REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier هيئة السوق المالية Financial Market Council

Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3280 — Vendredi 6 Février 2009 — 14ème ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

DECISION GENERALE DU CMF

قرار عام عدد 14 بتاريخ 29- 01 - 2009 المتعلق بمحتوى تقرير المسؤول عن الرقابة لدى وسطاء البورصة 2

DECISION GENERALE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 14 DU 29-01-2009 RELATIVE AU CONTENU DU RAPPORT DU RESPONSABLE DU CONTROLE AUPRES DES INTERMEDIAIRES EN BOURSE 3

AVIS DE SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL- 4

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «STB 2008/2» 5

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION - GIF FILTER SA - 5

AUGMENTATION DE CAPITAL

SOCIETE EL WIFACK LEASING 6-8

COURBE DES TAUX 9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 10

ANNEXES

ANNEXE I

مثال تقرير المسؤول عن الرقابة

ANNEXE II

MODELE DU RAPPORT DU RESPONSABLE DU CONTROLE

ANNEXE III

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/12/2008 :
- ATTIJARI PLACEMENT SICAV
- ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- ATTIJARI VALEURS SICAV
- SICAV CROISSANCE
- SICAV RENDEMENT

قرار

قرار عامّ عـــدد 14 لهيئة السوق الماليّة
يتعلق بضبط محتوى تقرير المسؤول عن الرقابة لدى وسطاء البورصة

إنّ مجلس هيئة السوق الماليّة؛

بعد الإطلاع على القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية كما تمّ تنقيحه بالقانون عدد 92 لسنة 1999 المؤرخ في 17 أوت 1999 المتعلق بأحكام ترمي إلى دفع السوق المالية والقانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية وخاصة الفصول 28 و31 و48 منه؛

وعلى الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المؤرخ في غرّة نوفمبر 1999 والمتعلق بضبط النظام الأساسي لوسطاء البورصة كما تمّ تنقيحه وإتمامه بالأمر عدد 1678 لسنة 2007 المؤرخ في5 جويلية 2007 وخاصّة الفصول 86 و86 مكرّر و86 ثالثا منه؛

يصدر القرار العامّ الآتي نصّه:

<u>فصل وحيد:</u>

يجب أن يحتوي التقرير الذي يعدّه المسؤول عن الرقابةلدى وسيط البورصة والمنصوص عليه بالفصل 86 مكرّر من الأمر عدد 2478 لسنة 1999 المشار إليه أعلاه، على ما يلي:

1- تقديم عام لوسيط البورصة؛
2 بيان وتقييم الوسائل والمعلومات الموضوعة على ذمة المسؤول عن الرقابة؛
3 ملاحظات المسؤول عن الرقابة حول احترام وسيط البورصة ومسيريه والأشخاص الذين هم تحت سلطته أو العاملين لحسابه، للأحكام القانونية والترتيبية؛
4 بيان الإجراءات المتخذة أو المزمع اتخاذها من قبل الوسيط لتسوية الإخلالات والنقائص التي عاينها المسؤول عن الرقابة.

ويجب أن يقع إعداد التقرير وفقا للنموذج الوارد بملحق هذا القرار العام وتوجيهه إلى هيئة السوق المالية، على الورق وعلى حامل مغناطيسي، في أجل أقصاه شهر من نهاية كل سداسية.

تونس، في 29 جانفي 2009

التأشيرة

وزيـر الماليـة

محمد رشيد كشيش

رئـيس هيئة السوق المالية

محمد رضا شلغوم

2009 - AC - 50

DECISION

Décision générale du Conseil du Marché Financier n° 14 relative au contenu du rapport du responsable du contrôle auprès des intermédiaires en bourse

Le Collège du Conseil du Marché Financier,

Vu la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières et notamment ses articles 28, 31 et 48,

Vu le décret n° 99-2478 du 1er novembre 1999 portant statut des intermédiaires en bourse tel que modifié et complété par le décret n°2007-1678 du 5 juillet 2007 et notamment ses articles 86, 86 bis et 86 ter,

Décide :

Article unique :

Le rapport que le responsable du contrôle auprès de l'intermédiaire en bourse établit en application des dispositions de l'article 86 bis du décret n° 99-2478 sus-visé, doit comporter ce qui suit:

1- Une présentation générale de l'intermédiaire en bourse,
2- Une description et une évaluation des moyens et informations mis à la disposition du responsable de contrôle,
3- Les remarques du responsable du contrôle concernant le respect par l'intermédiaire en bourse, ses dirigeants et par les personnes placées sous son autorité ou agissant pour son compte, des dispositions légales et réglementaires,
4-Les mesures que l'intermédiaire en bourse a prises ou compte prendre pour régulariser les insuffisances et les irrégularités constatées par le responsable de contrôle.

Ce rapport doit être établi selon le modèle présenté en annexe de la présente décision générale et transmis au Conseil du Marché Financier, sur supports papier et magnétique, dans un délai maximum d'un mois de la fin de chaque semestre.

Fait à Tunis , le 29 janvier 2009

Visa

Le Ministre des Finances
Mohamed Rachid KECHICHE

Le Président du Conseil du Marché Financier
Mohamed Ridha CHALGHOUM

2009 - AC - 50

Retour à la page d'accueil

INDICATEURS D'ACTIVITE

TRIMESTRIELS

AVIS DES SOCIETES

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS - SOTETEL -

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 - 1080 Tunis -

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications - SOTETEL - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4ème trimestre 2008.

en KDTN

Désignation	4éme Trimestre				ANNUEL			
	2008	2007	Var	Δ en %	2008 *	2007	Var	Δ en %
Produits d'exploitation	**10 205**	**8 137**	**2 068**	**25%**	**40 105**	**28 144**	**11 962**	**43%**
Ventes, travaux & services	**9 416**	**7 194**	**2 222**	**31%**	**38 353**	**26 459**	**11 893**	**45%**
- RESEAUX LOCAUX D'ABONNES	3 763	1 881	1 882	100%	14 714	6 596	8 119	123%
- COMMUNICATIONS D'ENTREPRISES	1 874	1 231	643	52%	4 664	5 654	- 990	-18%
- TRANSMISSION	2 531	2 213	318	14%	13 234	8 186	5 047	62%
- RESEAUX MOBILES	846	1 220	- 374	-31%	3 089	3 441	- 352	-10%
- COMMUTATION	403	649	- 246	-38%	2 652	2 583	69	3%
Autres produits d'exploitations	**789**	**943**	**-154**	**-16%**	**1 753**	**1 684**	**68**	**4%**
Charges d'exploitation	**11 690**	**10 560**	**1 130**	**11%**	**43 615**	**33 662**	**9 952**	**30%**
Achats consommés	6 156	4 685	1 471	31%	21 673	13 035	8 638	66%
Services extérieurs	1 027	818	209	26%	3 317	3 574	- 256	-7%
Charges du personnel	3 272	3 279	- 7	0%	12 517	13 195	- 678	-5%
Dotation aux Amort & aux Prov	1 065	1 536	- 471	-31%	5 511	3 233	2 278	70%
Autres charges d'exploitation	170	242	- 72	-30%	597	627	- 30	-5%
Résultat d'exploitation	**-1 485**	**-2 423**	**938**	**-39%**	**-3 509**	**-5 519**	**2 009**	**-36%**
PRODUITS FINANCIERS	**208**	**44**	**164**	**373%**	**433**	394	**39**	**10%**
CHARGES FINANCIERES	**118**	**72**	**46**	**64%**	**378**	261	**118**	**45%**
Résultat des activités Ordinaires	**-1 395**	**-2 451**	**1 056**	**-43%**	**-3 454**	**-5 385**	**1 931**	**-36%**

(*) : Provisoire Avant Audit

COMMENTAIRES SUR INDICATEURS DE 2008

I/ INDICATEURS DU QUATRIEME TRIMESTRE 2008

1) Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires réalisé au quatrième trimestre 2008 s'élève à 9,4 MDT contre 7,2 MDT en 2007 soit un accroissement de 31 %.

2) Charges d'exploitations

Les charges d'exploitations s'élèvent au quatrième trimestre 2008 à un montant de 11,7 MDT, constituées essentiellement par :

- Achats Consommés 6,2 MDT
- Charges du personnel 3,3 MDT soit 35% du chiffre d'affaires
- Autres charges 1,2 MDT
- Dotation aux amortissements et aux provisions 1 MDT

III) Le résultat

Le quatrième trimestre 2008 a dégagé un résultat déficitaire de 1,4 MDT contre un déficit de 2,5 MDT réalisé durant la même période de 2007.

II/ INDICATEURS SUR L'EXERCICE 2008

Malgré l'amélioration du chiffre d'affaires de 45% par rapport à 2007, la SOTETEL a dégagé un déficit de 3,4 MDT contre 5,4 MDT en 2007, ce déficit a été fortement impacté par les travaux d'assainissement et de restructuration réalisés au sein de la société.

L'accroissement du chiffre d'affaires nous a permis d'améliorer l'EBITDA qui a évolué de -2,3 MDT en 2007 à 1,7 MDT en 2008.

AVIS DES SOCIETES *(suite)*

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «STB 2008-2»

La Société Financière de Gestion, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «STB 2008/2» de D. 50 000 000, ouvertes au public le 5 février 2009, ont été clôturées le **5 février 2009.**

2009 - AS - 1057

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCÉE

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION - GIF FILTER SA -

Siège social : GP1 Km 35 - 8030 GROMBALIA -

La société Générale Industrielle de Filtration (GIF FILTER SA) rappelle à ses actionnaires et le public que son Assemblée Générale Extraordinaire, réunie le 23 mai 2008, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation des réserves pour le porter de **5 555 000 dinars à 6 666 000 dinars** à réaliser en deux tranches.

La première tranche a été réalisée par l'incorporation d'un montant de **555 500 dinars** portant ainsi le capital de 5 555 000 dinars à 6 110 500 dinars et la création de **555 500 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune, qui ont été attribuées depuis le 3 juin 2008, à raison d'une (1) action nouvelle gratuite de jouissance 1er janvier 2007 pour dix (10) actions anciennes.

La même assemblée a décidé de porter le capital social courant l'exercice 2009 de **6 110 500 dinars à 6 666 000 dinars** par l'incorporation d'une deuxième tranche d'un montant de **555 500 dinars** à prélever sur les réserves et la création de **555 500 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune. L'assemblée a également donner pouvoir au conseil d'administration pour fixer la date de jouissance des actions nouvelles gratuites à attribuer.

En application de cette décision, le Conseil d'Administration réuni le 29 janvier 2009 a décidé de réaliser cette deuxième tranche dans les conditions suivantes :

Le capital social sera porté de **6 110 500 dinars à 6 666 000 dinars** par l'incorporation de **555 500 dinars** à prélever sur les réserves et l'émission de **555 500 actions nouvelles gratuites** de nominal 1 dinar chacune à attribuer aux anciens actionnaires et aux cessionnaires de droits d'attribution en bourse à partir du **16 février 2009** à raison d'**une (1) action nouvelle gratuite** pour **onze (11) actions anciennes**.

Les actionnaires pourront exercer leurs droits en bénéficiant gratuitement d'actions nouvelles conformément à la parité d'attribution ci-dessus définie ou encore en cédant leurs droits d'attribution en bourse.

Jouissances des actions nouvelles gratuites :
Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2008**.

Cotation en bourse :
Les actions anciennes GIF FILTER SA seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **16 février 2009**.

Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **16 février 2009**, au même titre que les actions anciennes et bénéficient du paiement des dividendes relatifs à l'exercice 2008 et seront assimilées aux anciennes actions dès leur création.

Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **16 février 2009**.

Prise en charge par la STICODEVAM :
Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **16 février 2009.**

2009 - AS - 1051

Retour à la page d'accueil

AVIS DES SOCIETES *(suite)*

AUGMENTATION DE CAPITAL

VISAS DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. 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.**

EL WIFACK LEASING

Avenue Habib Bourguiba – 4100 Médenine – BP 356.

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société EL WIFACK LEASING, réunie le **07 octobre 2008**, a décidé d'augmenter le capital social à concurrence de 5 MD pour le porter de 10 MD à 15 MD par l'émission de 1.000.000 actions de 5 dinars de nominal à souscrire en numéraire au prix d'émission de 6,5 dinars soit moyennant une prime d'émission de 1,5 dinar, et ce à raison d'une action nouvelle pour deux actions anciennes. Par ailleurs, ladite assemblée a délégué au niveau de sa troisième résolution tous les pouvoirs au conseil d'administration à l'effet de réaliser l'augmentation de capital, d'en fixer les modalités et d'en constater la réalisation. Dans le cadre de cette délégation, le conseil d'administration du **04 novembre 2008** a fixé le prix d'émission des actions nouvelles à 6,5 dinars, leur date de jouissance au 1er janvier 2009 et a délégué au président directeur général le pouvoir de procéder à toutes les formalités légales pour la réalisation de ladite augmentation.

Caractéristiques de l'émission :

Le capital social sera augmenté de 5 MD par souscription en numéraire et par émission de 1.000.000 actions nouvelles.

Toutes les actions à émettre seront nominatives et seront de catégorie ordinaire.

➢ Prix d'émission :

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises à un prix d'émission de 6,5 DT, soit 5 DT de valeur nominale et 1,5 DT de prime d'émission.
Les actions nouvelles souscrites seront libérées du montant nominal et de la prime d'émission lors de la souscription.

➢ Droit préférentiel de souscription :

La souscription à l'augmentation de capital en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible :** A raison d'une (1) action nouvelle pour deux (2) actions anciennes.
  Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. EL WIFACK LEASING ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible :** En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires des droits de souscription pourront en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qu'ils veulent.
  Leurs demandes seront satisfaites en utilisant les actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement absorbées par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite au prorata du nombre de ses droits de souscription exercés à titre irréductible et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.
  Les actions non souscrites à titre irréductible seront réparties entre les demandeurs de souscription aux actions à titre réductible proportionnellement aux droits de souscription exercés lors de la souscription à titre irréductible et dans la limite de leurs demandes.

Retour à la page d'accueil

AUGMENTATION DE CAPITAL - EL WIFACK LEASING - (Suite)

Période de souscription :

La souscription aux actions nouvelles émises en numéraire est réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible et ce, du **16/02/2009** au **10/03/2009** inclus*.

Ouverture des souscriptions au public :

Passé le délai de souscription réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leurs droits préférentiels de souscription, les actions nouvelles éventuellement non souscrites seront offertes au public à partir du **18 mars 2009** au **16 mai 2009** inclus.

Les souscriptions seront clôturées, sans préavis, dés que les actions émises seront souscrites en totalité.

Toutefois, cette date ne doit pas excéder les 3 mois qui suivent la date d'ouverture des souscriptions, soit au plus tard le **16 mai 2009**.

Etablissements domiciliataires :

Les souscriptions seront reçues et les versements effectués, sans frais, à tous les guichets de la Société Tunisienne de Banque (siège et agences) et auprès des intermédiaires en bourse.
En souscrivant, il devra être versé par action souscrite le montant de 6,5 DT, soit 5 DT représentant la valeur nominale de l'action et 1,5 DT représentant la valeur de la prime d'émission.
Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront déposés dans un compte indisponible ouvert auprès de la Société Tunisienne de Banque – STB – agence Medenine – sous le N ° 028.151.861/0
Après répartition, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions à titre réductible non satisfaites, seront remboursées, sans intérêts, au guichet qui aurait reçu la souscription, et ce dans un délai maximum de dix (10) jours à partir de la date de clôture des souscriptions, soit au plus tard le **23 mars 2009**.

Modalités et délais de délivrance des titres :

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par un certificat délivré par la Société Tunisienne de Banque, sur présentation des bulletins de souscription.

Mode de placement :

Les titres émis seront réservés, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires et/ou cessionnaires de droits de souscription en bourse. Les actions nouvelles éventuellement non souscrites sont offertes au public à partir du 18 mars 2009 jusqu'au 16 mai 2009 inclus.

Jouissance des actions nouvelles souscrites :

Les actions nouvelles souscrites (1.000.000 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du **01/01/2009**.

Cotation en Bourse :

Cotation en Bourse des actions anciennes :
Les 2.000.000 actions anciennes composant le capital actuel de EL WIFACK LEASING inscrites au marché principal de la cote de la Bourse seront négociées à partir du **16 février 2009**, droits de souscription détachés.

* Les actionnaires et /ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 10/03/2009 sont informés que leurs dépositaires procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Retour à la page d'accueil

AUGMENTATION DE CAPITAL - EL WIFACK LEASING - (Suite)

Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites :
Les 1.000.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire seront négociables en Bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés et la publication de la notice conséquente au JORT et aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT et aux quotidiens de la place, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2008, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

Cotation en Bourse des droits de souscription :
Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **16 février 2009** au **10 mars 2009** inclus*.
Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

Prise en charge par le STICODEVAM :

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «**TN 0007200066 – EL WIFACK LEASING NS 2009**» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par la STICODEVAM sous le code ISIN «**TN 0007200058 – EL WIFACK LEASING DS 2009**» durant la période de souscription du **16 février 2009** au **10 mars 2009** inclus.

A cet effet, la STICODEVAM assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Un document de référence, enregistré par le CMF sous le numéro **09 - 002** en date du **02 février 2009** et une note d'opération relative à l'augmentation du capital de EL WIFACK LEASING, visée par le CMF sous le numéro **09 - 0640** du **02 février 2009**, sont mis à la disposition du public, auprès de EL WIFACK LEASING, Avenue Habib Bourguiba – 4100 Médenine et de la Société Tunisienne de Banque, Rue Hédi Karray – 1004 El Menzah I – Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn

* Les actionnaires et /ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs dépositaires d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du 10/03/2009 sont informés que leurs dépositaires procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Retour à la page d'accueil

AVIS

COURBE DES TAUX DU 06 FEVRIER 2009

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	4,765%		
TN0008002297	BTCT 52 semaines 10/02/2009		4,766%	
TN0008000028	BTA 10 ans " 6,5% 10 Mars 2009 "		4,774%	1 001,353
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,838%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,846%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,884%	1 020,631
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		5,079%	1 025,502
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	5,239%		1 034,449
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,298%	1 097,180
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,325%	1 133,982
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,393%	1 080,517
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,586%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	5,672%		1 069,947
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,824%	
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,192%		1 062,015

[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.

Retour à la page d'accueil

TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR LIQUIDATIVE du 05/02/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 06/02/2009	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008 EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	125,995	126,008	0,448	0,36%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	103,936	103,947	0,403	0,39%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	102,557	102,567	0,376	0,37%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	105,363	105,374	0,417	0,40%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	105,024	105,037	0,473	0,45%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	105,227	105,239	0,445	0,42%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	103,615	103,627	0,430	0,42%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	103,496	103,508	0,470	0,46%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	106,602	106,612	0,394	0,37%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	105,485	105,497	0,455	0,43%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	108,525	108,537	0,488	0,45%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	05/05/2008	104,445	104,457	0,450	0,43%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	103,834	103,846	0,454	0,44%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	106,623	106,634	0,405	0,38%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	104,855	104,866	0,419	0,40%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	106,403	106,414	0,403	0,38%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	106,931	106,942	0,433	0,41%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	104,609	104,619	0,401	0,38%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	105,805	105,817	0,448	0,43%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	104,850	104,861	0,439	0,42%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	103,550	103,562	0,473	0,46%
FINA O SICAV	FINACORP	-	105,004	105,016	1,251	1,21%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	103,867	103,879	0,328	0,32%
AL HIFADH SICAV	TSI	-	101,763	101,774	0,396	0,39%
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,144	1,145	0,005	0,44%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,875	10,876	0,043	0,40%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,455	10,456	0,042	0,40%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 103,663	103,742	0,378	0,37%
FCP SECURAS	STB Manager	-	102,847	102,857	0,344	0,34%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	100,897	100,909	0,439	0,44%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,635	41,639	0,148	0,36%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,281	30,284	0,121	0,40%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	74,879	75,006	1,387	1,88%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	107,318	107,615	4,556	4,42%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	1 072,983	1 075,729	41,049	3,97%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	60,712	60,630	-0,690	-1,13%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	100,710	100,720	0,536	0,54%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	58,064	58,075	0,279	0,48%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	44,611	44,686	0,211	0,47%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	49,581	49,613	-0,019	-0,04%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,466	95,471	0,656	0,69%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	96,087	96,092	1,304	1,38%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,485	13,488	0,140	1,05%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	76,061	76,143	1,850	2,49%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	197,236	197,229	5,683	2,97%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	108,736	108,781	0,781	0,72%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 452,307	1 453,593	18,507	1,29%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 655,415	1 658,207	35,308	2,18%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 143,636	144,578	3,589	2,55%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 135,714	136,472	2,907	2,18%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 123,900	124,034	1,027	0,83%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,542	1,561	0,042	2,76%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,358	1,371	0,022	1,63%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 7935,538	7 989,180	93,908	1,19%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,014	11,014	0,055	0,50%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,627	11,618	0,051	0,44%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	13,203	13,179	0,114	0,87%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,162	12,168	0,226	1,89%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 101,813	102,316	1,578	1,57%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 103,552	104,156	2,971	2,94%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 105,528	105,996	1,961	1,88%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,226	13,245	0,156	1,19%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 056,653	1 058,974	7,765	0,74%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 383,237	5 379,975	44,939	0,84%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 114,382	114,286	2,118	1,89%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 104,119	104,453	1,164	1,13%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 008,477	1 015,603	4,828	0,48%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	104,384	104,439	1,890	1,84%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C		480,376	10,649	2,27%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 109,077	110,704	1,863	1,71%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	98,457	98,310	1,281	1,32%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,218	100,250	-0,074	-0,07%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,258	100,283	-0,073	-0,07%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,348	100,361	-0,023	-0,02%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 100,933	101,155	0,832	0,83%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 100,732	101,163	1,350	1,35%

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus
Le Président du CMF :
Mr. Mohamed Ridha CHALGHOUM

IMPRIMERIE
du
C M F
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Retour à la page d'accueil

مثال تقرير المسؤول عن الرقابة

(المدة التي يغطيها هذا التقرير : من..... إلى.....)

1. تقديم عام لوسيط البورصة :

1.1 التسمية الاجتماعية لوسيط البورصة :

قرار المصادقة عدد.... مؤرخ في... :

العنوان :
الترقيم البريدي :
أرقام الهاتف :
الفاكس :
العنوان الإلكتروني :
موقع الإنترنت :

2.1 إحداثيات (العنوان، أرقام الهاتف، العنوان الإلكتروني) الفروع إن وجدت :

3.1 معلومات حول المسؤول عن الرقابة :

الهوية :
الإحداثيات الهاتفية :
العنوان الإلكتروني :

4.1 النشاطات الخاضعة لترخيص مسبق:

النشاط	مصادق عليه[1]؟	تاريخ المصادقة	يمارس بصفة فعلية[1]؟
السعي المصفقي المالي			
المؤسسة الراعية			
إدارة محافظ الأوراق المالية الفردية			
إدارة محافظ الأوراق المالية للحساب الخاص			
إدارة محافظ الأوراق المالية لفائدة مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية			
حمل الأسهم لفائدة الغير			
توظيف الأوراق و الأدوات المالية			
التدخل للحساب الخاص			
صناعة السوق			
تغطية الإصدارات لفائدة المؤسسات العمومية أو الخاصة			
التخصص في رقاع الخزينة			

5.1 الأنشطة التي تستوجب إيداع كراس شروط :

.....

6.1 الأنشطة الفرعية :

(تحديد الأنشطة الأخرى التي تمارس والغير الخاضعة إلى مصادقة مسبقة)

.....

[1] الإجابة بنعم أو لا.

7.1 تركيبة رأس المال إلى حين.....

هوية المساهم	الجنسية	العنوان	عدد الأسهم المملوكة	المبلغ الذي تمّ تحريره	هل السندات مثقلة بقيود[2]؟	نسبة تحرير رأس المال	نسبة الامتلاك في رأس المال (%)	هل للمساهم حساب أوراق مالية لدى وسيط البورصة[2]؟
المجموع							**%100**	

8.1 كشف في المعاملات المتعلقة برأس مال الشركة والتي تمّ إنجازها خلال الفترة التي يغطيها التقرير :

تاريخ المعاملة	المشتري			البائع			نسبة رأس المال التي يمتلكها المشتري إثر المعاملة %	سعر البيع للسهم الواحد
	الهوية	الجنسية	عدد الأسهم	الهوية	الجنسية	عدد الأسهم		

[2]الإجابة بنعم أو لا.

9.1 تطور رأس المال منذ التكوين :

رأس المال عند التأسيس..... القيمة الاسمية الحالية:.....

تاريخ العملية	طبيعة العملية (الترفيع في رأس المال نقدا أو بإدماج الاحتياطات أو بالترفيع في القيمة الاسمية...)	تاريخ الجلسة العامة الخارقة للعادة التي رخصت العملية	مبلغ العملية	مبلغ رأس المال قبل العملية	مبلغ رأس المال بعد العملية

10.1 قائمة المسيرين[3] إلى حين.....

الهوية	الوظيفة	يمثله[4]	النيابة		هل للمسير حساب أوراق مالية لدى وسيط البورصة[5]؟
			البداية	النهاية	

[3] التنصيص على الرئيس المدير العام، رئيس مجلس الإدارة، المدير العام، عضو مجلس الإدارة، المدير العام المساعد، رئيس أو عضو هيئة الإدارة الجماعية، رئيس أو عضو مجلس المراقبة.
[4] في الصورة التي يكون فيها عضو مجلس الإدارة شخصا معنويا.
[5] الإجابة بنعم أو لا.

11.1 كشف في الوظائف التي يمارسها المسيرون صلب شركات أخرى:

هوية المسير	الشركات	موضوع الشركة	الوظيفة التي يمارسها المسير

12.1 قائمة الأشخاص العاملين لدى وسيط البورصة إلى حين.....

هوية الشخص	طبيعة العلاقة (عقد شغل، مناولة، إلحاق..)	الوظيفة (تحديد النشاط الممارس وليس الرتبة)	الشهادة العلمية	تاريخ بداية العلاقة	هل الشخص حائز على بطاقة مهنية[6]؟	هل للشخص حساب أوراق مالية لدى وسيط البورصة[6]؟

[6]الإجابة بنعم أو لا.

13.1 مراجع وأرقام الحسابات البنكية المخصصة لأموال الحرفاء :

البنك	الفرع	رقم الحساب

14.1 مراجع وأرقام الحسابات البنكية المخصصة للأموال الذاتية :

البنك	الفرع	رقم الحساب

15.1 كشف في الأشخاص الذي هم تحت سلطة وسيط البورصة والذين كانوا محلّ عقوبات تأديبية خلال الفترة التي يغطيها التقرير :

هوية الشخص	تاريخ العقوبة	طبيعة العقوبة	السبب

16.1 التنظيم الحالي لوسيط البورصة (إرفاق الهيكل التنظيمي الاسمي المعمول به حاليا).

17.1 كشف في المساهمات غير المباشرة في رأس مال شركات أخرى متخصصة في الوساطة بالبورصة :

التسمية الاجتماعية لوسيط البورصة	% نسبة المساهمة غير المباشرة

18.1 وصف المعدات الإعلامية وغيرها من التجهيزات المستعملة حاليا من قبل وسيط البورصة (الأجهزة الضرورية للإرتباط بالنظام الإعلامي لبورصة الأوراق المالية بتونس ولشركة الإيداع والمقاصة والتسوية، منظومة تأريخ الأوامر، جهاز تسجيل هاتفي، منظومة إعلامية لإدارة المحافظ، منظومة إعلامية لمعالجة أوامر البورصة...).

.....
.....

19.1 القرارات المتخذة من قبل أجهزة المداولة خلال المدّة التي يغطيها التقرير :

تاريخ القرار	الهيكل الذي صدر عنه القرار	القرار المتخذ

20.1 تقارير مراقب أو/ مراقبي الحسابات المتعلقة بالسنة المالية الأخيرة :

التقرير العام

السنة المحاسبية	الآراء والملاحظات

التقرير الخاص

السنة المحاسبية	الملاحظات

التقرير حول الرقابة الداخلية

السنة المحاسبية	الملاحظات

2. بيان وتقييم الوسائل والمعلومات الموضوعة على ذمة المسؤول عن الرقابة.

يجب أن يتولى المسؤول عن الرقابة وصف وتقييم الوسائل والمعلومات الموضوعة على ذمته لممارسة مهامه.

1.2 الوسائل البشرية والمادية الموضوع على ذمة المسؤول عن الرقابة :

يجب أن يذكر المسؤول عن الرقابة الوسائل البشرية والمادية الموضوع على ذمته لممارسة مهامه وخاصة المعدات الإعلامية وغيرها من المعدات .

2.2 إحالة الوثائق:

يجب أن يذكر المسؤول عن الرقابة الطريقة التي يتحصل بموجبها على المعلومات (ارتباطه بمختلف منظومات الإعلام، حضوره لبعض الإجتماعات الداخلية ذات الطابع الدوري...)

يجب أن يذكر المسؤول عن الرقابة بالنسبة لكل معلومة يتحصّل عليها : الوتيرة التي يتحصل وفقها على هذه المعلومة، كيفية معالجة هذه المعلومة (مراقبة، مقاربة مع معلومات أخرى...) وتعليقاته حولها إن وجدت.

كشف/وثيقة/معلومة	الوتيرة	كيفية المعالجة	التعليقات

3.2 تقييم المسؤول عن الرقابة للوسائل و المعلومات الموضوعة على ذمته :

	التقييم[7]	تعليل التقييم
الوسائل المادية		
الوسائل البشرية		
الحصول على المعلومات		

3. ملاحظات المسؤول عن الرقابة حول احترام وسيط البورصة ومسيريه والأشخاص الذين هم تحت سلطته أو العاملين لحسابه، للأحكام القانونية والترتيبية:

1.3 مراقبة احترام وسيط البورصة ومسيريه والأشخاص الذين هم تحت سلطته أو العاملين لحسابه للأحكام القانونية والترتيبية:

يقدم المسؤول عن الرقابة أجوبته في شكل جدول يتضمن الواجبات المنصوص عليها أسفله. ويجب أن يرفق كل جواب بتعليق.

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
الشروط العامة لممارسة الأنشطة :		
هل لدى وسيط البورصة محل مستقل ومخصص لممارسة أنشطته المهنية دون سواها؟		
هل المحل مزود بجهاز إنذار ضدّ السرقة؟		
هل المحل مزود بجهاز استشعار الحريق؟		
هل المحل مزود بصندوق حديدي لحفظ الأموال الضرورية لممارسة الأنشطة؟		
هل تتوفر لدى وسيط البورصة المعدات الإعلامية الضرورية للإرتباط بالنظام الإعلامي الحيني لبورصة الأوراق المالية بتونس؟		

[7] إسناد عدد من 1 إلى 5، مع العلم أنّ عدد 5 يمثل أرفع تقييم إيجابي.
[8] الإجابة بنعم (ن) أو لا أو جزئيا (ج) أو غير مطبق (غ م).

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
هل تتوفر لدى وسيط البورصة المعدات الإعلامية الضرورية للإرتباط بنظام التسوية الجاري به العمل لدى شركة الإيداع والمقاصة والتسوية؟		
هل تتوفر لدى وسيط البورصة معدات خاصة بالتسجيل الهاتفي لتلقي الأوامر بواسطة الهاتف؟		
هل تتوفر لدى وسيط البورصة منظومة تمكن من تأريخ الأوامر الصادرة عنه أو المتلقاة من الحريف؟		
هل يتوفر لدى وسيط البورصة عقد تأمين، في حالة صلوحية، ضدّ المخاطر المادية المتصلة بنشاطه (ضياع، أو سرقة أو إتلاف الأموال المسلمة إليه من قبل حرفائه...) وذلك بالنسبة لكل من المقر الرئيسي والفروع؟		
هل تتضمن الوثائق الصادرة عن وسيط البورصة عبارة "وسيط بالبورصة"؟		
هل تتضمن الوثائق الصادرة عن وسيط البورصة الإشارة إلى مرجع قرار المصادقة النهائية وتاريخه؟		
هل يتوفر لدى وسيط البورصة دليل إجراءات ؟		
إذا كانت الإجابة بنعم :		
هل يتضمن دليل الإجراءات رسم الهيكل التنظيمي؟		
هل يتضمن دليل الإجراءات رسم مختلف الهياكل الوظيفية والعملية؟		
هل يتضمن دليل الإجراءات وصف المراكز وتحديد تفويض السلطات والمسؤوليات؟		
هل يتضمن دليل الإجراءات الإجراءات التي تصف مسار إجراء مختلف العمليات بما في ذلك إجراءات المعالجة المعلوماتية مع تحديد عمليات الرقابة اللازمة لمراحل الترخيص والتنفيذ والتسجيل بالنظر إلى أهداف الرقابة الداخلية؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
هل يتضمن دليل الإجراءات التنظيم والإجراءات المحاسبية وقواعد معالجة العمليات؟		
هل يضمن التنظيم الداخلي لوسيط البورصة والإجراءات المعمول بها حسن تطبيق مقتضيات التصرف والإعلام المنصوص عليها بالنصوص التشريعية والترتيبية المتعلقة بمنع غسل الأموال؟		
هل يتوفر لدى وسيط البورصة نظام داخلي ؟		
إذا كانت الإجابة بنعم :		
هل يبيّن النظام الداخلي الشروط التي يمكن للمسيرين وللأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة القيام على أساسها لحسابهم بعمليات على الأوراق المالية والطرق التي يتعين عليهم اتباعها لإعلامه بهذه العمليات؟		
هل يبيّن النظام الداخلي لإجراءات المتخذة لتفادي التسرب غير المشروع للمعلومات السرية؟		
هل يبيّن النظام الداخلي تضارب المصالح التي يمكن أن تحدث وطرق الفصل بينها؟		
هل يحترم وسيط البورصة الحد الأقصى للمساهمة بصفة مباشرة أو غير مباشرة في رأس مال شركة متخصصة في الوساطة بالبورصة أي 30% من رأس المال؟		
هل يحترم وسيط البورصة واجب عدم امتلاك مساهمات في شركة أسهم أخرى تكون مساهمة في رأس ماله بنسبة تفوق عشرة بالمائة؟ (مساهمات متبادلة).		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
هل تحترم شركة الوساطة بالبورصة المقتضيات القانونية المتعلقة برأس المال الأدنى[9] المدفوع؟		
هل لازال مسيرو وسيط البورصة يستجبون للشروط القانونية[10] المتعلقة بتسميتهم؟		
هل يحترم الرئيس المدير العام أو المدير العام أو المدير العام المساعد أو رئيس أو عضو هيئة الإدارة الجماعية لوسيط بالبورصة واجب عدم المباشرة في نفس الوقت لأي وظيفة من الوظائف في شركة وساطة بالبورصة أخرى أو في شركة مدرجة بالبورصة أو في مؤسسة قرض؟		
هل يحترم أجراء شركة الوساطة بالبورصة واجب عدم المباشرة في نفس الوقت لخطة أجير لشركة وساطة بالبورصة أخرى أو لشركة مدرجة بالبورصة أو لمؤسسة قرض؟		

[9] – *1,000,000 دينارا إذا تمّ الترخيص للشركة بممارسة نشاطات تداول وتسجيل الأوراق والأدوات المالية بالبورصة والاستشارة المالية والسعي المصفقي المالي و* إدارة محافظ الأوراق المالية وحمل الأسهم لفائدة الغير،

– *3,000,000 دينارا إذا تمّ الترخيص للشركة بممارسة، إضافة إلى الأنشطة المذكورة أعلاه، أنشطة التدخل للحساب الخاص والتخصص في صناعة السوق وتغطية الإصدارات أو إحدى هذه الأنشطة.*

– *000 000 5 دينارا تمّ الترخيص للشركة بممارسة أنشطة التدخل على رقاع الخزينة*

[10] لا يجب أن يكون المسير :

– قد حكم عليه جزائيا من اجل ارتكاب التزوير بالكتابات أو السرقة أو خيانة مؤتمن أو التحيل أو من اجل الاستيلاء على أموال أو قيم أو الاختلاس المرتكب من طرف مؤتمن عمومي أو إصدار صك بدون رصيد أو إخفاء أشياء وقع الحصول عليها بواسطة هذه المخالفات أو مخالفة التراتيب الخاصة بالصرف أو مخالفة النصوص التشريعية والترتيبية المتعلقة بمنع غسل الأموال،

– قد حكم عليه جزائيا من اجل جنحة قصدية ولم يسترد حقوقه بعد،

– قد صدر ضده حكم بات بالإفلاس،

– قد شغل وظيفة متصرف أو وكيل لشركات وقع التصريح بإفلاسها وتم سحب ذلك الإفلاس عليه أو إذا كان قد صدر عليه حكم بمقتضى الفصلين 288 و 289 من المجلة الجنائية المتعلقين بالتسبب في الإفلاس.

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
عدم الجمع بين المهام والفصل بين الهياكل:		
هل ينص التنظيم الحالي لوسيط البورصة على تخصيص شخص على الأقل لكل نشاط[11]؟		
هل يتّبع وسيط البورصة تنظيمها يكفل التفريق بين هيكل مكلف بتلقي أوامر البورصة ومعالجتها وهيكل مكلف بتنفيذ الأوامر بالبورصة؟		
هل وضع وسيط البورصة تنظيما وهياكل تمكن من تحقيق الفصل بين مختلف الأنشطة التي يتعاطاها ومن تفادي التسرب غير المشروع للمعلومات؟		
هل يخصص وسيط البورصة مصلحة مستقلة هيكليا لممارسة نشاط إدارة محافظ الأوراق المالية؟		
هل يحترم الأشخاص المكلفون بنشاط إدارة محافظ الأوراق المالية واجب عدم القيام بعمليات التداول؟		
هل تتوفر لدى وسيط البورصة مصلحة مخصصة لممارسة نشاط إدارة محافظ الأوراق مالية لفائدة الأشخاص العاملين تحت سلطته، أو لفائدة مسيريه أو شركة تابعة له أو مساهم بأكثر من 30% في رأس ماله، مستقلة عن المصلحة المخصصة لممارسة نشاط إدارة محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير؟		

(11) يجب على وسيط البورصة أن يخصص شخصا على الأقل لكل من الأنشطة الآتية وذلك دون إمكانية الجمع مع أنشطة أخرى:

- تداول و تسجيل الأوراق والأدوات المالية،
- إدارة محافظ الأوراق المالية الفردية،
- إدارة محافظ الأوراق المالية للحساب الخاص لوسيط البورصة،
- إدارة محافظ الأوراق المالية لحساب مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية،
- التخصص في صناعة السوق،
- السعي المصفقي المالي.

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
البطاقات المهنية:		
هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون نشاط تداول الأوراق والأدوات المالية بطاقة مهنية؟		
هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون نشاط صناعة السوق بطاقة مهنية؟		
هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون إدارة محافظ الأوراق المالية بطاقة مهنية؟		
هل يمسك الشخص أو الأشخاص الذين هم تحت سلطة وسيط البورصة أو العاملين لحسابه والذين يباشرون نشاط السعي المصفقي المالي بطاقة مهنية؟		
الأموال الراجعة للحرفاء:		
هل يتوفر لدى وسيط البورصة حساب بنكي مهني مخصص بصفة حصرية للأموال الراجعة لحرفائه؟		
هل يمتنع وسيط البورصة عن استعمال أموال الحرفاء لحسابه الخاص؟		
عمليات لفائدة مسيري وسيط البورصة والأشخاص العاملين تحت سلطته:		
هل يتم القيام بالعمليات لحساب مسيري وسيط البورصة والأشخاص العاملين تحت سلطته بواسطة حساب أوراق مالية مفتوح لدى نفس الوسيط؟		
هل يمتنع الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة والذين لهم مسؤولية إحدى الأوراق المالية عن القيام بعمليات لحسابهم الخاص على هذه الورقة المالية؟		
هل يمتنع الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة عن التدخل بصفتهم الشخصية كوكلاء للحرفاء باستثناء العمليات المنجزة لفائدة أبنائهم القصر وأزواجهم وأصولهم من الدرجة الأولى؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
الإعلام/الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية:		
هل يقدّم وسيط بالبورصة لهيئة السوق المالية في أول يوم عمل من كل سنة ما يفيد خلاص معلوم التامين مع بيان نوع المخاطر المؤمن ضدها ومدى نسبة التغطية؟		
هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بصفة مسبقة بكل تغيير طرأ على تركيبة رأس مال وسيط البورصة بنسبة تساوي أو تفوق عشرة في المائة من رأس المال؟		
هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بصفة مسبقة بكل تغيير في التسمية الاجتماعية لوسيط البورصة؟		
هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بصفة مسبقة بكل تغيير طرأ على مستوى التنظيم أو الرقابة الداخلية لوسيط البورصة؟		
هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بكل عقوبة تأديبية متخذة ضد أحد الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة لعدم احترامه الواجبات المهنية؟		
إذا كانت الإجابة بنعم، هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بهوية الشخص وبأسباب العقوبة؟		
هل تولى وسيط البورصة إيداع نسخة من هذا النظام الداخلي لدى هيئة السوق المالية؟		
هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة نقل الأنشطة أو جزء منها إلى مقر جديد؟		
هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة فتح فرع أو وكالة؟		
هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة تعيين مسير جديد ؟		
هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية في حالة إحداث شركة متفرعة؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية بخصوص كل عملية دمج مع شركات وساطة بالبورصة؟		
هل تمّ الحصول على الموافقة المسبقة لهيئة السوق المالية بخصوص كل عملية اقتناء لجزء من رأس مال شركة الوساطة بالبورصة من قبل شخص أو عدة أشخاص تؤدي إلى امتلاك بصفة مباشرة أو غير مباشرة لأربعين في المائة على الأقل من حقوق الاقتراع شريطة أن لا يكون هناك مساهم آخر ماسك لنسبة أكبر منها؟		
هل تولى وسيط البورصة في أجل أقصاه ثلاثة أشهر من تاريخ ختم السنة المحاسبية إيداع القوائم المالية المنصوص عليها بالتشريع الجاري به العمل وتقرير مراقب الحسابات لدى هيئة السوق المالية؟		
هل يرسل وسيط البورصة إلى هيئة السوق المالية في أجل أقصاه عشرة أيام بعد نهاية كل شهر الكشوفات الشهرية للعمليات[12]؟		
هل يتمّ إعداد الكشوفات الشهرية للعمليات حسب النماذج المحددة من قبل هيئة السوق المالية؟		
هل يرسل وسيط البورصة إلى هيئة السوق المالية الكشوفات الاحتياطية؟		
إذا كانت الإجابة بنعم، هل يتم إرسال الكشوفات الاحتياطية في الآجال القانونية؟		

[12] تتضمن هذه الكشوفات العمليات التالية :

- العمليات المنجزة لفائدة الحرفاء،
- العمليات المنجزة لفائدة مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية،
- العمليات المنجزة لحسابه الخاص،
- العمليات المنجزة لفائدة الأشخاص العاملين تحت سلطته،
- العمليات المنجزة لفائدة مسيريه،
- العمليات المنجزة لفائدة الأشخاص العاملين تحت سلطة هيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس وشركة الإيداع والمقاصة والتسوية،
- المبالغ المدفوعة لبورصة الأوراق المالية بتونس بعنوان العمولات على المعاملات.

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
هل يتولى وسيط البورصة في صورة معاينة نقص في الأموال الذاتية الصافية مقارنة بالمبالغ المطلوبة لتغطية المخاطر إعلام هيئة السوق المالية في أول يوم عمل موال لتلك المعاينة؟		
المسؤول عن الرقابة:		
هل يسهر المسؤول عن الرقابة على احترام الأشخاص العاملين تحت سلطة وسيط البورصة أو لحسابه للأحكام القانونية والترتيبية المطبقة عليهم وبالخصوص تلك المتعلقة بقواعد أصول المهنة؟		
هل يوجه المسؤول عن الرقابة كل ستة أشهر إلى مجلس الإدارة أو هيئة الإدارة الجماعية وكذلك إلى هيئة السوق المالية تقريرا عن مهامه وذلك في أجل أقصاه شهر من انتهاء كل سداسية؟		
هل خضع تعيين المسؤول عن الرقابة الذي يمارس حاليا مهامه إلى موافقة هيئة السوق المالية؟		
هل تمّ إعلام هيئة السوق المالية بإستقالة المسؤول عن الرقابة السابق أو بقرار إعفائه من مهامه مع بيان أسباب ذلك؟		
القواعد الاحتياطية:		
هل توفرت لدى وسيط البورصة وبشكل دائم، خلال الفترة التي يغطيها هذا التقرير أموال ذاتية صافية تساوي أو تفوق جملة الأموال الذاتية الصافية المخصصة لتغطية المخاطر المرتبطة بالأوراق المالية المكونة لمحفظته؟		
إذا كانت الإجابة بالنفي، هل بادر وسيط البورصة بتلافي النقص في الأموال الذاتية الصافية مقارنة بالمبالغ المطلوبة لتغطية المخاطر خلال 48 ساعة؟		
إذا كانت الإجابة بالنفي، هل تحصل وسيط البورصة على أجل أطول من قبل هيئة السوق المالية لتسوية وضعيته؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
السعي المصفقي المالي:		
هل لدى وسيط البورصة شخص أو عدة أشخاص موظفين للقيام بعمليات السعي المصفقي المالي؟		
هل سلم وسيط البورصة بطاقات مهنية للشخص أو الأشخاص الموظفين للقيام بعمليات السعي المصفقي المالي؟		
إذا كانت الإجابة بنعم، هل قام وسيط البورصة قبل تسليم بطاقة مهنية للشخص الذي ينوي توظيفه للقيام بنشاط السعي المصفقي المالي بإيداع تصريح كتابي لدى هيئة السوق المالية، يحتوي على هوية وعنوان ذلك الشخص؟		
هل قام وسيط البورصة بإيداع نموذج البطاقة المهنية المتعلقة بالسعي المصفقي المالي لدى هيئة السوق المالية؟		
هل أنّ البطاقة المهنية المتعلقة بالسعي المصفقي المالي التي قام وسيط البورصة بتسليمها مطابقة للنموذج المودع لدى هيئة السوق المالية؟		
هل أعلم وسيط البورصة هيئة السوق المالية بسحب أو رفض تجديد بطاقة السعي المصفقي المالي؟		
هل تمّ إعداد مذكرة إعلامية عن كل ورقة مالية مقترحة خلال عمليات السعي المصفقي المالي؟		
إذا كانت الإجابة بنعم، هل وجه وسيط البورصة المذكرة الإعلامية إلى هيئة السوق المالية قبل القيام بعمليات السعي المصفقي المالي؟		
هل يسلم وسيط البورصة الشخص المستهدف بالسعي المصفقي المالي أو هل يرسل إليه مذكرة إعلامية وذلك قبل أن يتم أي التزام من طرفه؟		
هل يتولى وسيط البورصة إثبات كل التزام حول الأوراق مالية تمّ إثر عملية سعي مصفقي مالي عن طريق كتب؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
إذا كانت الإجابة بنعم، هل ينصّ الكتب على تاريخ إمضاء الإلتزام؟		
هل يمتنع الشخص الموظف لنشاط السعي المصفقي المالي عن التسلم من الشخص المستهدف أموالا أو أوراقا تجارية أو صكوكا سواء كانت للحامل أو لأمره ؟		
إدارة محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير:		
هل يتولى وسيط البورصة تجسيم كل وكالة في إدارة محفظة أوراق مالية صلب عقد إدارة محفظة أوراق مالية كتابي ممضى من قبل الحريف؟		
هل يتولى وسيط البورصة إبلاغ الحريف مرة كل ثلاثة اشهر على الأقل تقييما للمحفظة والنتائج المسجلة الراجعة للفترة المنقضية؟		
فتح ونقل الحسابات:		
هل يمنح وسيط البورصة كل حريف معرّف وحيد لكلّ الحسابات المفتوحة؟		
هل يضمّن وسيط البورصة المعرّف الوحيد بكل المراسلات والكشوفات التي يرسلها أو يسلمها إلى الحريف ؟		
هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب باسم الحريف التثبت من هويته وعنوانه؟		
هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب باسم الحريف التثبت من أهليته على الالتزام؟		
هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب لفائدة شخص معنوي أو شخص عديم الأهلية التثبت من صلوحية التفويض الذي يتمتع به الوكيل؟		
هل يتولى وسيط البورصة قبل فتح حساب تعمير استمارة لكل حريف؟		
إذا كانت الإجابة بنعم، هل تمت المصادقة على استمارة فتح الحساب من قبل هيئة السوق المالية؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
قبل فتح الحساب هل تمت الإجابة على التنصيصات الأساسية المضمنة في استمارة فتح الحساب؟		
هل يتمّ تحيين استمارة فتح الحساب بصفة دورية؟		
هل يتولى وسيط البورصة بصفة دائمة إبرام اتفاقية كتابية عند فتح حساب لفائدة حريف؟		
إذا كانت الإجابة بنعم، هل تمت المصادقة على اتفاقية فتح الحساب من قبل هيئة السوق المالية؟		
هل يحرص وسيط البورصة على أن يكون حرفائه على علم بالمخاطر المتعلقة بطبيعة العمليات التي يرغبون في القيام بها؟		
هل يتولى وسيط البورصة عند إبرام اتفاقية فتح الحساب إعلام الحريف بقائمة مختلف العمولات المستوجبة لمختلف الخدمات؟		
هل يتولى وسيط البورصة إعلام الحريف بأي وسيلة تترك أثرا كتابيا بكل مشروع تغيير للعمولات وذلك في أجل خمسة وأربعين يوما على الأقل قبل تطبيقه؟		
هل يتولى وسيط البورصة تنبيه الحريف كتابيا بأنّ له أجل شهر من تاريخ استلامه الإعلام بتغيير العمولات للاعتراض على التغيير؟		
في صورة تقديم الحريف لمطلب في نقل حسابه من وسيط إلى وسيط آخر، هل يتولى وسيط البورصة إعداد محضر مع الحريف بحضور الطرفين يتعلق بضبط محتويات المحفظة؟		
في صورة نقل الحساب، هل تحول الأوراق المالية في اجل لا يتجاوز ثلاثة أيام عمل بالبورصة؟		
هل يقع إعلام شركة الإيداع والمقاصة والتسوية بطلب نقل الحساب؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
الواجبات العامة للإعلام بالعمليات المنجزة:		
هل يوجه وسيط البورصة إلى حريفه في ظرف 5 أيام عمل من تاريخ إنجاز عملية بالبورصة إشعارا بالتنفيذ؟		
هل يتضمن الإشعار بالتنفيذ التنصيصات الوجوبية؟		
هل يتولى وسيط البورصة في ظرف خمسة أيام عمل بالبورصة بداية من يوم تسلم شهادة التعامل أو شهادة التسجيل من بورصة الأوراق المالية بتونس، تسليم الشركة المصدرة أو المؤسسة المكلفة بمسك دفتر المساهمين الوثائق اللازمة لشطب وتسجيل الملكية على دفتر تحويل ملكية المساهمين؟		
هل يرسل وسيط البورصة دوريا لحريفه كشفا للحساب إذا تضمن الحساب أوراق مالية أو أموال؟		
هل يوجه وسيط البورصة المرخّص له المكلف بالإدارة مرة كل ثلاثة أشهر على الأقل لكل حريف صاحب حساب أوراق مالية كشفا للحساب؟		
إذا كانت الإجابة بنعم، هل يبين كشف الحساب رصيد الأوراق المالية والأموال في بداية الثلاثية وفي آخرها وكذلك العمليات المنجزة خلال تلك الثلاثية؟		
أوامر البورصة:		
هل يتم تحرير أوامر الحرفاء الكتابية في نظيرين يحملان التاريخ والساعة الموضوعين بواسطة آلة التأريخ الكهربائية وموقعين من طرف الحريف ووسيط البورصة؟		
هل تسلم إحدى النسختين للحريف؟		
هل يحتفظ وسيط البورصة بالنسخة الأخرى؟		
هل يتم تسجيل الأوامر الصادرة هاتفيا على معدات خاصة بالتسجيل الهاتفي؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
إذا كانت الإجابة بنعم، هل صادقت هيئة السوق المالية على المعدات الخاصة بالتسجيل الهاتفي؟		
هل يقع الاحتفاظ بالتسجيلات الهاتفية لمدة ستة اشهر على الأقل؟		
هل ينجر عن المكالمة الهاتفية تحرير أمر كتابي من طرف العون المكلف بتلقي المكالمات الهاتفية لدى وسيط البورصة؟		
هل تقع المطالبة بتأكيد المكالمة الهاتفية بواسطة أمر كتابي صادر عن صاحبه؟		
هل تتضمن أوامر البورصة التنصيصات الوجوبية؟		
هل يحترم وسيط البورصة أولوية تنفيذ الأوامر؟		
هل يحترم وسيط البورصة أولوية تنفيذ أوامر الحرفاء على الأوامر المقدمة لفائدة وسيط البورصة ومسيريه والأشخاص العاملين تحت سلطته بأي عنوان كان؟		
هل يمتنع وسيط البورصة عن الالتجاء إلى وسيط آخر للقيام بعمليات تداول بالبورصة لحسابه الخاص؟		
مسك السجلات:		
هل يتولى وسيط البورصة مسك سجل لأوامر البيع والشراء المتلقاة أو الصادرة عنه يتم توقيف الحساب بها يوميا؟		

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
إذا كانت الإجابة بنعم، هل يحتوي سجل الأوامر على التنصيصات الوجوبية[13]؟		
هل يتولى وسيط البورصة مسك سجل خاص ومستقل لتضمين العمليات التالية : - عمليات التدخل للحساب الخاص، - العمليات المنجزة لحساب الأشخاص العاملين تحت سلطته، - العمليات المنجزة لحساب مسيري المؤسسة المالكين لنسبة تفوق 30% من رأس المال، - المساهمات والتوظيفات العادية؟		
في صورة مسك السجلات على حوامل إعلامية، هل تولى وسيط البورصة إعلام هيئة السوق المالية بطبيعة الآلات المستعملة وخصائصها الفنية وكذلك بمكان استعمالها؟		

[13] للتذكير تتمثل التنصيصات الوجوبية في:
1- غرض الأمر،
2- بيان الورقة المالية وتحديد خصائصها،
3- عدد السندات،
4- السعر المنصوص عليه من طرف الحريف،
5- حساب الحريف ومعرفه الوحيد،
6- اسم صاحب الأمر،
7- تاريخ وساعة توصل وسيط البورصة بذلك الأمر وتاريخ وساعة توصل الأشخاص المكلفين بالتداول بذلك الأمر،
8- بيان هل أن الأمر صادر عن الحريف أو بمبادرة من وسيط البورصة في نطاق عقد إدارة محفظة أوراق مالية،
9- عدد السندات والسعر الذي تم به تنفيذ الأمر،
10- تاريخ وساعة التنفيذ،
11- بيان هل تم تنفيذ كامل الأمر أو جزء منه أو لم يتم تنفيذه.

الواجبات القانونية والترتيبية	احترام الواجب[8]	تعليق المسؤول عن الرقابة
أحكام مختلفة:		
هل يتمّ وجوبا دفع كلّ مبلغ يفوق المبلغ المنصوص عليه بالتشريع الجاري به العمل المتعلق بدعم المجهود الدولي لمكافحة الإرهاب ومنع غسل الأموال بواسطة تحويل أو بواسطة شيك أو بأي وسيلة دفع أخرى باسم الوسيط بالبورصة[14]؟		
هل يمتنع وسيط البورصة عن كل ممارسة من شأنها المسّ من نزاهة المنافسة من خلال تحديد عمولات مفرطة الانخفاض؟		
هل يقع الاحتفاظ بالسجلات والحوامل الإعلامية وغيرها من الوثائق المبينة للعمليات المنجزة لمدة 15 سنة على الأقل؟		
هل يضبط وسيط البورصة بصفة يومية قوائم في أرصدة حسابات الحرفاء الدائنة والمدينة والسيولة الخاصة به؟		
هل يتولى وسيط البورصة الفصل في مسك محاسبته بين المساهمات والتوظيفات الراجعة له بعنوان التدخل للحساب الخاص والتي هي بعنوان تغطية الإصدارات والتي هي بعنوان التخصص في صناعة السوق والتي هي بعنوان حمل الأسهم لفائدة الغير، وبين غيرها من المساهمات والتوظيفات؟		

2.3 مراقبة احترام الواجبات القانونية والترتيبية الأخرى:

يقدم المسؤول عن الرقابة في شكل جدول نتائج مراقبة احترام الواجبات الأخرى التي لم يقع التنصيص عليها صلب القسم 1.3 من التقرير.

الواجبات القانونية والترتيبية	الأساس القانوني (المراجع القانونية)	تعليق المسؤول عن الرقابة

[14] للتذكير يساوي هذا المبلغ 5000 دينار طبقا للتشريع الجاري به العمل حاليا.

4- بيان الإجراءات المتخذة أو المزمع اتخاذها من قبل الوسيط لتسوية الإخلالات والنقائص التي عاينها المسؤول عن الرقابة:

1.4 متابعة الاجراءات المتخذة أو المزمع اتخاذها لتسوية الإخلالات والنقائص التي تمت الإشارة إليها صلب هذا التقرير:

الإخلالات والنقائص المعاينة	تاريخ الوقوع و/أو المعاينة	تاريخ إعلام الإدارة العامة	التدابير التي تمّ اتخاذها أو المزمع اتخاذها لتلافيها	مدى تقدم التدابير المتخذة لتلافيها

2.4 متابعة الإجراءات المتخذة أو المزمع اتخاذها لتسوية الإخلالات والنقائص المشار إليها صلب التقارير السابقة والتي لم يتم تسويتها بعد:

الإخلالات والنقائص المعاينة	تاريخ الوقوع و/أو المعاينة	تاريخ إعلام الإدارة العامة	التدابير التي تمّ اتخاذها أو المزمع اتخاذها لتلافيها	مدى تقدم التدابير المتخذة لتلافيها

تونس في.....
إمضاء المسؤول عن الرقابة

Modèle du Rapport du responsable du contrôle
(Période couverte par le présent rapport: du…… au……)

1. Présentation générale de l'intermédiaire en bourse :

1.1 Dénomination sociale de l'intermédiaire en bourse :

Agrément n°…. du …. :
Adresse :
Code postal. :
Téléphone(s) :
Fax :
Adresse électronique :
Site web:

1.2 Coordonnées (adresse, téléphones, fax, Email) des succursales, si elles existent :

1.3 Informations relatives au responsable de contrôle :

Identité :
Coordonnées téléphoniques :
Adresse électronique :

1.4 Activités soumises à un agrément préalable :

Activité	Agréée~~?~~ [1]	Date d'agrément	Exercée effectivement ~~?~~ [1]
Démarchage financier			
Listing sponsor			
Gestion individuelle de portefeuille			
Gestion de portefeuille pour le propre compte			
Gestion de portefeuille au profit d'OPCVM			
Portage d'actions			
Placement de valeurs mobilières et de produits financiers			
Contrepartie			
Tenue de marché			
Garantie de bonne fin des émissions			
Spécialiste en valeurs du trésor			

1.5 Activités nécessitant le dépôt d'un cahier des charges :

……..……..
……..

1.6 Activités connexes :

(citer les autres activités exercées mais non soumises à un agrément préalable)
……..……..
……..
……..

[1] répondre par oui ou non

1.7 Structure du capital social arrêtée au……..

Identité de l'actionnaire	Nationalité	Adresse	Nombre d'actions détenues	Montant libéré	Les titres sont-ils grevés de restrictions [(2)] ?	Taux de libération	% de détention dans le capital	L'actionnaire a-t-il un compte en valeurs mobilières chez l'intermédiaire ? (2)
TOTAL							**100%**	

1.8 Etat des transactions sur le capital de la société réalisées durant la période couverte par le rapport :

Date de la transaction	Acquéreur			Vendeur			% de capital détenu par l'acquéreur suite à la transaction	Prix de cession par action
	Identité	Nationalité	Quantité	Identité	Nationalité	Quantité		

[(2)] Répondre par oui ou non

1.9 Evolution du capital depuis la création :

Capital initial :…… Valeur nominale actuelle :…..

Date de l'opération	Nature de l'opération (augmentation en numéraire ou par incorporation de réserves, élévation du nominal etc…)	Date de l'AGE ayant autorisée l'opération	Montant de l'opération	Montant du capital avant l'opération	Montant du capital après l'opération

1.10 Liste des dirigeants[3] arrêtée au …….. :

Identité	Fonction	Représenté par [4]	Mandat		Le dirigeant a-t-il un compte en valeurs mobilières chez l'intermédiaire ? [5]
			début	Fin	

[3] Indiquer Président Directeur Général, Président du Conseil d'administration, Directeur général, administrateur, Directeur général adjoint, Président ou membre du directoire, Président ou membre du conseil de surveillance.
[4] Au cas où un administrateur est une personne morale.
[5] Répondre par oui ou non.

1.11 Etat des fonctions exercées par les dirigeants dans d'autres sociétés :

Identité du dirigeant	Sociétés	Objet social	Fonction Exercée

1.12 Liste des personnes travaillant au sein de l'intermédiaire en bourse, arrêtée au ……

Identité de la personne	Nature de la relation (contrat de travail, sous-traitance, détachement…)	Fonction (indiquer l'activité exercée et non pas le grade)	Diplôme	Date de début de la relation	La personne a-t-elle une carte professionnelle ?(6)	La personne a-t-elle un compte en valeurs mobilières chez l'intermédiaire ?(6)

(6) Répondre par oui ou non

1.13 Références des comptes bancaires réservés aux fonds de la clientèle :

Banque	Agence	N° de compte

1.14 Références des comptes bancaires réservés aux avoirs propres:

Banque	Agence	N° de compte

1.15 Etat de la personne placée sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse ayant fait l'objet de sanctions disciplinaires prises durant la période couverte par le rapport :

Identité de l'employé	Date de la sanction	Nature de la sanction	Motif

1.16 L'organisation actuelle (joindre une copie de l'organigramme nominatif actuel)

1.17 Etat des participations indirectes dans le capital d'autres sociétés d'intermédiation en bourse

Dénomination de l'intermédiaire	% de la participation indirecte

1.18 La description du matériel informatique et des autres équipements utilisés actuellement par l'intermédiaire en bourse (matériel nécessaire pour la connexion avec la BVMT et la STICODEVAM , système d'horodatage des ordres, enregistreur téléphonique, logiciel de gestion de portefeuille, logiciel de traitement des ordres de bourse …)

……
……
……
……

1.19 Les résolutions et décisions adoptées par les organes de délibération durant la période couverte par le rapport :

Date	Organe de délibération	Résolution / décision adoptée

1.20 Les rapports du / des commissaire(s) aux comptes relatifs au dernier exercice

Rapport général

Exercice comptable	Opinion et Observations

Rapport spécial

Exercice comptable	Observations

Rapport sur le contrôle interne

Exercice comptable	Observations

2. Description et évaluation des moyens et informations mis à la disposition du responsable de contrôle :

Le responsable de contrôle doit décrire et évaluer les moyens et informations mis à sa disposition pour accomplir sa mission.

2.1 Moyens humains et matériels mis à la disposition du responsable de contrôle:

Le responsable de contrôle indique les moyens humains et matériels dont il dispose pour accomplir sa mission et notamment la mise à sa disposition du matériel informatique et autre.

2.2 Transmission de documents

Le responsable de contrôle doit indiquer la manière dont il accède à l'information (son accès aux différents systèmes d'information , sa présence à certaines réunions périodiques internes, etc).

Le responsable de contrôle doit indiquer pour chaque information reçue, à quelle fréquence il la reçoit, le traitement qui en est fait (contrôle, recoupement avec d'autres informations, etc) et ses commentaires éventuels.

Etat / Document / information	Fréquence	Traitement	Commentaires

2.3 Evaluation du responsable de contrôle sur les moyens et informations mis à sa disposition :

	Appréciation[(7)]	Motivation de l'appréciation
Moyens matériels		
Moyens humains		
Accès à l'information		

[(7)] Donner une note sur une échelle de 1 à 5, sachant que la note 5 correspond à l'appréciation positive la plus élevée.

3. Les remarques du responsable du contrôle concernant le respect par l'intermédiaire en bourse, ses dirigeants et par les personnes placées sous son autorité ou agissant pour son compte des dispositions légales et réglementaires :

3.1 Le contrôle du respect par l'intermédiaire en bourse, ses dirigeants et par les personnes placées sous son autorité ou agissant pour son compte des dispositions légales et réglementaires :

Le responsable de contrôle fournit ses réponses sous la forme d'un tableau comportant les obligations énoncées ci-après. Toute réponse doit être suivie d'un commentaire.

Obligations légales et réglementaires	**Respect de l'obligation[(8)]**	**Commentaires du responsable de contrôle**
Conditions générales d'exercice des activités :		
L'intermédiaire dispose-t-il d'un local affecté exclusivement à l'exercice des activités professionnelles ?		
Le local est-il doté d'un système d'alarme contre le vol ?		
Le local est-il doté d'un détecteur d'incendie ?		
Le local est-il doté d'un coffre-fort pour la garde des espèces nécessaires à l'exercice des activités ?		
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il du matériel informatique nécessaire à la connexion au système d'information en temps réel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ?		
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il du matériel informatique nécessaire à la connexion au système de livraison en vigueur auprès de la Société de Dépôt, de Compensation et de Règlement ?		
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un équipement d'enregistrement téléphonique nécessaire pour recevoir les ordres téléphonés ?		

[(8)] Répondre par oui (O), non (N), partiellement (P), non applicable (NA)

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un système permettant l'horodatage des ordres initiés par lui ou reçus du client?		
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'une police d'assurance valable contre les risques matériels inhérents à son activité (la perte, le vol et la destruction des fonds qui lui sont confiés par les clients…) et ce pour le siége et toutes les succursales ?		
Les documents utilisés par l'intermédiaire en bourse portent-ils la mention "intermédiaire en bourse" ?		
Les documents utilisés par l'intermédiaire en bourse portent-ils la référence et la date de l'agrément définitif ?		
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un manuel de procédures ?		
Si oui :		
Le manuel de procédures comporte-t-il la description de son organigramme?		
Le manuel de procédures comporte-t-il la description de ses différentes structures fonctionnelles et opérationnelles?		
Le manuel de procédures comporte-t-il la description des postes et la définition de la délégation des pouvoirs et des responsabilités ?		
Le manuel de procédures comporte-t-il les procédures décrivant le processus de déroulement des différentes opérations y compris les procédures de traitement informatisé, en identifiant les opérations de contrôle nécessaires aux étapes d'autorisation, d'exécution et d'enregistrement eu égard aux objectifs de contrôle interne ?		
Le manuel de procédures comporte-t-il l'organisation et les procédures comptables ainsi que les règles de traitement des opérations ?		
L'organisation interne et les procédures mises en place par l'intermédiaire en bourse garantissent-elles la bonne application des prescriptions de vigilance et d'information prévues par les textes législatifs et réglementaires relatifs à la répression du blanchiment d'argent ?		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un règlement intérieur ?		
Si oui :		
Le règlement intérieur prévoit-il les conditions dans lesquelles les dirigeants et les personnes placées sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse peuvent effectuer des opérations sur valeurs mobilières pour leur compte propre et les conditions dans lesquelles ils l'informent de ces opérations ?		
Le règlement intérieur prévoit-il les dispositions prises en vue d'éviter la circulation indue d'informations confidentielles ?		
Le règlement intérieur prévoit-il les conflits d'intérêts pouvant surgir et les modes de leur résolution ?		
L'intermédiaire en bourse respecte-t-il le seuil maximum de participation directe ou indirecte au capital d'une autre société d'intermédiation en bourse soit 30 % du capital ?		
L'intermédiaire en bourse respecte-t-il l'obligation de ne pas détenir d'actions d'une autre société par actions, laquelle détient elle même une fraction de son capital supérieure à dix pour cent ? (participations croisées)		
La société d'intermédiation en bourse satisfait-elle aux prescriptions légales relatives au capital minimum[9] libéré ?		

(9)

- *1.000.000 D, si la société a été agréée pour l'exercice des activités de négociation et d'enregistrement en bourse de valeurs mobilières et produits financiers, de conseil financier, de démarchage financier, de gestion de portefeuille de valeurs mobilières et de portage d'actions,*
- *3.000.000 D, si la société a été agréée outre les activités ci-dessus citées, pour l'exercice des activités de contrepartie, de tenue de marché, de garantie de bonne fin d'émissions ou de l'une de ces activités.*
- *5.000.000 D, si la société a été agréée outre les activités ci-dessus citées, en tant que spécialiste en valeurs du trésor.*

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
Les dirigeants de l'intermédiaire en bourse répondent-ils toujours aux conditions légales[10] relatives à leur nomination ?		
Le Président Directeur Général, le Directeur Général , le Directeur Général Adjoint, le président ou du membre du directoire d'un intermédiaire en bourse respectent-ils l'obligation de ne pas exercer au même temps aucune fonction dans une autre société d'intermédiation en bourse, dans une société cotée ou dans un établissement de crédit ?		
Les salariés de la société respectent-ils l'obligation de ne pas être en même temps salariés d'un autre intermédiaire en bourse, d'une société cotée ou d'un établissement de crédit ?		
Non cumul des tâches et séparation des structures :		
L'organisation existante de l'intermédiaire en bourse prévoit elle l'affectation d'une personne au moins pour chaque activité [11] ?		
L'intermédiaire en bourse distingue-t-il au sein de son établissement entre une structure chargée de recevoir et traiter les ordres et une structure chargée		

(10) Un dirigeant ne doit pas :
- avoir fait l'objet d'une condamnation pour faux en écriture, pour vol, pour abus de confiance, pour escroquerie, pour extorsion de fonds ou valeurs, pour soustraction commise par dépositaire public, pour émission de chèque sans provision, pour recel de choses obtenues à l'aide de ces infractions et pour infraction à la réglementation des changes, ou pour infraction aux textes législatifs et réglementaires relatifs à la répression du blanchiment d'argent,
- avoir fait l'objet d'une condamnation pour un délit intentionnel et pour laquelle il n'a pas été réhabilité ;
- tomber sous le coup d'un jugement définitif de faillite.
- avoir été administrateur ou gérant de sociétés déclarées en faillite et que cette faillite lui a été étendue personnellement ou qu'il n'a pas été condamné en vertu des articles du code pénal relatifs à la banqueroute.
(11) L'intermédiaire en bourse doit affecter à chacune des activités suivantes auxquelles il se livre, une personne au moins qui ne pourra pas cumuler avec d'autres activités :
- la négociation et l'enregistrement des valeurs mobilières et des produits financiers;
- la gestion individuelle de portefeuilles en valeurs mobilières ;
- la gestion de portefeuilles en valeurs mobilières pour le compte propre de l'intermédiaire en bourse ;
- la gestion de portefeuilles en valeurs mobilières au profit d'OPCVM ;
- la tenue de marché ;
- le démarchage financier

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
d'exécuter les ordres en bourse ?		
L'intermédiaire en bourse a-t-il mis en place une organisation et des structures assurant l'indépendance des activités exercées et prévenant la circulation indue d'informations ?		
Existe-t-il un service organiquement autonome dédié à l'activité de gestion de portefeuille ?		
Les personnes affectées au service de gestion de portefeuille respectent-elles l'interdiction d'exercer les fonctions de négociation ?		
L'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un service distinct chargé de la gestion des portefeuilles de valeurs mobilières des personnes placées sous son autorité, de ses dirigeants, de sa filiale ou celui d'un actionnaire détenant plus de 30 % de son capital, de celui dédié à l'activité de gestion de portefeuille pour le compte d'autrui ?		
Cartes professionnelles :		
Le(s) personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de négociateur de valeurs mobilières et produits financiers sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ?		
Le(s) personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de teneur de marché sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ?		
Les personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de gestionnaire de portefeuille en valeurs mobilières sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ?;		
Les personne(s) placée(s) sous l'autorité ou agissant pour le compte de l'intermédiaire en bourse, chargée(s) de la fonction de démarcheur financier sont-elles titulaires d'une carte professionnelle ?		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
Avoirs des clients :		
l'intermédiaire en bourse dispose-t-il d'un compte bancaire professionnel réservé exclusivement aux espèces revenant à ses clients?		
L'intermédiaire en bourse s'abstient-il de toute utilisation des avoirs des clients pour son compte propre ?		
Opérations pour compte des dirigeants de l'intermédiaire en bourse et des personnes placées sous son autorité:		
Les opérations effectuées pour le compte propre des dirigeants de l'intermédiaire en bourse et des personnes placées sous son autorité passent-elles par le biais de compte titres domicilié chez ce même intermédiaire en bourse ?		
Les personnes placées sous l'autorité d'un intermédiaire en bourse s'abstiennent elles de réaliser des opérations pour leur propre compte sur les valeurs dont elles ont la responsabilité ?		
Les personnes placées sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse s'abstiennent elles d'agir en tant que mandataires personnels des clients autres que leurs enfants mineurs, leurs conjoints et leurs ascendants de premier degré ?		
Information / accord préalable du Conseil du Marché Financier :		
L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du conseil du marché financier, le premier jour ouvrable de chaque année, des justificatifs du paiement de la prime, de la nature des risques couverts et de l'étendue de la garantie ?		
Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé préalablement de toute modification de la structure du capital de l'intermédiaire en bourse portant sur une proportion supérieure ou égale à dix pour cent ?		
Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé préalablement de tout changement de la dénomination sociale de l'intermédiaire en bourse?		

Obligations légales et réglementaires	**Respect de l'obligation[8]**	**Commentaires du responsable de contrôle**
Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé préalablement de tout changement au niveau de l'organisation et du contrôle interne de l'intermédiaire en bourse?		
Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé de toute sanction disciplinaire prise à l'encontre d'un membre du personnel de l'intermédiaire en bourse pour non respect de ses obligations professionnelles ?		
Si oui, le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé de l'identité de la personne sanctionnée ainsi que des motifs de la sanction ?		
L'intermédiaire en bourse a-t- il procédé au dépôt d'une copie du règlement intérieur au Conseil du marché financier ?		
L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas de transfert dans un nouveau local de toute ou partie des activités ?		
L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas d'ouverture d'une succursale ou d'une agence ?		
L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas de nomination d'un nouveau dirigeant ?		
L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu dans le cas de la création d'une filiale ?		
L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu pour toute opération de fusion avec d'autres sociétés d'intermédiation en bourse ?		
L'accord préalable du Conseil du Marché Financier a-t-il été sollicité et obtenu pour toute acquisition d'une proportion du capital de la société d'intermédiation en bourse par une ou plusieurs personnes entraînant la détention directe ou indirecte de quarante pour cent au moins des droits de vote à condition qu'aucun autre actionnaire ne détienne une proportion supérieure ?		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du Conseil du Marché Financier, dans un délai maximum de trois mois de la date de clôture de l'exercice comptable, les états financiers prévus par la législation en vigueur ainsi que le rapport du commissaire aux comptes ?		
L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du Conseil du Marché Financier, dans un délai maximum de dix jours de la fin de chaque mois, les états mensuels [12] de transactions ?		
Les états mensuels de transactions sont ils établis selon les modèles fixés par le Conseil du Marché Financier ?		
L'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'envoi ou au dépôt au Conseil du Marché Financier des états prudentiels ?		
Si oui, le dépôt ou l'envoi des états prudentiels est-t-il fait dans les délais réglementaires?		
L'intermédiaire en bourse a-t-il informé le Conseil du Marché Financier de toute insuffisance des fonds propres nets par rapport à la couverture exigée des risques, et ce le premier jour ouvrable qui suit cette constatation ?		
Responsable de contrôle :		
Le responsable de contrôle veille-t-il au respect, par les personnes placées sous l'autorité de l'intermédiaire en bourse ou agissant pour son compte, des		

[12] *Ces états doivent comporter les opérations suivantes :*
- les opérations effectuées pour le compte de la clientèle,
- les opérations effectuées pour le compte d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières,
- les opérations effectuées pour son propre compte,
- les opérations effectuées pour le compte des personnes placées sous son autorité,
- les opérations effectuées pour le compte de ses dirigeants,
- les opérations effectuées pour le compte des personnes placées sous l'autorité du Conseil du Marché Financier, de la bourse des valeurs mobilières de Tunis et de la société de dépôt, de compensation et de règlement;
- les montants versés à la bourse des valeurs mobilières de Tunis au titre des commissions sur les transactions boursières

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
dispositions législatives et réglementaires qui leur sont applicables et notamment les règles de déontologie ?		
Le responsable du contrôle communique-t-il son rapport, semestriellement, au conseil d'administration ou au directoire de la société et au Conseil du Marché Financier et ce, dans un délai maximum d'un mois de la fin de chaque semestre ?		
La désignation du responsable du contrôle actuellement en exercice a-t-elle été approuvée par le Conseil du Marché Financier ?		
Le Conseil du Marché Financier a-t-il été informé de la démission du responsable du contrôle précédent ou de toute décision mettant fin à ses fonctions ainsi que de ses motifs ?		
Règles prudentielles :		
L'intermédiaire en bourse a-t-il disposé en permanence, durant la période couverte par le présent rapport, des fonds propres nets égaux ou supérieurs à la somme des fonds propres nets destinés à couvrir les risques inhérents aux valeurs qui composent son portefeuille ?		
Si non, l'intermédiaire en bourse a-t-il procédé à la régularisation de toute insuffisance de fonds propres nets par rapport à la couverture exigée des risques, dans les 48 heures ?		
Si non, l'intermédiaire en bourse a-t-il obtenu un délai plus long du conseil du marché financier pour régulariser sa situation?		
Démarchage financier :		
L'intermédiaire en bourse a-t-il un ou plusieurs démarcheurs ?		
L'intermédiaire en bourse a-t-il délivré une carte professionnelle au(x) démarcheur(s) ?		
Si oui, l'intermédiaire en bourse a-t-il déposé auprès du Conseil du Marché Financier une déclaration écrite contenant l'identité et l'adresse de la personne candidate au poste de «démarcheur», préalablement à la délivrance de la carte de démarchage financier ?		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
L'intermédiaire en bourse a-t-il déposé au Conseil du Marché Financier le modèle de la carte professionnelle relative au démarchage ?		
La carte de démarcheur délivrée par l'intermédiaire en bourse est-elle conforme au modèle déposé au Conseil du Marché Financier ?		
L'intermédiaire en bourse a-t-il notifié au Conseil du Marché Financier le retrait ou le refus de renouvellement d'une carte de démarchage financier?		
Une note d'information est elle établie sur chacune des valeurs proposées lors des opérations de démarchage ?		
Si oui, l'intermédiaire en bourse communique-t-il au conseil du marché financier, préalablement aux opérations de démarchage, la note d'information ?		
L'intermédiaire en bourse procède-t-il à la remise ou à l'envoi de la note d'information à la personne sollicitée lors des opérations de démarchage, et ce, préalablement à toute engagement?		
L'intermédiaire en bourse constate-t-il tout engagement pris sur les titres, à la suite d'une opération de démarchage financier, par un écrit ?		
Si oui, l'écrit mentionne-t-il la date de la signature de l'engagement ?		
Le démarcheur s'abstient il de recevoir de la personne sollicitée des espèces, des effets de commerce, ou des chèques au porteur ou à son ordre ?		
Gestion de portefeuille pour le compte d'autrui :		
L'intermédiaire en bourse matérialise-t-il tout mandat de gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières, par une convention écrite de gestion signée avec le client ?		
L'intermédiaire en bourse communique-t-il au client au moins trimestriellement une évaluation de son portefeuille et le résultat dégagé sur la période écoulée ?		
Ouverture et transfert de comptes :		
L'intermédiaire en bourse affecte-t-il à chaque client un identifiant unique		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
pour tous les comptes ouverts ?		
L'intermédiaire en bourse fait-il mention de l'identifiant unique sur toutes les correspondances et extraits adressés ou remis au client ?		
Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à la vérification de l'identité et de l'adresse du client ?		
Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à la vérification de la capacité de s'engager du client ?		
Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à la vérification de la validité des pouvoirs du mandataire lorsqu'il s'agit d'une personne morale ou d'une personne incapable ?		
Préalablement à l'ouverture d'un compte, l'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'établissement d'un formulaire pour chaque client ?		
Si oui, le formulaire d'ouverture de compte a-t-il été agréé par le Conseil du Marché Financier ?		
Préalablement à l'ouverture d'un compte, les mentions obligatoires contenues dans le formulaire d'ouverture de compte sont-elles dûment remplies?		
Le formulaire d'ouverture de compte est-il mis à jour régulièrement ?		
L'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'établissement systématique d'une convention écrite pour toute ouverture d'un compte client ?		
Si oui, la convention d'ouverture de compte est-elle approuvée par le Conseil du Marché Financier ?		
L'intermédiaire en bourse veille-t-il à ce que ces clients aient connaissance des risques inhérents à la nature des opérations que ces derniers envisagent d'effectuer ?		
L'intermédiaire en bourse informe-t-il le client, lors de l'établissement de la convention de compte, du barème des commissions qui lui seront facturées en rémunération des services rendus ?		
L'intermédiaire en bourse informe-t-il le client, par tout moyen laissant une trace écrite, de tout projet de modification des commissions et ce, dans un		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
délai de quarante cinq jours au moins avant la date de son application ?		
L'intermédiaire en bourse précise-t-il, par écrit, au client qu'il dispose d'un délai d'un mois à compter de la réception de l'avis de modification des commissions pour s'y opposer?		
L'intermédiaire en bourse établit-il avec le client un procès-verbal contradictoire relatif à l'arrêt de la composition du portefeuille et ce, lors de la demande de transfert de son compte auprès d'un autre intermédiaire en bourse?		
En cas de transfert de compte, les titres sont-ils transférés dans un délai ne dépassant pas trois jours de bourse ?		
La demande de transfert de compte est-elle portée à la connaissance de la société de dépôt, de compensation et de règlement ?		
Obligations générales d'information sur les opérations réalisées:		
L'intermédiaire en bourse communique-t-il à son client dans les cinq jours ouvrables qui suivent le jour de la réalisation d'une opération en bourse, un avis d'exécution ?		
L'avis d'exécution comporte-t-il les mentions obligatoires ?		
L'intermédiaire en bourse communique-t-il à la société émettrice ou à l'organisme chargé de la tenue du registre des actionnaires les documents nécessaires à la radiation et à l'immatriculation sur le registre de transfert et ce, dans un délai maximum de 5 jours de bourse à compter de la délivrance de l'attestation de négociation ou d'enregistrement par la bourse.		
L'intermédiaire en bourse communique-t-il d'une façon périodique à son client, un état de son compte lorsque ce dernier présente un solde en espèces ou en titres ?		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
L'intermédiaire en bourse, agréé administrateur adresse-t-il, au moins une fois par trimestre, à chaque client titulaire d'un compte de valeurs mobilières un relevé de compte?		
Si oui, le relevé de compte mentionne-t-il le solde de début du trimestre en valeurs mobilières et en espèces, le solde de fin du trimestre en valeurs mobilières et en espèces ainsi que les opérations réalisées au cours du trimestre ?		
Ordres de bourse :		
Les ordres clients transmis par écrit, sont ils établis en double exemplaires dûment horodatés et signés par le client et l'intermédiaire en bourse ?		
L'un des deux exemplaires est-il remis au client ?		
L'autre exemplaire est-il conservé par l'intermédiaire en bourse ?		
Les ordres téléphonés sont-ils enregistrés sur un équipement d'enregistrement téléphonique?		
Si oui, l'équipement d'enregistrement téléphonique a-t-il été agréé par le Conseil du Marché Financier ?		
Les enregistrements téléphoniques sont-ils conservés pendant une durée d'au moins six mois ?		
La conversation est elle matérialisée par le préposé de l'intermédiaire en bourse chargé de recevoir les communications téléphoniques au moyen d'une transcription écrite ?		
Une confirmation écrite est-elle exigée du donneur d'ordre en cas d'ordre téléphoné ?		
Les ordres de bourse portent-ils les mentions obligatoires ?		
L'intermédiaire en bourse respecte-il la priorité d'exécution des ordres ?		
L'intermédiaire en bourse respecte-t-il la priorité d'exécution des ordres des clients sur les ordres initiés pour son propre compte, pour celui de ses		

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
dirigeants et des personnes placées sous son autorité à quelque titre que ce soit ?		
L'intermédiaire en bourse s'abstient-il de recourir aux services d'un autre intermédiaire en bourse pour réaliser une opération de négociation en bourse pour son propre compte ?		
Tenue des registres :		
L'intermédiaire en bourse tient-il un registre des ordres d'achat et de vente reçus ou initiés, arrêté quotidiennement?		
Si oui, le registre des ordres fait-il état des mentions obligatoires [13] ?		
L'intermédiaire en bourse tient il un registre spécial indépendant pour chacune des opérations suivantes : - les opérations de contrepartie, - les opérations effectuées pour le compte des personnes placées sous son autorité, - les opérations effectuées pour le compte des dirigeants détenant plus que 30 % de son capital,		

[13] *A titre de rappel, les mentions obligatoires sont :*

1) le sens de l'ordre,

2) la désignation et les caractéristiques de la valeur mobilière,

3) le nombre de titres,

4) l'indication du cours stipulé par le client,

5) le compte sur lequel l'ordre porte ainsi que l'identifiant unique de son titulaire,

6) le nom du donneur d'ordre;

7) la date et l'heure de la réception de l'ordre par l'intermédiaire ainsi que la date et l'heure de sa réception par le personnel affecté à la négociation,

8) l'indication que l'ordre est donné par le client ou initié par l'intermédiaire en bourse en vertu d'une convention de gestion de portefeuille de valeurs mobilières,

9) le prix d'exécution de l'ordre et la quantité exécutée,

10) la date et l'heure d'exécution de l'ordre,

11) la précision que l'ordre a été exécuté totalement ou partiellement ou qu'il n'a reçu aucune exécution.

Obligations légales et réglementaires	Respect de l'obligation[8]	Commentaires du responsable de contrôle
- les participations et placements ordinaires ?		
En cas de tenue des registres sur des supports informatiques, l'intermédiaire en bourse a-t-il informé le Conseil du Marché Financier de la nature du matériel à utiliser, de ses caractéristiques techniques ainsi que du lieu de son utilisation ?		
Dispositions diverses :		
Tout paiement pour un montant supérieur au montant prévu par la législation en vigueur relative au soutien des efforts internationaux de lutte contre le terrorisme et à la répression du blanchiment d'argent, est-il obligatoirement effectué, au nom de l'intermédiaire en bourse par virement, chèque ou tout autre moyen de paiement [14]?		
L'intermédiaire en bourse s'abstient il de toute pratique génératrice de concurrence déloyale à travers des commissions excessivement basses ?		
Les registres, les supports informatiques et autres documents constatant les opérations réalisées sont-ils conservés pendant 15 ans au moins?		
L'intermédiaire en bourse procède-t-il à l'arrêté quotidien des états de soldes des comptes clients créditeurs et débiteurs et de sa liquidité ?		
Une ségrégation, est-elle effectuée au sein de la tenue de la comptabilité, entre les participations et placements détenus au titre de la contrepartie, ceux détenus au titre de la garantie de bonne fin d'émissions, ceux détenus au titre de la tenue de marché, les actions détenues au titre de portage et les autres participations et placements ?		

(14) A titre de rappel, ce montant est de 5000 dinars et ce selon la réglementation actuellement en vigueur.

3.2 Le contrôle du respect des autres obligations légales et réglementaires :

Le responsable de contrôle fournit sous la forme d'un tableau le résultat du contrôle des obligations autres que celles prévues à la rubrique 3.1 :

Obligations légales et réglementaires	**Fondement Juridique (références légales)**	**Commentaires**

4. Les mesures que l'intermédiaire en bourse a prises ou compte prendre pour régulariser les insuffisances et les irrégularités constatées par le responsable de contrôle :

4.1 Le suivi des mesures prises ou à prendre pour la régularisation des insuffisances et des irrégularités signalées dans le présent rapport :

Les irrégularités et insuffisances constatées	**Date de survenance et/ou de constatation**	**Date d'information de la Direction Générale**	**Mesures correctives prises ou projetées**	**Etat d'avancement des mesures correctives**

4.2 Le suivi des mesures prises ou à prendre pour la régularisation des insuffisances et des irrégularités signalées dans les rapports précédents et non encore régularisées:

Les irrégularités et insuffisances constatées	**Date de survenance et/ou de constatation**	**Date d'information de la Direction Générale**	**Mesures correctives prises ou projetées**	**Etat d'avancement des mesures correctives**

Tunis le,……
Signature du responsable du contrôle

SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI PLACEMENT SICAV
ARRETEE AU 31/12/2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 décembre 2008.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 31 Décembre 2008.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2008, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » détient 321 482 titres « ATTIJARI BANK » évalués au cours du 31 Décembre 2008 pour une valeur de 13,73 Dinars l'action, soit une valeur totale de 4 414 Mille Dinars. Compte tenu de la quantité des titres détenus et des volumes régulièrement traités sur le marché, la société devrait considérer si le dernier cours boursier se rapproche au mieux de la valeur probable de négociation de ces actions.

2/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 30,25 % de son actif en titres (25,18 % en actions et 5,07 % en obligations convertibles en actions) émis par « ATTIJARI BANK », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, en matière de composition du portefeuille et du niveau de placements émis ou avalisés par un même établissement.

3/ « ATTIJARI BANK » détient 80,03% du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui de son coté détient 321 482 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations ci-dessus citées au niveau des points 1, 2 et 3, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2008, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2008.

Le Commissaire aux Comptes Chérif BEN ZINA
P/ CMC – DFK International

BILAN
arrêté au 31/12/2008
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2008	31/12/2007
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille - titres	*3-1*	**14 022 303**	**11 704 539**
a - Actions,Valeurs assimilées et droits rattachés		10 232 622	8 706 210
b - Obligations et Valeurs assimilées		3 789 682	2 998 329
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		**3 507 077**	**2 943 969**
a - Placements monétaires		-	-
b - Disponibilités	*3-10*	3 507 077	2 943 969
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		**17 529 380**	**14 648 509**
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	*3-6*	**90 862**	**36 286**
PA 2 - Autres créditeurs divers	*3-7*	**85 496**	**78 636**
TOTAL PASSIF		**176 358**	**114 922**
ACTIF NET			
CP 1 -Capital	*3-4*	**17 030 914**	**14 261 431**
CP 2 - Sommes distribuables	*3-5*	**322 108**	**272 156**
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		9	5
b - Sommes distribuables de l'exercice		322 099	272 151
ACTIF NET		**17 353 022**	**14 533 587**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**17 529 380**	**14 648 509**

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2008
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008	Période du 01/10/2007 au 31/12/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	*3-2*	**38 497**	**412 822**	**37 591**	**357 047**
a - Dividendes		-	268 305	-	198 830
b - Revenus des obligations					
et valeurs assimilées		38 497	144 517	37 591	158 217

Retour à la page d'accueil

c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	***3-3***	**27 887**	**116 640**	**27 360**	**103 723**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**66 384**	**529 462**	**64 951**	**460 770**
CH 1 - Charges de gestion des placements	***3-8***	**- 44 524**	**- 167 473**	**- 36 286**	**- 145 841**
REVENU NET DES PLACEMENTS		**21 860**	**361 989**	**28 665**	**314 929**
PR 3 - Autres produits		**-**	-	**-**	-
CH 2 - Autres charges	***3-9***	**- 10 630**	**- 40 190**	**- 10 305**	**- 42 378**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**11 231**	**321 799**	**18 360**	**272 551**
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		**- 2 761**	**300**	**-**	**- 401**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**8 469**	**322 099**	**18 360**	**272 150**
PR 4 - Régularisation du résultat					
d'exploitation (annulation)		***2 761***	***- 300***	**-**	***401***
* Variation des +/- values potentielles sur titres		- 1 578 422	2 320 251	186 564	33 861
* +/- values réalisées sur cession des titres		119 914	384 006	115 978	800 047
* Frais de négociation		- 2 396	- 24 443	- 7 368	- 38 293
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**(1 449 674)**	**3 001 612**	**313 535**	**1 068 166**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2008 (Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/10/2008 au 31/12/2008	***Période du 01/01/2008 au 31/12/2008***	***Période du 01/10/2007 au 31/12/2007***	***Période du 01/01/2007 au 31/12/2007***
AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant				
des opérations d'exploitation				
a - Résultat d'exploitation	11 231	321 799	18 360	272 552
b - Variation des +/- values potentielles	- 1 578 422	2 320 251	186 564	33 861
sur titres				
c - +/- values réalisées sur cession de titres	119 914	384 006	115 978	800 047
d - Frais de négociation de titres	- 2 396	- 24 443	- 7 368	- 38 293
AN 2 - Distribution des dividendes	**-**	**- 272 148**	**-**	**- 331 627**
AN 3 -Transaction sur le capital				
a - Souscriptions	**20 785**	**264 038**	**-**	**148 493**
* Capital	20 000	250 000	-	170 000
* Régularisation des sommes non distrib.	404	10 595	-	- 24 951
* Régularisations des sommes distrib.	381	3 443	-	3 444
* Droits d'entrée	-	-		-
b - Rachats	**- 174 068**	**- 174 068**	**-**	**- 100 546**
* Capital	- 166 000	- 166 000	-	- 113 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 4 925	- 4 925	-	15 166
* Régularisation des sommes distrib.	- 3 142	- 3 142	-	- 2 712
* Droits de sortie	-	-	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables	**-**	**-**	**-**	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	**- 1 602 956**	**2 819 435**	**313 534**	**784 487**
AN 4 - Actif Net				
a - En début de période	**18 955 978**	**14 533 587**	**14 220 052**	**13 749 100**
b - En fin de période	**17 353 022**	**17 353 022**	**14 533 587**	**14 533 587**
AN 5 - Nombre d'actions				
a - En début de période	**16 790**	**16 689**	**16 689**	**16 632**
b - En fin de période	**16 773**	**16 773**	**16 689**	**16 689**
VALEUR LIQUIDATIVE	**1 034,581**	**1 034,581**	**870,848**	**870,848**
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	**-7,66%**	**20,67%**	**2,20%**	**7,75%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtées au 3112/2008

(Unité en Dinar tunisien)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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 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.

Retour à la page d'accueil

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2008, 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2008 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 14 022 303 DT contre 11 704 539 DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Coût d'acquisition	***12 903 863***	***12 937 251***
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8434718	9 313 044
- Titres OPCVM	791 331	706 887
- Obligations et valeurs assimilées	3 677 814	2 917 320
Plus ou moins values potentielles	***1 006 528***	***-1 313 721***
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	941409	-1 331 431
- Titres OPCVM	65 164	17 710
- Obligations et valeurs assimilées	-45	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	***111 912***	***81 009***
Total	**14 022 303**	**11 704 539**

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 38 497 DT pour la période allant du 01/10/2008 au 31/12/2008 contre un montant de 37 591 DT du 01/10/2007 au 31/12/2007, et se détaillent ainsi :

Libellé	Du 01/10/2008 au	Du 01/10/2007 au	Du 01/01/2008 au	Du 01/01/2007 au
- Revenus des actions et valeurs assimilées	-	-	209 395	189 800
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	58 910	9 030
- Revenus des Obligations	38 497	37 591	144 517	158 217
- Revenus des autres valeurs	-	-	-	-
Total	**38 497**	**37 591**	**412 822**	**357 047**

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/10/2008 au 31/12/2008, à 27 887 DT contre 27 360 DT du 01/10/2007 au 31/12/2007, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	Du 01/10/2008 au 31/12/2008	Du 01/10/2007 au 31/12/2007	Du 01/01/2008 au 31/12/2008	Du 01/01/2007 au 31/12/2007
- Intérêts/ compte courant	3 476	584	8 382	4 388
- Intérêts/ Placements à terme	24 411	20 593	101 657	68 493
- Intérêts/ Certificats de dépôts	-	6 183	6 601	30 842
Total	**27 887**	**27 360**	**116 640**	**103 723**

3-4 Note sur le capital

3-5

Capital au 30/09/2008	
- Montant	18 642 340
- Nombre de titres	16 919
- Nombre d'actionnaires	17
Souscriptions réalisées	
- Montant	20 404
- Nombre de titres	20
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-170 925
- Nombre de titres	166
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	-1 578 422
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	119 914
- Frais de négociation	-2 397

Retour à la page d'accueil

Capital au 31/12/2008	
- Montant	17 030 914
- Nombre de titres	16 773
- Nombre d'actionnaires	15

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2008 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Sommes distribuables de l'exercice	322 099	272 151
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	5
Total	***322 108***	***272 156***

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Rachats	Régul. Souscriptions	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	321 799	-3 142	3 442	322 099
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	-	-	9
Total	**321 808**	**-3 142**	**3 442**	**322 108**

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 90 862 DT contre 36 286 DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Gestionnaire	44 476	18 143
- Dépositaire	46 386	18 143
Total	**90 862**	**36 286**

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008, à 85 496 DT contre un solde de 78 636 DT au 31/12/2007, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	13 140	12 045
- Dividende à payer exercice 1995	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 829
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 158
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	67
- Dividende à payer exercice 2001	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	632
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 376	-
- CMF à payer	1 573	1 234
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	20 725	18 659
- TCL à régulariser	13 477	13 477
- Etat RS à payer	90	107
Total	**85 496**	**78 636**

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2008 au 31/12/2008 à 44 524 DT contre 36 286 DT du 01/10/2007 au 31/12/2007, et se détaillent ainsi :

Libellé	Du 01/10/2008 au 31/12/2008	Du 01/10/2007 au 31/12/2007	Du 01/01/2008 au 31/12/2008	Du 01/01/2007 au 31/12/2007
- Rémunération du gestionnaire	22 262	18 143	83 736	72 920
- Rémunération du dépositaire	22 262	18 143	83 737	72 921
Total	**44 524**	**36 286**	**167 473**	**145 841**

Retour à la page d'accueil

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges du 01/10/2008 au 31/12/2008 s'élèvent à 10 630 DT, contre 10 305 DT du 01/10/2007 au 31/12/2007 et se détaillent comme suit :

Libellé	Du 01/10/2008 au 31/12/2008	Du 01/10/2007 au 31/12/2007	Du 01/01/2008 au 31/12/2008	Du 01/01/2007 au 31/12/2007
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	3 303	3 036	12 926	13 051
- Redevance CMF	4 452	3 628	16 747	14 584
- Frais de publicité et publications	2 019	3 036	8 030	12 045
- Autres charges	-	1	3	4
- TCL	856	604	2 484	2 694
Total	**10 630**	**10 305**	**40 190**	**42 378**

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 3 507 077 DT contre 2 943 969 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Avoirs en banque	3 709 813	409 078
- Sommes à l'encaissement	31 578	11 827
- Sommes à régler	-3 243 684	-212
- Ecart sur intérêts courus /TCN	4 321	2 218
- Comptes à terme	3 000 000	2 500 000
- Intérêts courus sur compte à terme	5 049	21 058
Total	**3 507 077**	**2 943 969**

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « SUD INVEST » gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires de la société « SUD INVEST » au 31/12/2008 s'élèvent à 83 736 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANK ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« ATTIJARI BANK » au 31/12/2008, s'élèvent à 83 737 DT TTC.

Retour à la page d'accueil

Annexe 1

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 25 Octobre 1993
PORTEFEUILLE AU 31/12/2008
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2008	%Actif	%Cap emis
Actions & Valeurs assimilées		**8 434 717,138**	**9 376 126,960**	**53,488%**	
ADWYA	41 788	125 483,55	258 793,08	1,476%	0,380%
AMEN BANK	11 085	394 985,54	370 760,00	2,115%	0,130%
ARTES	11 104	114 704,32	99 225,34	0,566%	0,044%
ASSAD	8 650	36 090,30	80 237,40	0,458%	0,108%
ATB	49 968	193 925,81	266 729,18	1,522%	0,076%
ATB NS 2008	11 655	46 736,55	48 634,65	0,277%	0,018%
DA ATB 1/10 2008	49 968	17 884,25	24 484,32	0,140%	0,076%
ATL	4 000	7 368,00	14 280,00	0,081%	0,024%
ATL NG 2008	909	2 731,33	3 072,42	0,018%	0,005%
ATL NS 2008	4 773	15 141,59	16 275,93	0,093%	0,028%
ATTIJARI BANK	321 482	3 496 385,79	4 414 269,34	25,182%	1,072%
ATTIJARI LEASING	30 124	513 205,54	391 009,52	2,231%	1,418%
BNA	11 562	154 933,47	102 219,64	0,583%	0,058%
BT	6 000	553 747,46	667 488,00	3,808%	0,080%
BTE ADP	6 601	158 697,68	206 083,22	1,176%	0,660%
CIL	8 722	76 012,23	151 780,24	0,866%	0,349%
DA CIL 1/5 2008	8 722	15 210,01	26 166,00	0,149%	0,349%
ELECTROSTAR	12 672	198 973,78	105 595,78	0,602%	0,724%
ESSOUKNA	14 647	71 580,40	61 502,75	0,351%	0,487%
GIF FILTER	102 947	382 611,05	273 839,02	1,562%	1,685%
MONOPRIX	1 245	89 899,80	143 833,61	0,821%	0,067%
POULINA GH	28 000	166 600,00	169 456,00	0,967%	0,017%
SFBT	20 815	249 953,50	220 514,11	1,258%	0,037%
SIMPAR	100	2 600,80	2 449,30	0,014%	0,014%
SIPHAT	15 512	359 936,45	216 826,74	1,237%	0,862%
SITS	80 000	204 799,01	165 120,00	0,942%	0,615%
SOMOCER	19 735	49 517,49	46 298,31	0,264%	0,085%
SPDIT	15 870	105 490,01	65 590,71	0,374%	0,059%
STB	9 429	118 682,35	84 248,12	0,481%	0,038%
TUNISIE LEASING	7 500	108 860,67	171 735,00	0,980%	0,132%
TUNISAIR	25 000	82 125,00	66 375,00	0,379%	0,026%
T.AIR NG 2008	5 000	16 417,73	12 900,00	0,074%	0,005%
TUNINVEST	6 250	68 124,61	85 587,50	0,488%	0,647%
TUNISIE PROFILE	26 458	120 263,25	125 093,42	0,714%	0,083%
UBCI	4 678	115 037,85	217 653,31	1,242%	0,047%
ACTIONS OPCVM		**791 330,797**	**856 494,650**	**4,886%**	
SUD VALEURS SICAV	8 305	791 330,797	856 494,650	4,886%	7,627%
Obligations/ Garant		**3 007 320,130**	**3 086 936,677**	**17,610%**	
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171 464	857 320,130	888 842,896	5,071%	1,072%
BTKD 2006 / BTKD	5 000	300 000,000	300 575,342	1,715%	1,250%
GL 2003-1 / NOTE	7 500	300 000,000	307 643,836	1,755%	3,750%
GL 2003-2 / NOTE	2 500	150 000,000	157 770,492	0,900%	2,500%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	600 000,000	616 412,055	3,516%	7,500%

Retour à la page d'accueil

S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	500 000,000	507 785,206	2,897%	3,571%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5 000	300 000,000	307 906,850	1,757%	10,000%
Bons de Trésor Assimilables		**670 494,000**	**702 744,951**	**4,009%**	
BTA 6.75% Avril 2010	660	670 494,000	702 744,951	4,009%	
DEPOT A TERMES		**3 000 000,000**	**3 021 185,260**	**17,235%**	
EMIS PAR ATTIJARI BANK					
DAT 5.415 % DU 09/10/2007 SUR 12 MOIS	1	500 000,000	521 185,260	2,973%	
DAT 5.70% DU 31/12/2008 SUR 03 MOIS	1	2 500 000,000	2 500 000,000	14,262%	
TOTAUX		**15 903 862,065**	**17 043 488,498**	**97,228%**	

Retour à la page d'accueil

SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
ARRETEE AU 31/12/2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF AU 31 décembre 2008.

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV », et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31/12/2008, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/10/2008 au 31/12/2008.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 31/12/2008, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société au 31/12/2008.

Le Commissaire aux Comptes
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

BILAN
AU 31/12/2008

ACTIF	Note	*Au 31/12/08*	*Au 31/12/07*
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES		**63 544 133**	**59 972 775**
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés			
b- Obligations et valeurs assimilées	**3-1**	63 544 133	59 972 775
c- Autres valeurs			
AC2- Placements monétaires et disponibilités		**23 879 734**	**22 421 540**
a- Placements monétaires	**3-3**	6 706 683	8 252 480
b- Disponibilités	**3-5**	17 173 051	14 169 060
AC3- Créances d'exploitation		**43 581**	**0**
AC4- Autres actifs		**0**	**0**
TOTAL ACTIF		**87 467 448**	**82 394 315**
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	**3-8**	**165 163**	**71 209**
PA2- Autres créditeurs divers	**3-9**	**202 072**	**361 539**
TOTAL PASSIF		**367 236**	**432 747**
ACTIF NET			
CP1- Capital	**3-6**	**83 138 047**	**78 261 165**
CP2- Sommes distribuables		**3 962 165**	**3 700 403**
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	**3-7**	586	109
b- Sommes distribuables de la période	**3-7**	3 961 579	3 700 294
ACTIF NET		**87 100 212**	**81 961 568**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**87 467 448**	**82 394 315**

(x) Retraité pour le besoin de comparabilité : reclassement des comptes à terme du sous-poste AC2-a au sous-poste AC2-b

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2008

LIBELLE	NOTE	*01/10/2008* 31/12/2008	*01/01/2008* 31/12/2008	*01/10/2007* *31/12/2007*	*01/01/2007* *31/12/2007*
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes					
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	**3-2**	**858 489**	**3 478 791**	**787 284**	**3 024 917**
c- Revenus des autres valeurs					
PR 2- Revenus des placements monétaires	**3-4**	**316 785**	**1 111 367**	**228 415**	**1 033 618**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**1 175 274**	**4 590 158**	**1 015 698**	**4 058 535**
CH 1- Charges de gestion des placements	**3-10**	**78 940**	**313 655**	**71 209**	**285 380**
REVENU NET DES PLACEMENTS		**1 096 334**	**4 276 503**	**944 490**	**3 773 154**
PR 3- Autres produits					
CH 2- Autres charges	**3-11**	**70 185**	**222 035**	**31 563**	**117 604**
RESULTAT D`EXPLOITATION		**1 026 149**	**4 054 468**	**912 927**	**3 655 550**

Retour à la page d'accueil

PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation			**-238 752**	**-92 889**	**72 500**	**44 744**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			**787 397**	**3 961 579**	**985 427**	**3 700 294**
PR 4-	**Régularisation du résultat d'exploitation**					
	(annulation)		**238 752**	**92 889**	**-72 500**	**-44 744**
_	**Variation des plus (ou moins) values potentielles**					
	sur titres		**-16 252**	**-146 067**	**-68 356**	**-217 154**
_	**Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres**		**-28 857**	**-90 268**	**-27 257**	**-89 378**
_	**Frais de négociation**		**0**	**0**	**0**	**-17**
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**981 040**	**3 818 133**	**817 313**	**3 349 001**

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
AU 31/12/2008

	01/10/2008	***01/01/2008***	***01/10/2007***	***01/01/2007***
	31/12/2008	***31/12/2008***	***31/12/2007***	***31/12/2007***
AN 1- *VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT*				
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
a- Résultat d'exploitation	1 026 149	4 054 468	912 927	3 655 550
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-16 252	-146 067	-68 356	-217 154
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-28 857	-90 268	-27 257	-89 378
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	-17
AN 2- *DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES*	0	**-3 747 572**	0	**-3 737 322**
AN 3- *TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL*				
a- Souscriptions	**15 296 170**	**98 874 253**	**12 709 116**	**59 503 833**
_ Capital (souscription)	14 792 700	96 122 100	12 238 300	57 403 500
_ Régularisation des sommes non distribuables	-102 035	-564 627	-46 414	-128 350
_ Régularisation des sommes distribuables	605 506	3 316 780	517 230	2 228 684
_ Droits d'entrée				
b- Rachats	**-21 572 973**	**-93 806 170**	**-11 156 437**	**-54 266 153**
_ Capital (rachat)	-20 872 100	-90 990 000	-10 751 300	-52 466 500
_ Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	143 427	545 744	39 591	121 793
_ Régularisation des sommes distribuables (rachat)	-844 300	-3 361 914	-444 728	-1 921 446
_ Droit de sortie				
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	**-5 295 763**	**5 138 644**	**2 369 992**	**4 849 359**
AN 4- *ACTIF NET*				
a- en début de période	92 395 974	81 961 568	79 591 576	77 112 209
b- en fin de période	87 100 212	87 100 212	81 961 568	81 961 568
AN 5- *NOMBRE D'ACTIONS (ou de part)*				
a- en début de période	898 147	786 032	778 278	736 662
b- en fin de période	837 353	837 353	786 032	786 032
VALEUR LIQUIDATIVE	**104,019**	**104,019**	**104,273**	**104,273**
DIVIDENDE DISTRIBUE	**0,000**	**4,707**	**0,000**	**4,717**
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	**1,11%**	**4,27%**	**1,96%**	**4,12%**

Retour à la page d'accueil

Attijari Obligataire SICAV (ex Sud Obligataire SICAV)
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

PORTEFEUILLE AU 31/12/2008

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif	NB TOTAL	% K Emis
OBLIGATIONS		7 650 123,000	7 830 477,405	8,95%		
AFRICA 2003 D	10 000	400 123,000	407 158,617	0,465%	100 000	10,000%
AMEN BANK 2006	15 000	1 350 000,000	1 412 080,737	1,614%	200 000	7,500%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	1 000 000,000	1 003 071,562	1,147%	200 000	5,000%
BTKD2006	5 000	300 000,000	300 575,342	0,344%	400 000	1,250%
CIL 2008/1	5 000	500 000,000	508 676,575	0,582%	150 000	3,333%
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D	5 000	300 000,000	309 772,602	0,354%	100 000	5,000%
GL 2004/1	5 000	200 000,000	211 251,366	0,242%	150 000	3,333%
GL 2002/1	10 000	200 000,000	205 753,425	0,235%	100 000	10,000%
MEUBLATEX 2001 A	10 000	200 000,000	203 715,069	0,233%	100 000	10,000%
PANOBOIS 2007 TR(B)	1 500	150 000,000	155 684,384	0,178%	50 000	3,000%
PANOBOIS 2007 TR(C)	1 500	150 000,000	155 684,384	0,178%	50 000	3,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B)	7 000	700 000,000	710 899,288	0,813%	140 000	5,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D)	7 000	700 000,000	710 899,288	0,813%	140 000	5,000%
TUNISIE LEASING 2006-1	5 000	300 000,000	302 008,767	0,345%	150 000	3,333%
TUNISIE LEASING 2003-1	5 000	100 000,000	105 450,929	0,121%	150 000	3,333%
UNIFACTOR 2005/1	5 000	200 000,000	203 476,165	0,233%	150 000	3,333%
WIFACK LEASING 2006/1 B	5 000	300 000,000	307 906,850	0,352%	50 000	10,000%
MOURADI PALACE 2006 B	6 000	600 000,000	616 412,055	0,705%	80 000	7,500%
BTA		54 232 573,860	55 713 655,222	63,70%		

		Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif
BTA 7% FEVRIER 2015		8 000	8 099 945,000	8 488 166,061	9,704%
	13/04/2005	5 000	5 007 500,000	5 305 103,788	6,065%
	30/01/2008	3 000	3 092 445,000	3 183 062,273	3,639%
BTA 7.5% AVRIL 2014		20 460	21 836 443,760	22 398 743,386	25,608%
	14/07/2004	3 000	3 099 000,000	3 229 035,567	3,692%
	15/12/2004	2 500	2 586 250,000	2 690 862,973	3,076%
	15/12/2004	3 000	3 105 000,000	3 229 035,567	3,692%
	15/12/2004	3 500	3 624 250,000	3 767 208,162	4,307%
	15/12/2004	2 500	2 590 000,000	2 690 862,973	3,076%
	15/12/2004	2 000	2 068 000,000	2 152 690,378	2,461%
	24/04/2006	3 960	4 393 227,960	4 262 326,949	4,873%
	30/01/2008	350	370 715,800	376 720,817	0,431%
BTA 6.1% OCTOBRE 2013		8 650	8 562 013,100	8 672 215,692	9,915%
	26/12/2007	500	491 370,000	501 284,144	0,573%
	02/01/2008	200	196 553,200	200 513,658	0,229%
	02/01/2008	1 300	1 284 264,800	1 303 338,774	1,490%
	07/01/2008	500	491 624,500	501 284,144	0,573%
	08/01/2008	700	688 277,100	701 797,801	0,802%
	22/01/2008	750	737 481,750	751 926,216	0,860%
	24/01/2008	350	344 161,300	350 898,902	0,401%
	15/04/2008	4 350	4 328 280,450	4 361 172,053	4,986%
BTA 6% MARS 2012		7 460	7 472 908,000	7 754 476,695	8,866%
	10/05/2006	2 000	2 014 000,000	2 078 948,176	2,377%
	30/04/2007	5 460	5 458 908,000	5 675 528,519	6,489%
BTA 6.75% AVRIL 2010		9 722	8 261 264,000	8 400 053,388	9,604%
	24/04/2006	8 000	8 261 264,000	8 400 053,388	9,604%
Certificats de dépôt auprés d'Attiajri Bank			6 500 000,000	6 706 683,334	7,668%

DATE ACQUISITION	TAUX		DUREE
14/04/2008	5,85%		2 ANS
30/06/2008	5,90%		2 ANS

Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif
5 000 000,000	5 170 300,000	5,911%
1 500 000,000	1 536 383,334	1,757%

Dépôts à termes	17 500 000,000	16 911 348,712	19,334%

Postcomptés

Retour à la page d'accueil

DATE ACQUISITION	TAUX		EMETTEUR	GARANT	DUREE	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif
09/10/2007	5,415%		ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	1 ANS	1 500 000,000	505 048,219	0,577%
12/06/2008	5,870%		ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	7 500 000,000	7 694 916,164	8,797%
16/06/2008	5,870%		ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	3 500 000,000	3 589 159,671	4,103%
24/06/2008	5,870%		ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	5 000 000,000	5 122 224,658	5,856%

	Val au 30/09/2008	% Actif
Avoirs en Banque	261 702,189	0,299%
Avoir en Banque	-4 578 697,316	-5,235%
Sommes à l'encaissement	5 720 543,141	6,540%
Sommes à Régler	-886 275,748	-1,013%
Intérêts Courus sur Compte courant	6 132,112	0,007%

	Val au 30/09/2008	% Actif
Autres Actifs	43 580,861	0,050%
Ecarts sur Mise en pension	43 580,861	0,050%
TOTAL ACTIF	87 467 447,723	100,000%
PASSIFS	-367 235,882	-0,189%
Opérateurs créditeurs	-165 163,489	-0,189%
Autres créditeurs divers	-202 072,393	-0,231%
ACTIF NET	87 100 211,841	99,811%

Retour à la page d'accueil

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtées au 3112/2008
(Unité en Dinar tunisien)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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 sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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. La valeur de sortie des placements est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 63 544 133 DT contre 59 972 775 DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Coût d'acquisition	***61 882 697***	***58 294 877***
- Obligations et valeurs assimilées	61 882 697	58 294 877
Plus ou moins values potentielles	***- 514 838***	***-368 771***
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	***2 176 274***	***2 046 669***
Total	***63 544 133***	***59 972 775***

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 3 478 791 DT pour la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008 contre un montant de 3 024 917 DT au 31/12/2007, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Revenus des Obligations	3 478 791	3 024 917
Total	***3 478 791***	***3 024 917***

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 6 706 683 DT contre 8 252 480 DT au 31/12/2007 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Certificats de dépôts	6 500 000	8 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	206 683	252 480
TOTAL	***6 706 683***	***8 252 480***

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008, à 1 111 367DT contre 1 033 618 DT au 31/12/2007, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Intérêts/ compte courant	8 178	17 766
- Intérêts/ Placements à terme	618 295	426 877
- Intérêts/ CD	463 428	*578 203*
- Intérêts/ Billets de trésorerie	-	*9 389*
- Intérêts/ BT et BTC	-	*1 383*
-Ecarts/Mise en pension livrée	21 466	-
Total	***1 111 367***	***1 033 618***

Retour à la page d'accueil

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 17 173 051 DT contre 14 169 060 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Avoirs en banque	- 4 578 697	2 083 121
- Sommes à l'encaissement	5 720 543	218 086
- Sommes à régler	- 886 276	-482 167
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	6 132	1 945
- Dépôt à termes	16 500 000	12 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	411 349	348 075
Total	***17 173 051***	***14 169 060***

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/09/2008	
- Montant	89 221 164
- Nombre de titres	898 147
- Nombre d'actionnaires	628
Souscriptions réalisées	
- Montant	14 690 665
- Nombre de titres	147 927
- Nombre d'actionnaires nouveaux	34
Rachats effectués	
- Montant	- 20 728 673
- Nombre de titres	208 721
- Nombre d'actionnaires sortants	37
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	-16 252
- Moins values réalisées sur cession de titres	-28 857
- Frais de négociation	-
Capital au 31/12/2008	
- Montant	83 138 047
- Nombre de titres	837 353
- Nombre d'actionnaires	625

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2008 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Sommes distribuables de l'exercice	3 961 579	3 700 294
Sommes distribuables des exercices antérieurs	586	109
Total	***3 962 165***	***3 700 403***

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Souscriptions	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 054 468	2 158 110	-2 250 999	3 961 579
Sommes distribuables des exercices antérieurs	558	500	-472	586
Total	***4 055 026***	***2 158 610***	***-2 251 471***	***3 962 165***

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 165 163 contre un solde de 71 209 DT au 31/12/2007, détaillé comme suit

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Gestionnaire	80 708	35 605
- Dépositaire	84 455	35 604
Total	***165 163***	***71 209***

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 202 072 DT contre un solde de 361 539 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	24 966	20 000
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	95 235
- Dividende à payer exercice 2006	42 066	183 840
- Dividende à payer exercice 2007	1 765	-
- CMF à payer	7 929	6 746
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	22 269	15 457

Retour à la page d'accueil

- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	917	917
- Etat taxes à payer	1 044	848
Total	**202 072**	***361 539***

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 313 655 DT contre 285 380 DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Rémunération du gestionnaire	156 827	142 690
- Rémunération du dépositaire	156 828	142 690
Total	***313 655***	***285 380***

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 222 035 DT, contre 117 604 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	20 000	14 826
- Redevance CMF	88 603	80 616
- Frais de publicité et publications	8 030	8 000
- Autres charges/ Services bancaires	7	9
- Frais sur mise en pension de Titres	89 934	-
- Jetons de présence	4 000	4 000
- TCL	11 461	10 153
Total	***222 035***	***117 604***

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Intermédiation » (Ex SUD INVEST) gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« Attijari Intermédiation » (Ex SUD INVEST) au 31/12/2008 s'élèvent à 156 827 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au 31/12/2008 s'élèvent à 156 827 DT TTC.

4- 3 Convention de pension livrée :

Attijari Obligataire Sicav (Ex Sud Obligataire SICAV) a signé avec Attijari Bank la convention Cadre de pension Livrée et ce après accord du Conseil du Marché Financier.

Les opérations de mise en pension livrée effectuées par la SICAV avec Attijari Bank l'exercice 2008 ont coûté 89 935 DT.

Retour à la page d'accueil

SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI VALEURS SICAV
ARRETEE AU 31/12/2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF AU 31 décembre 2008.

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV », et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » au 31/12/2008, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/10/2008 au 31/12/2008.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 31/12/2008, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

L'examen de l'actif de la « ATTIJARI VALEURS SICAV » nous a permis de relever un dépassement des seuils suivants :

1. Seuil de 10 % prévu par l'article 29 paragraphe 3 de la loi 2001-83 relatif à l'emploi de l'actif dans des titres émis ou garantis par un même émetteur. En effet, l'actif de la « ATTIJARI VALEURS SICAV » est employé au 31/12/2008 à raison de 31,95% dans des titres émis par Attijari Bank.

2. Attijari Bank détient au 31/12/2008, 69,582% du capital de la « ATTIJARI VALEURS SICAV ». Celle-ci détient 0,89% du capital de la banque. Ceci constitue une contravention aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, relatives aux participations réciproques.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » au 31/12/2008.

Le Commissaire aux Comptes
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

BILAN
AU 31/12/2008

ACTIF	*NOTE*	*Au 31/12/2008*	*Au 31/12/2007*
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES		**9 166 489**	**7 515 080**
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	6 560 553	5 136 527
b- Obligations et valeurs assimilées	3-1	2 605 936	2 378 552
c- Autres valeurs			
AC2- Placements monétaires et disponibilités		**2 304 358**	**1 890 929**
a- Placements monétaires			
b- Disponibilités	3-4	2 304 358	1 890 929
AC3- Créances d'exploitation			
AC4- Autres actifs			
TOTAL ACTIF		**11 470 847**	**9 406 009**
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	3-7	58 029	23 116
PA2- Autres créditeurs divers	3-8	182 570	174 386
TOTAL PASSIF		**240 599**	**197 502**
ACTIF NET			
CP1- Capital	3-5	**11 067 275**	**9 036 507**
CP2- Sommes distribuables		**162 973**	**171 999**
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-6	52	53
b- Sommes distribuables de la période	3-6	162 922	171 946
ACTIF NET		**11 230 248**	**9 208 507**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**11 470 847**	**9 406 009**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2008

	NOTE	Du 01/10/2008 Au 31/12/2008	Du 01/01/2008 Au 31/12/2008	Du 01/10/2007 Au 31/12/2007	Du 01/01/2007 Au 31/12/2007
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		**31 959**	**224 452**	**29 172**	**261 509**
a- Dividendes	3-2	0	110 832	0	141 949
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	31 959	113 620	29 172	119 560
c- Revenus des autres valeurs	3-2	0		0	0
PR 2- Revenus des placements monétaires	3-3	**15 991**	**70 470**	**11 356**	**31 282**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**47 950**	**294 922**	**40 529**	**292 792**
CH 1- Charges de gestion des placements	3-9	28 887	106 479	23 116	91 705
REVENU NET DES PLACEMENTS		**19 063**	**188 443**	**17 412**	**201 087**
PR 3- Autres produits		0	0	0	0
CH 2- Autres charges	3-10	7 433	27 487	7 844	30 365
RESULTAT D EXPLOITATION		**11 630**	**160 955**	**9 568**	**170 722**
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation		-2 242	1 966	-1 729	1 224
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		**9 387**	**162 922**	**7 840**	**171 946**
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation					
(annulation)		2 242	-1 966	1 729	-1 224
_ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-940 952	1 929 441	106 917	108 090
_ Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		67 589	76 716	73 098	438 986
_ Frais de négociation		-1 806	-15 258	-6 749	-31 792
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**-863 539**	**2 151 854**	**182 834**	**686 006**

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
AU 31/12/2008

	Du 01/10/2008 Au 31/12/2008	Du 01/01/2008 Au 31/12/2008	Du 01/10/2007 Au 31/12/2007	Du 01/01/2007 Au 31/12/2007
AN 1- *VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION*				
a- Résultat d'exploitation	**11 630**	**160 955**	**9 568**	**170 722**
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	**-940 952**	**1 929 441**	**106 917**	**108 090**
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	**67 589**	**76 716**	**73 098**	**438 986**
d- Frais de négociation de titres	**-1 806**	**-15 258**	**-6 749**	**-31 792**
AN 2- *DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES*	**0**	**-167 904**	**0**	**-192 001**
AN 3- *TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL*				
a- Souscriptions	**0**	**692 104**	**8 340**	**476 315**
_ Capital	**0**	**666 600**	**10 000**	**566 800**
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	**0**	**15 976**	**-1 811**	**-97 482**
_ Régularisation des sommes distribuables	**0**	**9 528**	**151**	**6 997**
_ Droits d'entrée				
b- Rachats	**-157 115**	**-654 314**	**-101 223**	**-516 857**
_ Capital	**-152 100**	**-653 100**	**-121 200**	**-618 400**
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	**-2 772**	**10 392**	**21 857**	**112 666**
_ Régularisation des sommes distribuables	**-2 243**	**-11 606**	**-1 880**	**-11 123**
_ Droit de sortie				
VARIATION DE L'ACTIF NET	**-1 020 655**	**2 021 741**	**89 951**	**453 463**
AN 4- *ACTIF NET*				
a- en début de période	**12 250 902**	**9 208 507**	**9 118 556**	**8 755 044**
b- en fin de période	**11 230 248**	**11 230 248**	**9 208 507**	**9 208 507**
AN 5- *NOMBRE D'ACTIONS (ou de part)*				
a- en début de période	**110 415**	**108 759**	**109 871**	**109 275**
b- en fin de période	**108 894**	**108 894**	**108 759**	**108 759**
VALEUR LIQUIDATIVE	**103,130**	**103,130**	**84,669**	**84,669**
DIVIDENDE DISTRIBUE	**0,000**	**1,581**	**0,000**	**1,806**
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	**-7,05%**	**23,67%**	**2,02%**	**7,93%**

Retour à la page d'accueil

Attijari Valeurs SICAV(Ex SUD VALEURS SICAV)
Société d'investissement à capital variable
Société régie par le code des OPCVM Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
RC N° :B1157301997/Agrément du 25 Octobre 1993

PORTEFEUILLE AU 31/12/2008

Annexe I

DESIGNATION DU TITRE	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 31/12/08	% Actif	% K EMIS
Actions		**5 475 490,155**	**6 092 467,850**	**53,113%**	
ADWYA	**15 000**	**45 113,36**	**92 895,00**	**0,810%**	**0,14%**
AMEN BANK	**2 718**	**92 057,28**	**90 908,95**	**0,793%**	**0,03%**
ARTES	**1 334**	**13 780,22**	**11 920,62**	**0,104%**	**0,01%**
ASSAD	**2 650**	**10 779,92**	**24 581,40**	**0,214%**	**0,03%**
ARAB TUNISIAN BANK	**20 000**	**86 660,00**	**106 760,00**	**0,931%**	**0,03%**
ATB NS 2008	**4 662**	**19 453,86**	**19 453,86**	**0,170%**	**0,01%**
DA ATB 1/10 2008	**20 000**	**9 406,76**	**9 800,00**	**0,085%**	**0,03%**
ARAB TUNISAN LEASE NG 2008	**298**	**981,854**	**1 007,24**	**0,009%**	**0,00%**
ARAB TUNISAN LEASE NS 2008	**3 245**	**11 381,87**	**11 065,45**	**0,096%**	**0,02%**
ATTIJARI BANK	**266 942**	**2 995 804,29**	**3 665 380,60**	**31,954%**	**0,89%**
ATTIJARI LEASING	**38 505**	**626 022,01**	**499 794,90**	**4,357%**	**1,81%**
BANQUE NATIONALE AGRICOLE	**1 178**	**11 101,66**	**10 414,70**	**0,091%**	**0,01%**
BANQUE DE TUNISIE	**1 500**	**132 082,71**	**166 872,00**	**1,455%**	**0,02%**
BTE ADP	**3 950**	**96 830,42**	**123 319,00**	**1,075%**	**0,40%**
CIL	**2 155**	**19 560,94**	**37 501,31**	**0,327%**	**0,09%**
DA CIL 1/5 2008	**2 155**	**3 912,16**	**6 465,00**	**0,056%**	**0,09%**
ELECTROSTAR	**1 877**	**22 614,00**	**15 641,04**	**0,136%**	**0,11%**
ESSOUKNA	**10 887**	**53 292,92**	**45 714,51**	**0,399%**	**0,36%**
GIF FILTER	**64 132**	**232 822,07**	**170 591,12**	**1,487%**	**1,05%**
MONOPRIX	**1 500**	**108 937,52**	**173 293,50**	**1,511%**	**0,08%**
POULINA GROUP HOLDING	**2 900**	**17 255,00**	**17 550,80**	**0,153%**	**0,00%**
SFBT	**12 704**	**166 668,20**	**134 586,18**	**1,173%**	**0,02%**
SIPHAT	**5 003**	**117 701,66**	**69 931,93**	**0,610%**	**0,28%**
SITS	**27 000**	**71 637,91**	**55 728,00**	**0,486%**	**0,21%**
SOMOCER	**500**	**1 254,59**	**1 173,00**	**0,010%**	**0,00%**
SPDIT	**10 835**	**74 363,12**	**44 781,06**	**0,390%**	**0,04%**
STB	**4 935**	**76 632,47**	**44 094,23**	**0,384%**	**0,02%**
TUNISIE LEASING	**2 500**	**44 224,90**	**57 245,00**	**0,499%**	**0,04%**
TUNISAIR	**20 000**	**65 940,00**	**53 100,00**	**0,463%**	**0,02%**
T.AIR NG 2008	**4 000**	**13 195,62**	**10 320,00**	**0,090%**	**0,00%**
T-INVEST	**3 000**	**33 318,79**	**41 082,00**	**0,358%**	**0,31%**
TUNISIE PROFILE	**19 752**	**89 627,42**	**93 387,46**	**0,814%**	**0,06%**
UBCI	**4 000**	**111 074,67**	**186 108,00**	**1,622%**	**0,04%**
OPCVM		**463 411,584**	**468 085,500**	**4,081%**	
SUD OBLIGATAIRE SICAV	**4 500**	**463 411,58**	**468 085,50**	**4,081%**	**0,537%**
OBLIGATIONS		**2 539 880,130**	**2 605 935,546**	**22,718%**	
ATTIJARI OCA 2006 /ATTIJARI	**142 376**	**711 880,13**	**738 055,22**	**6,434%**	**0,890%**
BTKD 2006 / BTKD	**5 000**	**300 000,00**	**300 575,34**	**2,620%**	**1,250%**
GL 2004-1 / NOTE	**3 200**	**128 000,00**	**135 200,87**	**1,179%**	**2,133%**
MOURADI PALACE B /AMEN BANK	**6 000**	**600 000,00**	**616 412,06**	**5,374%**	**7,500%**
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	**5 000**	**500 000,00**	**507 785,21**	**4,427%**	**3,571%**
WIFACK LEASING 2006/1 B / BH	**5 000**	**300 000,00**	**307 906,85**	**2,684%**	**10,000%**
DEPOT A TERME		**2 000 000,000**	**2 000 000,000**	**17,436%**	
31/12/2008 3 MOIS 5.7% BRUT	**1**	**2 000 000,000**	**2 000 000,000**	**17,436%**	

Retour à la page d'accueil

AVOIRS EN BANQUE		**304 357,663**	**304 357,663**	**2,653%**	
AVOIRS EN BANQUE		**2 227 778,880**	**2 227 778,880**	**19,421%**	
SOMMES A L'ENCAISSEMENT		**217 989,620**	**217 989,620**	**1,900%**	
SOMMES A REGLER		**-2 143 358,298**	**-2 143 358,298**	**-18,685%**	
INTERETS SUR COMPTE COURANT		**1 947,461**	**1 947,461**	**0,017%**	
TOTAL ACTIF		**10 783 139,532**	**11 470 846,559**	**100,000%**	
PASSIF		**0,000**	**240 598,812**	**2,097%**	
Opérateur créditeurs			**58 029,231**	**0,506%**	
Autres créditeurs divers			**182 569,581**	**1,592%**	
TOTAL ACTIF NET			**11 230 247,747**	**97,903%**	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtées au 3112/2008
(Unité en Dinar tunisien)

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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 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 du 31/12/2008, 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 31/12/2008 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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. La valeur de sortie des placements est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 9 166 489 DT contre 7 515 080 DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Coût d'acquisition	***8 478 782***	***8 758 197***
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	5 475 490	6 444 317
- Titres OPCVM	463 412	-
- Obligations et valeurs assimilées	2 539 880	2 313 880
Plus ou moins values potentielles	***621 652***	***- 1307 789***
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	616 978	- 1 307 789
- Titres OPCVM	4 674	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	***66 055***	***64 672***
Total	***9 166 489***	***7 515 080***

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 224 452 DT pour la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008 contre un montant de 261 509 DT au 31/12/2007, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Revenus des actions et valeurs assimilées	108 478	120 959
- Revenus des Titres OPCVM	2 354	20 990
- Revenus des Obligations	113 620	119 560
Total	***224 452***	***261 509***

Retour à la page d'accueil

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008, à 70 470DT contre 31 282 DT au 31/12/2007, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Intérêts/ compte courant	4 750	6 287
- Intérêts/ CD	*6 601*	*19 906*
- Intérêts/ Dépôt à terme	*59 119*	*5 089*
Total	***70 470***	***31 282***

3- 4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 2 304 358 DT contre 1 890 929 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit :

libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Avoir en banque	2 227 779	314 436
- Sommes à l'encaissement	217 990	71 016
- Sommes à régler	- 2 143 358	- 473
- Ecart sur intérêts courus /TCN	1 947	861
- Dépôt à terme	2 000 000	1 500 000
- Intérêts /Dépôt à terme	-	5 089
Total	***2 304 358***	***1 890 929***

3-5 Note sur le capital

Capital au 30/09/2008	
- Montant	12 097 316
- Nombre de titres	110 415
- Nombre d'actionnaires	66
Souscriptions réalisées	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	- 154 872
- Nombre de titres	1 521
- Nombre d'actionnaires sortants	5
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	- 940 952
- Plus values réalisées sur cession de titres	67 589
- Frais de négociation	-1 806
- Capital au 31/12/2008	
- Montant	11 067 275
- Nombre de titres	108 894
- Nombre d'actionnaires	61

3- 6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2008 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
Sommes distribuables de l'exercice	162 922	171 946
Sommes distribuables des exercices antérieurs	52	53
Total	***162 973***	***171 999***

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Souscriptions	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	160 955	5 664	-3 698	162 921
Sommes distribuables des exercices antérieurs	50	2	-	52
Total	***161 005***	***5 666***	***- 3 698***	***162 973***

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 58 029 DT contre un solde de 23 116 DT au 31/12/2007, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Gestionnaire	28 406	11 558
- Dépositaire	29 623	11 558
Total	***58 029***	***23 116***

Retour à la page d'accueil

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 182 570 DT contre un solde de 174 386 DT au 31/12/2007 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	8 030	8 000
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 042	15 042
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 913
- Dividende à payer exercice 2004	27 011	27 064
- Dividende à payer exercice 2005	7 570	7 622
- Dividende à payer exercice 2006	6 218	9 494
- Dividende à payer exercice 2007	9 273	-
- CMF à payer	1 022	781
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	20 601	18 449
- TCL à régulariser	12 423	12 423
- Etat à payer	78	133
Total	***182 570***	***174 386***

3-9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 106 479 DT contre 91 705DT au 31/12/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Rémunération du gestionnaire	53 239	45 852
- Rémunération du dépositaire	53 240	45 853
Total	***106 479***	***91 705***

3-10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à 27 487 DT, contre 30 365 DT au 31/12/2007 et se détaille comme suit **:**

Libellé	31/12/2008	31/12/2007
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	7 447	7 547
- Redevance CMF	10 648	9 171
- Frais de publicité et publications	8 030	12 045
- Autres charges	3	16
- TCL	1 359	1 586
Total	***27 487***	***30 365***

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Intermédiation » (Ex SUD INVEST) gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« Attijari Intermédiation » (Ex SUD INVEST) au 31/12/2008 s'élèvent à 53 239 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à Attijari Bank. En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au 31/12/2008 s'élèvent à 53 240 DT TTC.

Retour à la page d'accueil

SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV CROISSANCE ARRETEE AU 31/12/2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008,

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 22 février 2006 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 «SICAV–CROISSANCE» pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 11.389.299, un actif net de D : 11.374.425 et un déficit de la période de D : 1.052.454.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV–CROISSANCE» comprenant le bilan au 31 Décembre 2008, 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 « SICAV –CROISSANCE », 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 31 Décembre 2008, 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.

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les emplois en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période, 82,43% de l'actif net de la société, dépassant, ainsi, le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001. Etant précisé que le portefeuille englobe des titres SICAV représentant 4,88% de l'actif net.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Fayçal DERBEL

BILAN

Retour à la page d'accueil

arrêté au 31/12/ 2008

ACTIF	Note	31/12/2008	31/12/2007
Portefeuille-titres	4	9 376 293,856	8 203 120,289
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		8 423 396,303	7 171 273,624
Obligations et valeurs assimilées		397 384,000	518 395,083
Titres OPCVM		555 513,553	513 451,582
Placements monétaires et disponibilités		1 997 742,324	2 514 625,750
Placements monétaires	5	1 997 259,848	2 513 656,149
Disponibilités		482,476	969,601
Créances d'exploitation	6	15 262,523	-
TOTAL ACTIF		**11 389 298,703**	**10 717 746,039**
PASSIF			
Autres créditeurs divers	7	14 873,499	13 622,001
TOTAL PASSIF		**14 873,499**	**13 622,001**
ACTIF NET			
Capital	12	11 096 519,506	10 469 777,094
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos (Arrondis de coupons)		34,705	60,293
Sommes distribuables de l'exercice en cours		277 870,993	234 286,651
ACTIF NET		**11 374 425,204**	**10 704 124,038**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**11 389 298,703**	**10 717 746,039**

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31/12/ 2008

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2008	Période du 01/01 au 31/12/2008	Période du 01/10 au 31/12/2007	Période du 01/01 au 31/12/2007
Revenus du portefeuille-titres	8	5 817,194	317 923,027	7 370,993	207 068,567
Dividendes		198,200	291 310,510	8,800	183 206,278
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 618,994	26 612,517	7 362,193	23 862,289
Revenus des autres valeurs		-			-
Revenus des placements monétaires	9	20 505,867	90 003,763	20 016,285	90 768,022
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		26 323,061	407 926,790	27 387,278	297 836,589
Charges de gestion des placements	10	(21 174,998)	(83 022,585)	(17 624,921)	(66 454,347)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 148,063	324 904,205	9 762,357	231 382,242
Autres produits		(0,012)	7,784	3,773	31,890
Autres charges	11	(6 880,558)	(28 047,796)	(6 831,163)	(26 368,990)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(1 732,507)	296 864,193	2 934,967	205 045,142
Régularisation du résultat d'exploitation		(26 323,330)	(18 993,200)	12 635,481	29 241,509
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		(28 055,837)	277 870,993	15 570,448	234 286,651
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		26 323,330	18 993,200	(12 635,481)	(29 241,509)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(1 133 076,519)	795 064,693	442 624,790	789 719,453
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		83 383,403	516 956,768	33 867,531	362 550,635
Frais de négociation		(1 028,729)	(4 672,761)	(349,531)	(7 860,254)
RESULTAT DE LA PERIODE		**(1 052 454,352)**	**1 604 212,893**	**479 077,757**	**1 349 454,976**

Retour à la page d'accueil

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31/12/ 2008

	Période du 01/10 au 31/12/2008	Période du 01/01 au 31/12/2008	Période du 01/10 au 31/12/2007	Période du 01/01 au 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(1 052 454,352)	1 604 212,893	479 077,757	1 349 454,976
Résultat d'exploitation	(1 732,507)	296 864,193	2 934,967	205 045,142
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 133 076,519)	795 064,693	442 624,790	789 719,453
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	83 383,403	516 956,768	33 867,531	362 550,635
Frais de négociation de titres	(1 028,729)	(4 672,761)	(349,531)	(7 860,254)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(248 243,712)	-	(166 522,079)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(1 104 996,845)	(685 668,015)	584 337,111	718 098,422
Capital initial	-		303 530,653	(160 162,073)
Souscriptions				
- Capital	1 549 658,009	4 987 997,999	863 619,125	3 580 748,641
- Régularisation des sommes non distribuables	245 340,096	787 404,803	105 804,942	393 622,176
- Régularisation des sommes distribuables	43 926,946	130 222,962	21 690,326	69 815,133
- Droits d'entrée	-			
Rachats				
- Capital	(2 480 647,028)	(5 588 919,648)	(361 029,544)	(2 923 957,118)
- Régularisation des sommes non distribuables	(393 024,592)	(867 089,442)	(36 695,591)	(347 250,246)
- Régularisation des sommes distribuables	(70 250,276)	(135 284,689)	(9 052,147)	(54 880,164)
- Droits de sortie	-			
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(2 157 451,197)**	**670 301,166**	**1 063 414,868**	**1 901 031,319**
ACTIF NET				
En début de période	13 531 876,401	10 704 124,038	9 640 709,170	8 803 092,719
En fin de période	11 374 425,204	11 374 425,204	10 704 124,038	10 704 124,038
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	65 113	63 123	59 704	58 655
En fin de période	59 500	59 500	63 123	63 123
VALEUR LIQUIDATIVE	191,167	191,167	169,576	169,576
TAUX DE RENDEMENT	(8,01%)	14,92%	5,02%	15,04%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

I. Au 31 DECEMBRE 2008

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE 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 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

Elle a pour 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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE 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%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2008, 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 :

Retour à la page d'accueil

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

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3.2- *Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées*

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2008 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- *Evaluation des autres placements*

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.

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

3.4- *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 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à D : 9.376.293,856 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2008	% Actif Net
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés		**4 708 125,497**	**8 423 396,303**	**74,06%**
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés admis à la cote		**4 708 026,297**	**8 423 297,103**	**74,05%**
Actions				
Actions Banque de Tunisie	10 131	487 578,796	1 127 053,488	9,91%
Actions BIAT	30 000	762 265,667	1 114 920,000	9,80%
Actions Placements de Tunisie	29 709	570 070,228	1 121 514,750	9,86%
Actions UIB	63 321	714 932,378	805 823,046	7,08%
Actions STB	11 000	116 555,504	98 285,000	0,86%
Actions Monoprix	9 542	277 023,780	1 102 377,718	9,69%
Actions BH	30 856	299 370,526	712 897,024	6,27%
Actions ATTIJARI BANK	39 200	291 206,904	538 255,200	4,73%
Actions Amen Bank	13 543	266 769,590	452 972,872	3,98%
Actions BNA	3 000	21 692,479	26 523,000	0,23%
Actions AIR Liquide	5 257	797 630,200	1 074 252,179	9,44%
Actions CIL	9 763	61 819,316	169 895,726	1,49%
Actions BTE	1 555	29 671,220	48 547,100	0,43%
Droits				

Retour à la page d'accueil

Actions BT CP 149	6	255,183	300,000	0,00%
Actions BT CP 138	8	41,852	72,000	0,00%
Actions BT CP 141	4	2,842	36,000	0,00%
Actions BT CP 154	4	80,158	100,000	0,00%
Actions BT DA 132	3	-	27,000	0,00%
Actions BT DA 144	13	158,940	156,000	0,00%
Actions CIL DA 08	9 763	10 900,734	29 289,000	0,26%
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés non admis à la cote		**99,200**	**99,200**	**0,00%**
Actions				
Actions BT rompu	1	99,200	99,200	0,00%
Actions SICAV		**553 119,866**	**555 513,553**	**4,88%**
SICAV RENDEMENT	5 365	553 119,866	555 513,553	4,88%
Obligations des sociètes & valeurs assimilées		**384 000,000**	**397 384,000**	**3,49%**
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	384 000,000	397 384,000	3,49%
TOTAL GENERAL		**5 645 245,363**	**9 376 293,856**	**82,43%**

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2008 à D : 1.997.259,848 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME	**1 000 000,000**	**1 003 257,199**		**8,82%**
compte à terme au 02/01/2009 (au taux de 4,73%)	40 000,000	40 398,098	N°4608118550	0,36%
compte à terme au 06/01/2009 (au taux de 4,73%)	104 000,000	104 991,926	N°4608113850	0,92%
compte à terme au 15/01/2009 (au taux de 4,67%)	58 000,000	58 457,123	N°4608114850	0,51%
compte à terme au 25/02/2009 (au taux de 4,77%)	68 000,000	68 263,043	N°4608116850	0,60%
compte à terme au 02/03/2009 (au taux de 4,77%)	34 000,000	34 117,303	N°4608106350	0,30%
compte à terme au 09/03/2009 (au taux de 4,67%)	9 000,000	9 027,636	N°4608122450	0,08%
compte à terme au 10/03/2009 (au taux de 4,67%)	6 000,000	6 018,424	N°4608117450	0,05%
compte à terme au 11/03/2009 (au taux de 4,67%)	82 000,000	82 243,403	N°4608090150	0,72%
compte à terme au 16/03/2009 (au taux de 4,67%)	139 000,000	139 270,323	N°4608107050	1,22%
compte à terme au 17/03/2009 (au taux de 4,67%)	82 000,000	82 134,295	N°4608103850	0,72%
compte à terme au 18/03/2009 (au taux de 4,67%)	17 000,000	17 026,101	N°4608111950	0,15%
compte à terme au 17/03/2009 (au taux de 4,67%)	189 000,000	189 309,525	N°4608123150	1,66%
compte à terme au 01/04/2009 (au taux de 4,67%)	172 000,000	172 000,000	N°4608124150	1,51%
CERTIFICATS DE DEPOTS	**990 572,424**	**994 002,649**		**8,74%**
certificats de dépôts (au taux de 4,77%)	495 286,212	497 027,598	Banque de Tunisie (a)	4,37%
certificats de dépôts (au taux de 4,77%)	495 286,212	496 975,051	Banque de Tunisie (b)	4,37%
TOTAL	**1 990 572,424**	**1 997 259,848**		**17,56%**

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 Décembre 2008 un montant de D : 15.262,523 contre un solde nul à la même date de l'exercice précédent, et englobe exclusivement le montant à encaisser sur cession de titres.

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 Décembre 2008 un montant de D : 14.873,499 contre D : 13.622,001 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

Retour à la page d'accueil

	31/12/2008	31/12/2007
Redevance CMF	979,067	894,087
Etat, retenues à la source	3 236,249	2 718,740
Commissaire aux comptes	10 658,183	10 009,174
TOTAL	**14 873,499**	**13 622,001**

Note 8: Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 5.817,194 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2008 contre D : 7.370,993 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 4 2008	Trimestre 4 2007
Dividendes		
- des actions et valeurs assimilées admises à la côte	198,200	8,800
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
- intérêts	5 618,994	7 362,193
TOTAL	**5 817,194**	**7 370,993**

Note 9 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/08 à D : 20.505,867 contre D : 20.016,285 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2008	Trimestre 4 2007
Intérêts sur comptes à termes	10 840,847	10 546,591
Intérêts sur certificats de dépôt	9 665,020	9 469,694
TOTAL	**20 505,867**	**20 016,285**

Note 10 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2008 à D : 21.174,998 contre D : 17.624,921 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	31/12/2008	31/12/2007
Commission de gestion	18 150,043	15 107,075
Rémunération du dépositaire	3 024,955	2 517,846
TOTAL	21 174,998	17 624,921

Note 11 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2008 à D : 6.880,558 contre D :

Retour à la page d'accueil

6.831,163 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	31/12/2008	31/12/2007
Redevance CMF	3 024,964	2 517,860
Honoraires commissaire aux comptes	2 576,000	2 576,000
Rémunération du PDG	1 200,013	1 500,000
TCL	79,581	87,933
Services bancaires	-	149,370
TOTAL	**6 880,558**	**6 831,163**

Note 12 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01 au 31/12/2008 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007	
Montant	10 469 777,094
Nombre de titres	63 123
Nombre d'actionnaires	27
Souscriptions réalisées	
Montant	4 987 997,999
Nombre de titres émis	30 073
Nombre d'actionnaires nouveaux	37
Rachats effectués	
Montant	(5 588 919,648)
Nombre de titres rachetés	(33 696)
Nombre d'actionnaires sortants	(46)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	795 064,693
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	516 956,768
Frais de négociation	(4 672,761)
Régularisation des sommes non distribuables	(79 684,639)
Capital au 31-12-2008	
Montant	11 096 519,506
Nombre de titres	59 500
Nombre d'actionnaires	18

Retour à la page d'accueil

SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV RENDEMENT
ARRETEE AU 31/12/2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008,

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation provisoire de la société SICAV RENDEMENT au 31 décembre 2008. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit (ou les normes ou pratiques nationales applicables) relatives aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle, conformément aux normes comptables internationales.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Société M. KARRAY & Cie

BILAN
arrêté au 31/12/ 2008

ACTIF	**Note**	**31/12/2008**	**31/12/2007**
Portefeuille-titres	3	240 217 457	215 180 753
Obligations et valeurs assimilées		240 217 457	215 180 753
Placements monétaires et disponibilités	4	192 191 741	184 359 280
Placements monétaires		119 376 738	116 870 133
Disponibilités		72 815 003	67 489 147
Créances d'exploitation	5	2 000 000	388 969
TOTAL ACTIF		**434 409 198**	**399 929 002**
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	6	37 177	34 798
Autres créditeurs divers	6	129 842	120 250
TOTAL PASSIF		**167 019**	**155 048**
ACTIF NET			
Capital	11	417 733 946	384 609 725
Sommes distribuables		16 508 232	15 164 229
Sommes distribuables des exercices antérieurs (arrondi de coupons)		7 103	5 063
Sommes distribuables de l'exercice		16 501 130	15 159 167
ACTIF NET		**434 242 179**	**399 773 954**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**434 409 198**	**399 929 002**

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31/12/ 2008

	Note	**Période du 01/10 au 31/12/2008**	**Période du 01/01 au 31/12/2008**	**Période du 01/10 au 31/12/2007**	**Période du 01/01 au 31/12/2007**
Revenus du portefeuille-titres	7	2 747 517	10 596 700	2 656 290	9 828 871
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 747 517	10 596 700	2 656 290	9 828 871
Revenus des placements monétaires	8	2 473 250	9 945 297	2 264 346	8 886 350
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 220 767	20 541 997	4 920 637	18 715 222
Charges de gestion des placements	9	(788 271)	(3 104 874)	(724 758)	(2 810 360)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 432 495	17 437 123	4 195 879	15 904 862

Retour à la page d'accueil

Autres produits		6 184	6 451	1 576	6 490
Autres charges d'exploitation	10	(129 402)	(507 918)	(187 364)	(538 762)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 309 278	16 935 657	4 010 091	15 372 590
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 138 786)	(434 527)	(610 734)	(213 423)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		3 170 492	16 501 130	3 399 357	15 159 167
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(18 053)	187 326	(116 380)	(122 534)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession ou remboursement de titres			(454 500)		(280 290)
Frais de négociation					(3 639)
RESULTAT DE LA PERIODE		**3 152 439**	**16 233 956**	**3 282 977**	**14 752 704**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 31/12/ 2008

	Période du 01/10 au 31/12/2008	Période du 01/01 au 31/12/2008	Période du 01/10 au 31/12/2007	Période du 01/01 au 31/12/2007
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 291 225	16 668 482	3 893 711	14 966 126
Résultat d'exploitation	4 309 278	16 935 657	4 010 091	15 372 590
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(18 053)	187 326	(116 380)	(122 534)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession ou remboursement de titres		(454 500)		(280 290)
Frais de négociation de titres				(3 639)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES		(15 443 293)		(14 592 458)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(35 923 808)	33 243 036	(17 737 357)	1 079 101
Souscriptions	73 895 606	650 449 814	103 763 036	338 635 439
- Capital	71 558 556	636 119 966	100 432 934	329 666 400
- Régularisation des sommes non distribuables	(45 160)	(325 047)	(65 403)	(130 274)
- Régularisation des sommes distribuables	2 382 209	14 654 895	3 395 504	9 099 313
Rachats	(109 819 414)	(617 206 779)	(121 500 392)	(337 556 338)
- Capital	(106 337 705)	(602 722 698)	(117 559 556)	(328 444 332)
- Régularisation des sommes non distribuables	66 963	319 174	81 600	136 488
- Régularisation des sommes distribuables	(3 548 672)	(14 803 256)	(4 022 436)	(9 248 494)
VARIATION DE L'ACTIF NET	**(31 632 583)**	**34 468 225**	**(13 843 646)**	**1 452 769**
ACTIF NET				
En début de période	465 874 762	399 773 954	413 617 600	398 321 185
En fin de période	434 242 179	434 242 179	399 773 954	399 773 954
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	4 542 733	3 858 739	4 030 388	3 846 491
En fin de période	4 193 804	4 193 804	3 858 739	3 858 739
VALEUR LIQUIDATIVE	103,544	103,544	103,602	103,602
TAUX DE RENDEMENT	3,86%	3,88%	3,81%	3,83%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

II. Au 31 DECEMBRE 2008

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992.
Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.12.2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle 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 :

Retour à la page d'accueil

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 sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2. Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre 2008 ou à la date antérieure la plus récente. 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.

2.3. Evaluation des placements monétaires

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'acquisition 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'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 3: Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à 240 217 457 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2008	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés		**26 068 000**	**26 722 000**	**6,15%**
Obligations admises à la cote				
BDET 1999 A	1 490 000	1 490 000	1 536 190	0,35%
Obligations CIL	90 500	4 040 000	4 143 155	0,95%
CIL 2002/2	18 000	360 000	365 472	0,08%
CIL 2005/1	12 000	960 000	971 484	0,22%
CIL 2004 / 1 A	7 500	450 000	455 940	0,10%
CIL 2004 / 1 B	7 500	450 000	456 420	0,11%
CIL 2004/2	20 000	800 000	833 880	0,19%
CIL 2002/3	25 500	1 020 000	1 059 959	0,24%
Obligations Amen Lease	9 000	144 000	145 827	0,03%
E.A.O AL 2002-1	9 000	144 000	145 827	0,03%
Obligations Général Leasing	15 000	700 000	733 945	0,17%
GL 2002/1	5 000	100 000	102 875	0,02%
GL 2003/2	10 000	600 000	631 070	0,15%
"TOUTA 2002" A	6 000	120 000	121 932	0,03%
EL MOURADI 2002 A	11 000	220 000	224 488	0,05%
BIAT 2002	50 000	1 000 000	1 003 000	0,23%
ATL 2003/1	30 000	600 000	628 410	0,14%
BTEI 2004	24 800	1 488 000	1 527 928	0,35%
TUNISIE LEASING 2004/2	20 000	800 000	832 080	0,19%
AMEN BANK 2006	35 000	3 150 000	3 294 900	0,76%
ATB 2007/1	21 000	2 016 000	2 086 266	0,48%
Emprunt subordnné BH 2007	70 000	7 000 000	7 023 660	1,62%
Emprunt subordnné STB CAT D	33 000	3 300 000	3 420 219	0,79%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		**206 006 431**	**213 495 457**	**49,17%**
BTA 6,75% AVRIL 2010	**22 900**	**23 133 952**	**24 028 371**	**5,53%**
	17 900	17 969 452	18 668 583	4,30%
	5 000	5 164 500	5 359 788	1,23%
BTA 6,50% MARS 2009	**3 720**	**3 790 179**	**3 890 216**	**0,90%**
	500	497 000	522 879	0,12%
	220	220 279	230 067	0,05%
	3 000	3 072 900	3 137 271	0,72%
BTA 7,5% AVRIL 2014	**40 000**	**41 530 300**	**43 246 460**	**9,96%**
	20 000	20 764 000	21 622 080	4,98%
	10 000	10 396 300	10 825 340	2,49%
	10 000	10 370 000	10 799 040	2,49%
BTA 6% MARS 2012	**82 000**	**81 239 000**	**84 387 800**	**19,43%**
	35 000	34 615 000	35 959 000	8,28%

Retour à la page d'accueil

	47 000	46 624 000	48 428 800	11,15%
BTA 6,75% Juillet 2017	**55 000**	**56 313 000**	**57 942 610**	**13,34%**
	5 000	4 932 500	5 060 472	1,17%
	5 000	5 098 000	5 225 972	1,20%
	15 000	15 195 000	15 632 176	3,60%
	30 000	31 087 500	32 023 990	7,37%
TOTAL		**232 074 431**	**240 217 457**	**55,32%**

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à 192 191 741 DT se détaillant comme suit:

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Date d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS	**113 500**	**113 490 154**		**115 894 344**	**La Banque de Tunisie**	**26,69%**
certificats de dépôts à plus d'un an	104 000	104 000 000		106 400 197		24,50%
(au taux de 5,670%)	21 000	21 000 000	31/05/2008	21 569 763	BT	4,97%
(au taux de 5,670%)	13 000	13 000 000	03/06/2008	13 347 753	BT	3,07%
(au taux de 5,670%)	21 000	21 000 000	12/06/2008	21 537 731	BT	4,96%
(au taux de 5,670%)	7 000	7 000 000	05/06/2008	7 185 472	BT	1,65%
(au taux de 5,670%)	500	500 000	16/08/2007	508 688	BT	0,12%
(au taux de 5,670%)	2 500	2 500 000	23/09/2008	2 531 375	BT	0,58%
(au taux de 5,670%)	5 500	5 500 000	25/09/2008	5 567 624	BT	1,28%
(au taux de 5,670%)	5 000	5 000 000	17/10/2008	5 048 213	BT	1,16%
(au taux de 5,670%)	2 500	2 500 000	14/08/2007	2 544 071	BT	0,59%
(au taux de 5,670%)	500	500 000	15/08/2007	508 751	BT	0,12%
(au taux de 5,670%)	14 500	14 500 000	10/04/2008	14 987 471	BT	3,45%
(au taux de 5,670%)	1 000	1 000 000	20/08/2007	1 016 870	BT	0,23%
(au taux de 5,670%)	500	500 000	18/08/2007	508 561	BT	0,12%
(au taux de 5,670%)	500	500 000	21/08/2007	508 372	BT	0,12%
(au taux de 5,670%)	9 000	9 000 000	05/12/2007	9 029 484	BT	2,08%
certificats de dépôts à moins d'un an	9 500	9 490 154		9 494 147		2,19%
(au taux de 4,670%)	500	499 482	26/12/2008	499 741	BT	0,12%
(au taux de 4,670%)	1 500	1 498 445	23/12/2008	1 499 689	BT	0,35%
(au taux de 4,670%)	500	499 482	31/12/2008	499 482	BT	0,12%
(au taux de 4,670%)	1 000	998 964	25/12/2008	999 586	BT	0,23%
(au taux de 4,670%)	2 000	1 997 927	29/12/2008	1 998 342	BT	0,46%
(au taux de 4,670%)	2 000	1 997 927	28/12/2008	1 998 550	BT	0,46%
(au taux de 4,670%)	2 000	1 997 927	27/12/2008	1 998 757	BT	0,46%
BILLETS DE TRESORERIE	**3 500**	**3 465 259**		**3 482 394**		0,80%
(au taux de 4,670%)	1 000	990 768	01/12/2008	993 869	Société Tunisienne de Boissons Gazeuses.	0,23%
(au taux de 4,670%)	1 000	990 768	30/10/2008	997 151	Société Tunisienne de Boissons Gazeuses.	0,23%
(au taux de 5,500%)	1 500	1 483 724	19/11/2008	1 491 375	Comptoirs Sfaxiens.	0,34%
COMPTES A TERME	**72 241**	**72 241 000**		**72 814 933**		16,77%
Comptes à terme à plus d'un an	32 531	32 531 000		32 919 747	BT	7,58%
Comptes à terme à moins d'un an	39 710	39 710 000		39 895 187	BT	9,19%
DISPONIBILITES				**70**		0,00%
TOTAL		**189 196 413**		**192 191 741**		44,26%

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
AMEN BANK	tous types	34,5	7,94%
BIAT	tous types	30	6,91%
UBCI	à moins de 3 mois	13,5	3,11%
		78	**17,96%**

(**) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34,5 et 13,5 Millions de Dinars pour ce trimestre.

Retour à la page d'accueil

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 Décembre 2008 un montant de 2 000 0000 DT se détaillant comme suit:

	31/12/08
Échéance Certificat de dépôt	2 000 000
TOTAL	**2 000 000**

Note 6 : Opérateurs créditeurs et autres créditeurs divers

Le poste Opérateurs créditeurs totalise au 31 Décembre 2008 un montant de 37 177 DT représenté par ce qui suit:

	31/12/08
Redevance CMF Décembre 2008	37 177
TOTAL	**37 177**

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 Décembre 2008 un montant de 129 842 DT se détaillant comme suit:

	31/12/08
Retenue à la source	118 361
TCL Décembre 2008	4 344
Provision honoraires commissaire aux comptes	7 137
TOTAL	**129 842**

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 747 517 DT pour la période allant du 01/10 au 31/12/2008 contre 2 656 290 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 4 2008	**Trimestre 4 2007**
Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 747 517	2 656 290
TOTAL	**2 747 517**	**2 656 290**

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2008 à 2 473 250 DT contre 2 264 346 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2008	**Trimestre 4 2007**
Intérêts des certificats de dépôt	1 497 458	1 328 785
Intérêts des comptes à terme	943 356	898 299
Intérêts des billets de Trésorerie	32 435	37 262
TOTAL	**2 473 250**	**2 264 346**

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/12/2008 à 3 104 874 DT contre 2 810 360 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	31/12/2008	31/12/2007
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	2 661 320	2 408 880
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	443 553	401 480
TOTAL	3 104 874	2 810 360

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/12/2008 à 507 918 DT contre 538 762 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	31/12/2008	31/12/2007
Redevance CMF	443 600	401 522
TCL	51 355	46 829
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	11 937	11 777
Intérêts débiteurs/avance CAT		68 322

Retour à la page d'accueil

Charges diverses	1 026	10 312
TOTAL	507 918	538 762

Note 11 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01/2008 au 31/12/2008 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007	
Montant	384 609 725
Nombre de titres	3 858 739
Nombre d'actionnaires	4 509
Souscriptions réalisées	
Montant	636 119 966
Nombre de titres émis	6 382 005
Nombre d'actionnaires nouveaux	717
Rachats effectués	
Montant	(602 722 698)
Nombre de titres rachetés	(6 046 940)
Nombre d'actionnaires sortants	795
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	187 326
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(454 500)
Capital au 31-12-2008	
Montant	417 739 819
Sommes non distribuables	(5 873)
Nombre de titres	4 193 804
Nombre d'actionnaires	4 431