209 679	0,25%
AIL 2012/1 F	19 000	1 520 000	1 529 395	0,31%
AIL 2013-1 TF	20 000	2 000 000	2 009 512	0,41%
AMEN BANK 2006	34 000	1 360 000	1 384 628	0,28%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 626 080	7 883 192	1,60%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 340 000	2 426 974	0,49%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 890 000	3 003 621	0,61%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	1 000 000	1 034 786	0,21%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	4 227 472	4 365 853	0,88%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	319 960	329 759	0,07%
ATB 2007/1 A	8 000	320 000	321 412	0,07%
ATB 2007/1 D	8 000	608 000	611 298	0,12%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 500 000	1 507 512	0,31%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 010 862	0,41%
ATL 2009	20 000	400 000	402 748	0,08%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	1 224 667	0,25%
ATL 2010/1	70 000	4 200 000	4 357 552	0,88%
ATL 2010/2 TV	24 000	2 400 000	2 451 308	0,50%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 547 260	0,52%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 320 000	2 329 694	0,47%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 031 299	0,61%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 048 022	0,21%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10 000	1 000 000	1 026 926	0,21%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 428 580	1 455 084	0,29%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	800 000	803 397	0,16%
BH 2009	75 000	6 922 500	7 068 858	1,43%

BH 2013-1	20 000	2 000 000	2 000 894	0,41%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	400 000	409 969	0,08%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 466 400	1 481 155	0,30%
BTE 2009	24 600	1 722 000	1 779 265	0,36%
BTE 2010 B	25 900	2 331 000	2 416 778	0,49%
BTE 2011 A	2 500	250 000	254 458	0,05%
BTE 2011 B	30 000	2 850 000	2 905 443	0,59%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 199 850	1 217 172	0,25%
BTK 2009 CAT.D	8 500	722 500	734 080	0,15%
BTK 2012/1 B	40 000	4 000 000	4 125 931	0,84%
CHO 2009	6 000	525 000	538 686	0,11%
CIL 2008/1	20 000	400 000	417 438	0,08%
CIL 2009/1	12 000	480 000	500 021	0,10%
CIL 2009/2	15 000	600 000	620 428	0,13%
CIL 2009/3	17 000	680 000	691 972	0,14%
CIL 2010/1	50 000	3 000 000	3 115 989	0,63%
CIL 2010/2	25 300	1 518 000	1 560 920	0,32%
CIL 2011/1 TF	12 000	720 000	731 804	0,15%
CIL 2011/1 TV	6 000	360 000	365 569	0,07%
CIL 2012/1 TF	20 000	1 600 000	1 619 568	0,33%
CIL 2012/2 TF	15 000	1 500 000	1 527 567	0,31%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 026 537	0,21%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	200 000	200 299	0,04%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	600 000	615 553	0,12%
HANNIBAL LEAS.2013/1	15 000	1 500 000	1 510 208	0,31%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	600 000	624 500	0,13%
MEUBLATEX 2008	2 000	160 000	165 814	0,03%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 547 370	0,52%
SERVICOM 2012	8 000	800 000	812 220	0,16%
STB 2008/1	11 250	773 438	778 370	0,16%
STB 2008/2	27 000	2 025 000	2 063 370	0,42%
STB 2010/1	50 000	3 999 500	4 045 966	0,82%
TL 2008/2	19 000	380 000	391 694	0,08%
TL 2008/3	12 000	240 000	245 300	0,05%
TL 2009/1	13 300	266 000	270 585	0,05%
TL 2009/2	18 000	720 000	727 602	0,15%
TL 2010/1	19 000	760 000	762 561	0,15%
TL 2010/2	22 000	1 320 000	1 355 145	0,27%
TL 2011/1 F	24 600	1 476 000	1 479 906	0,30%
TL 2011/2 F	26 500	2 120 000	2 187 735	0,44%
TL 2011/3 F	34 000	2 720 000	2 773 360	0,56%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 046 852	0,41%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 511 301	0,51%
TL SUB 2010 TV	10 000	600 000	609 026	0,12%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	760 000	786 258	0,16%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	360 000	365 532	0,07%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	2 000 000	2 018 411	0,41%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 506 930	0,31%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 400 000	1 456 222	0,30%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 399 700	2 500 671	0,51%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 250 000	4 440 200	0,90%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 850 000	2 971 602	0,60%
UIB 2011/2	39 000	3 342 846	3 408 551	0,69%
UIB 2012/1 A	40 000	4 000 000	4 095 001	0,83%

UNIFACTOR 2010 TV	5 000	300 000	305 210	0,06%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>212 957 727</b>	<b>219 299 122</b>	<b>44,45%</b>
BTA 04 2014 7.50%	3 929	4 015 045	4 075 120	0,83%
BTA 07 2017 6.75%	900	936 900	995 694	0,20%
BTA 11/08/2022 5,6%	48 084	45 838 107	47 950 059	9,72%
BTA 12/02/2020 5,5%	8 800	8 482 650	8 502 806	1,72%
BTA 12/10/2015 5%	12 800	12 629 847	13 011 699	2,64%
BTA 12/10/2018 5,5%	84 663	82 057 032	84 948 509	17,22%
BTA MARS 2016 5,25%	23 620	23 458 261	23 785 815	4,82%
BTA MARS 2019 5,5%	36 200	35 539 885	36 029 421	7,30%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>11 199 773</b>	<b>13 842 932</b>	<b>2,81%</b>
BTZC OCT 2016	550	290 675	413 792	0,08%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 540 444	0,31%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 942 813	0,60%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 128 911	0,23%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 226 431	0,65%
BTZC OCT 2016	960	515 040	720 026	0,15%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 870 515	0,78%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>13 047 784</b>	<b>13 223 848</b>	<b>2,68%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>1 284 027</b>	<b>1 291 804</b>	<b>0,26%</b>
FCC BIAT CREDIM 2 P2	1 000	604 531	608 126	0,12%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	679 496	683 679	0,14%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>11 163 757</b>	<b>11 129 817</b>	<b>2,26%</b>
<b>Actions SICAV</b>				
GO SICAV	7 959	809 559	795 852	0,16%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 569 024	0,52%
SICAV AXIS TRESORERI	7 619	793 590	799 926	0,16%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 619 055	0,33%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 942 154	0,39%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	527 453	0,11%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 499 698	0,30%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	823 805	0,17%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	552 849	0,11%
<b>Parts des Fonds Commun de Placements</b>		<b>600 000</b>	<b>802 227</b>	<b>0,16%</b>
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	802 227	0,16%
<b>TOTAL</b>		<b>377 346 782</b>	<b>389 701 071</b>	<b>78,99%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>78,01%</b>

**Note 5 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.338.632 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013, contre D : 4.514.788 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	<b>Trimestre 2 2013</b>	<b>Trimestre 2 2012</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 648 841	1 453 251
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts ( BTA , BTZC)	2 314 382	2 667 561
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	15 789	18 794
<i>Revenus des titres OPCVM</i>		
-		
- Dividendes	359 621	375 182
<b>TOTAL</b>	<b>4 338 632</b>	<b>4 514 788</b>

**Note 6 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04 au 30.06.2013 à D : 1.251.156, contre D : 975.931 pour la période du 01.04 au 30.06.2012 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2013 sur les dépôts, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 2 2013</b>	<b>Trimestre 2 2012</b>
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	480 955	436 512
Intérêts des certificats de dépôt	278 475	316 934
Intérêts des dépôts à vue	68 969	69 584
Intérêts des dépôts à terme	422 757	140 092
Intérêts des bons de trésor à court terme	-	12 809
<b>TOTAL</b>	<b>1 251 156</b>	<b>975 931</b>

**Note 7: Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D : 107.886.163 et se détaille comme suit:

<b>Désignation du titre</b>	<b>Valeur nominale</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2013</b>	<b>% Actif net</b>
<b>Dépôt à vue</b>		<b>14 234 933</b>	<b>14 395 526</b>	<b>2,92%</b>
AMEN BANK SIEGE		872 271	878 057	0,18%
AMEN BANK CHARGUIA		1 526	1 939	0,00%
AB HAMMAM SOUSSE		917	1 307	0,00%
AMEN BANK NABEUL		226 385	230 735	0,05%

AMEN BANK PASTEUR		12 956 640	13 099 884	2,66%
AMEN BANK SOUSSE		54 277	57 365	0,01%
AMEN BANK SFAX		122 916	126 238	0,03%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>24 730 000</b>	<b>25 204 098</b>	<b>5,11%</b>
AMEN BANK CHARGUIA		895 000	911 021	0,18%
AMEN BANK PASTEUR		16 600 000	16 974 182	3,44%
AMEN BANK SFAX		115 000	117 059	0,02%
AMEN BANK SOUSSE		5 385 000	5 435 778	1,10%
AMEN BANK NABEUL		45 000	45 806	0,01%
AMEN BANK SIEGE		1 690 000	1 720 252	0,35%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>29 000 000</b>	<b>28 343 499</b>	<b>28 498 277</b>	<b>5,78%</b>
AMEN BANK au 22/10/2013 à 6.33% pour 180 jours	1 000 000	975 457	984 592	0,20%
AMEN BANK au 22/10/2013 à 6.33% pour 180 jours	1 500 000	1 463 185	1 476 888	0,30%
AMEN BANK au 22/10/2013 à 6.33% pour 180 jours	2 000 000	1 950 914	1 969 185	0,40%
AMEN BANK au 22/10/2013 à 6.33% pour 180 jours	2 500 000	2 438 642	2 461 481	0,50%
UBCI au 12/11 /2013 à 6.07% pour 180 jours	4 000 000	3 905 741	3 929 829	0,80%
AMEN BANK au 19/11/2013 à 6.55% pour 180 jours	8 000 000	7 797 047	7 841 020	1,59%
UBCI au 10/01/2014 à 6.45 % pour 220 jours	4 000 000	3 878 650	3 893 543	0,79%
AMEN BANK au 06/12/2013 à 6.54 %pour 180 jours	2 000 000	1 949 337	1 955 529	0,40%
STUSID au 25/09/2013 à 6,44% pour 90 jours	1 000 000	987 324	987 887	0,20%
AMEN BANK au 07/07/2013 à 4,2 % pour 10 jours	1 000 000	999 068	999 441	0,20%
AMEN BANK au 07/07/2013 à 4,2 % pour 10 jours	2 000 000	1 998 136	1 998 881	0,41%
<b>Billets de trésorerie pré - comptés</b>	<b>40 000 000</b>	<b>39 517 576</b>	<b>39 788 263</b>	<b>8,06%</b>
TL au 26/09/2013 à 6,04% pour 90 jours	1 000 000	988 100	988 496	0,20%
TL au 29/07/2013 à 5,68% pour 91 jours	4 000 000	3 954 705	3 986 063	0,81%
TL au 15/07/2013 à 5,68% pour 90 jours	5 000 000	4 943 995	4 991 288	1,01%
TL au 19/09/2013 à 6,04% pour 90 jours	5 000 000	4 940 498	4 947 110	1,00%
TL au 10/07/2013 à 5,68% pour 90 jours	7 000 000	6 921 593	6 992 159	1,42%
<b>Total émetteur TL</b>	<b>22 000 000</b>	<b>21 748 892</b>	<b>21 905 117</b>	<b>4,44%</b>
TUNISIE FACTORING au 03/09/2013 à 6,04% pour 92 jours	4 000 000	3 951 357	3 966 161	0,80%
TUNISIE FACTORING au 26/07/2013 à 5,68% pour 91 jours	2 000 000	1 977 353	1 993 778	0,40%
TUNISIE FACTORING au 11/07/2013 à 5,68% pour 90 jours	5 000 000	4 943 995	4 993 777	1,01%
TUNISIE FACTORING au 15/08/2013 à 6,05% pour 92 jours	5 000 000	4 939 097	4 970 211	1,01%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>	<b>16 000 000</b>	<b>15 811 802</b>	<b>15 923 927</b>	<b>3,23%</b>
CIL au 06/08/2013 à 6,4 % pour 60 jours	500 000	495 778	497 467	0,10%
<b>Total émetteur CIL</b>	<b>500 000</b>	<b>495 778</b>	<b>497 467</b>	<b>0,10%</b>
SERVICOM au 25/12/2013 à 6,7% pour 180 jours	1 500 000	1 461 103	1 461 751	0,30%
<b>Total émetteur SERVICOM</b>	<b>1 500 000</b>	<b>1 461 103</b>	<b>1 461 751</b>	<b>0,30%</b>
<b>Total général</b>		<b>106 826 008</b>	<b>107 886 163</b>	<b>21,87%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>21,60%</b>

### Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2013 à D : 1.261.503 contre D : 1.207.974 au 30.06.2012 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2013, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Montant HT	1 257 730	1 204 361
TVA	226 391	216 785
<b>Total TTC</b>	<b>1 484 121</b>	<b>1 421 146</b>
Retenue à la source	222 618	213 172
<b>Net à payer</b>	<b>1 261 503</b>	<b>1 207 974</b>

### Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2013 à D : 4.908.309 contre D : 265.352 au 30.06.2012 , et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Redevance CMF	40 616	39 957
Retenues à la source sur commissions	222 618	213 172
TCL à payer	4 565	4 318
Autres	-	7 905
Achat titres à payer	4 640 510	-
<b>Total</b>	<b>4 908 309</b>	<b>265 352</b>

### Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013 à D : 1.484.121 contre D : 1.421.146 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2013.

### Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2013 à D : 140.545 contre D : 135.204 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Redevance CMF	125 773	120 436
TCL	14 038	13 620
Autres	734	1 148
<b>Total</b>	<b>140 545</b>	<b>135 204</b>

## Note 12 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Juin 2013 un solde de D : 1.207.966 contre un solde de D : 18.398.238 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Vente BTA à recevoir	39 596	16 176 708
Obligations échues à encaisser	251 954	320 358
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Juin	916 380	1 901 172
Compte d'attente	35	-
<b>Total</b>	<b><u>1 207 966</u></b>	<b><u>18 398 238</u></b>

## Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2013 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2012

Montant	467 022 539
Nombre de titres	3 353 820
Nombre d'actionnaires	12 558

### Souscriptions réalisées

Montant	325 319 484
Nombre de titres émis	2 336 211
Nombre d'actionnaires nouveaux	3 401

### Rachats effectués

Montant	(320 664 466)
Nombre de titres rachetés	(2 302 782)
Nombre d'actionnaires sortants	(2 005)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(46 289)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	45 204
Régularisation des sommes non distribuables	7 191
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	14 258 093
Régularisation des résultats incorporés au capital	142 117

### Capital au 30-06-2013

Montant	486 083 872
Nombre de titres	3 387 249
Nombre d'actionnaires	13 954

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 24 Mai 2013.