



Bulletin Officiel

N° 4170 Mercredi 15 Aout 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DE PRESSE

AVIS D'APPEL A CANDIDATURES :STB 2-3

ASSEMBLEES GENERALES

BNA 4

BFPME 5

PAIEMENTS D'ANNUITES

FCC BIAT-CREDIMMO 1 6

FCC BIAT-CREDIMMO 2 7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2012

ADWYA

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30/06/2012

SICAV BH PLACEMENTS

SICAV PROSPERITY

SICAV OPPORTUNITY

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB-

Siège social : Rue Hédi Nouira -1001 Tunis-

AVIS D'APPEL A CANDIDATURES

REF. AC 03/2012

DESIGNATION DE DEUX ADMINISTRATEURS INDEPENDANTS

AU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA STB

I. OBJET

La Société Tunisienne de Banque se propose de désigner, par voie d'appel candidatures, deux Administrateurs Indépendants pour siéger dans son Cons d'Administration.

II. CONDITIONS D'ELIGIBILITE

Les candidats éligibles aux postes d'Administrateurs Indépendants au Cons d'Administration de la STB doivent remplir les conditions énumérées dans "Termes de Référence" (document à retirer auprès du Secrétariat Permanent de Commission des Marchés au 4^{ème} étage du siège de la STB ou à télécharger sur le s Web de la STB : www.stb.com.tn - Formulaires utiles).

III. CONSTITUTION DU DOSSIER DE CANDIDATURE

Le dossier de candidature doit comporter les documents ci-après :

- une demande de candidature au nom de Madame la Présidente du Cons d'Administration de la STB ;
- une lettre de motivation présentant le candidat, les motifs de sa candidatu son profil, le comité qu'il désire présider (Comité des Risques ou Com Permanent d'Audit Interne, ... etc) ;
- le curriculum vitae du candidat ;
- une copie de la carte d'identité nationale ;
- la fiche signalétique dûment remplie et signée ;
- une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée ;

les documents justifiant les compétences et les qualifications du candidat (Diplômes universitaires obtenus dans les spécialités en relation avec la finance ou la comptabilité ou les sciences économiques ou les sciences de

- Suite -

- *gestion ainsi que les justificatifs de jouir d'une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le domaine bancaire et notamment dans l'évaluation des risques et l'audit interne) ;*
- *les documents justifiant, éventuellement, l'exercice de la fonction de membre du conseil d'Administration d'une société anonyme ;*
- *un bulletin n° 3 de date récente ne dépassant pas les 3 mois ;*
- *un certificat de non faillite de date récente pour tout candidat ayant éventuellement exercé la fonction de dirigeant dans une société.*

Tout dossier de candidature ne comportant pas l'un des documents énumérés ci-dessus ou ne répondant pas à l'une des exigences des "Termes de Référence" se automatiquement éliminé.

Pour toute information ou éclaircissement, les candidats peuvent s'adresser à la STB, par écrit, selon l'un des deux modes suivants : **Fax : 71 340163 - E-mail : n.hadji@stb.com.**

IV. ENVOI DU DOSSIER DE CANDIDATURE

Le dossier de candidature doit être envoyé par voie postale sous pli fermé recommandé avec accusé de réception ou par rapide poste ou par porteur contre décharge à l'adresse suivante :

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE

Bureau d'Ordre Central

Rue Hédi Nouira - 1001 Tunis

L'enveloppe contenant le dossier de candidature doit être fermée, scellée et doit porter la mention apparente suivante :

A ne pas ouvrir

Appel à candidatures - Réf. AC 03/2012

Désignation de deux Administrateurs Indépendants

au Conseil d'Administration de la STB

*Le dossier de candidature doit parvenir à la STB au plus tard le **jeudi 16 août 2012**, date limite de réception des candidatures (le cachet du Bureau d'ordre central de la STB faisant foi).*

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
Société Anonyme au Capital de : 160.000.000 DT
Siège Social : Rue Hedi Nouira Tunis
RCS : B 142431996

AVIS DE CONVOCATION

La Banque Nationale Agricole convoque tous les actionnaires en Assemblée Générale Ordinaire le Vendredi 31 aout 2012 à 16 h à l'hôtel ACROPOLE sis aux Berges du LAC à Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1.** Lecture des rapports du Conseil d'Administration sur l'activité et les états financiers individuels de la BNA, sur l'activité du Groupe BNA et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2011.
- 2.** Lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels de la BNA et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2011, ainsi que du rapport spécial portant sur les conventions visées par les articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales et l'article 29 de la loi n° 2001-65 telle que modifiée par la loi n° 2006-19.
- 3.** Approbation des rapports du Conseil d'Administration ainsi que des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2011 et quitus aux membres du Conseil d'Administration.
- 4.** Affectation du résultat de l'exercice 2011.
- 5.** Fixation du montant des jetons de présence des membres du Conseil d'Administration.
- 6.** Autorisation d'émission d'emprunts obligataires.
- 7.** Remplacement d'administrateurs.

Tous les actionnaires peuvent assister à l'Assemblée ou s'y faire représenter au moyen d'un pouvoir (dont l'imprimé est disponible à la Direction Centrale des Affaires Juridiques & des Garanties) à déposer, dûment signé, cinq jours francs au moins avant la réunion, au siège de la Banque, ou à présenter le jour de l'Assemblée.

Il est à rappeler que conformément à l'article 40 des statuts, seuls les actionnaires propriétaires d'au moins dix actions sont habilités à assister à l'Assemblée sur simple justification de leur identité et que les propriétaires de moins de dix actions peuvent se réunir pour former ce nombre et se faire représenter par l'un d'eux.

Tous les documents destinés à l'Assemblée Générale Ordinaire seront tenus à la disposition des actionnaires au Siège Social de la Banque, Rue Hedi Nouira Tunis (Direction Centrale des Affaires Juridiques & des Garanties) durant le délai légal.

LE PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Avis de Convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises du vendredi 24 août 2012

Messieurs les actionnaires de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises sont invités à se réunir le vendredi 24 août 2012 à 11H00 au siège de la Banque, situé au 34 rue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1004 El Menzah IV, Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1.** Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion 2011 ;
- 2.** Lecture du rapport général des commissaires aux comptes sur l'exercice 2011 et du rapport spécial visé par l'article 200 du code des sociétés commerciales,
- 3.** Approbation du rapport du Conseil d'Administration, des états financiers relatifs à l'exercice 2011 et quitus aux administrateurs,
- 4.** Approbation des conventions réglementées, visées à l'article 200 du code des sociétés commerciales,
- 5.** Affectation des résultats,
- 6.** Fixation des jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration,
- 7.** Nomination d'administrateurs au Conseil d'Administration.

Tout actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire au moyen d'une procuration écrite à présenter le jour de l'Assemblée ou à déposer au siège de la Banque cinq jours avant la date de l'Assemblée.

PAIEMENTS D'ANNUITES

FCC BIAT-CREDIMMO 1

La Société de Gestion des **FCC** « Tunisie Titrification » porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en Capital et le règlement des Intérêts pour **P2** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+1.20%** et **TMM*+2.20%**, relatifs à l'échéance du **15 Août 2012**, seront effectués comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire : 58,162 DT par part P2
Intérêt Unitaire brut : 11,285 DT par part P2

Total brut : 69,447 DT par part P2

Part S :

Principal Unitaire : 58,162 DT par part S
Intérêt Unitaire brut : 13,569 DT par part S

Total brut : 71,731 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 3.74%.

- Suite -

FCC BIAT-CREDIMMO 2

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P1, P2 et P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en Capital pour **P1 et P2** et le règlement des Intérêts pour **P1, P2, P3 et S**, aux taux respectifs de **TMM*+0.50%, TMM*+1.00%, TMM*+1.70%** et **TMM*+2.00%**, relatifs à l'échéance du **15 Août 2012**, seront comme suit :

Part P1 :

Principal Unitaire : 10,618 DT par part P1
Intérêt Unitaire brut : 0,115 DT par part P1

Total brut : 10,733 DT par part P1

Part P2 :

Principal Unitaire : 105,703 DT par part P2
Intérêt Unitaire brut : 12,113 DT par part P2

Total brut : 117,816 DT par part P2

Part P3 :

Intérêt Unitaire brut : 13,902 DT par part P3

Total brut : 13,902 DT par part P3

Part S :

Intérêt Unitaire brut : 14,669 DT par part S
--

Total brut : 14,669 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 3.74%.

AVIS**COURBE DES TAUX DU 15 AOUT 2012**

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	3,903%		
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,922%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,949%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,969%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,003%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,030%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,050%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,083%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,103%	1 004,708
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,110%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,145%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,171%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,198%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,225%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,360%	1 019,040
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,647%	1 044,284
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,781%	1 061,396
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,115%	1 042,390
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		985,815
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	988,962
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 036,163
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,430
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	964,829
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,313
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,584

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,954	141,966	
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,467	12,468	
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,278	1,279	
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,603	34,606	
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,157	47,161	
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	180,170	180,425	
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	606,762	607,118	
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,915	145,997	
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,160	131,197	
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,793	120,645	
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,653	118,629	
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,836	100,830	
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	152,537	151,871	
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	115,248	115,254	
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	107,569	107,827	
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 353,760	1 351,838	
17 FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 386,301	2 379,848	
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	113,359	112,329	
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	112,845	112,182	
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	126,533	126,159	
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 230,993	1 230,618	
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	145,542	144,262	
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,778	16,629	
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 090,015	6 083,673	
25 FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 850,051	6 838,187	
26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,487	2,484	
27 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,039	2,039	
28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,359	1,351	
OPCVM DE DISTRIBUTION						
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende	VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement			
SICAV OBLIGATAIRES						
29 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,836
30 AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,871
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,885
32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,950
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,700
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,364
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,193
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,207
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,595
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,095
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,290
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,468
41 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,497
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,128
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,119
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,361
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,129
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,909
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,913
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,053

TITRES OPCVM		TITRES OPCVM		TITRES OPCVM		TITRES OPCVM	
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	102,876
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,865
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,555
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,280
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,657
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,328
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,897
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,108
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE							
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,705
SICAV MIXTES							
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	76,357
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	163,618
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 631,710
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,243
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,996
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,869
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,930
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	289,696
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,955
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 697,240
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,354
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,578
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,086
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	117,017
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,470
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,771
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,093
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,146
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,692
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,439
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,106
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,757
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,710
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,670
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	131,379
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,751
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	127,107
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,740
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	100,090
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	101,017
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	100,223	100,108
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,420
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	123,242
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	152,422
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,941
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	129,004
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,529
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	107,685
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	108,774
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	199,097
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	171,343
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,642
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 937,588
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	237,082
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	152,864
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 678,618
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	120,904
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	101,268
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	127,815
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 282,275
108	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 177,882

<p>BULLETIN OFFICIEL</p> <p>DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER</p> <p>8, rue du Mexique - 1002 TUNIS - Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001</p> <p>Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -</p> <p>courriel : cmf@cmf.org.tn</p>	<p>Publication paraissant du Lundi au Vendredi sauf jours fériés</p> <p>Prix unitaire : 0,250 dinar Etranger : Frais d'expédition en sus</p> <p>Le Président du CMF <i>Mr. Salah Essayel</i></p>	<p>IMPRIMERIE du C M F</p> <p>8, rue du Mexique - 1002 TUNIS</p>
---	--	---

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****SOCIETE ADWYA**

Siège social : Route de la Marsa, Km 14, B.P. 658- 2070 LA MARSA.

La Société Adwya publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Mourad BEN AHMED (Conseil Expertise Audit).

B I L A N

(Exprimé en dinars tunisiens)

Exercice clos au

<i>ACTIFS</i>	Notes	30 Juin 2012	31 Juin 2011	31 décembre 2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	4	2 142 820	2 073 434	2 091 176
Moins: amortissements		(1 229 350)	(996 078)	(1 114 204)
		913 470	1 077 356	976 972
Immobilisations corporelles	4	34 998 686	32 783 038	34 262 568
Moins: amortissements & provisions		(23 744 725)	(22 146 077)	(22 956 744)
		11 253 960	10 636 961	11 305 824
Immobilisations financières	4	64 867	64 278	64 278
Total des actifs immobilisés		12 232 298	11 778 595	12 347 074
Autres actifs non courants		0	0	0
Total des actifs non courants		12 232 298	11 778 595	12 347 074
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	5	19 128 146	20 090 448	19 930 325
Moins : provisions		(3 032 292)	(1 009 189)	(3 047 359)
		16 095 854	19 081 258	16 882 966
Clients et comptes rattachés	6	14 624 651	4 838 181	9 851 565
Moins: provisions		(415 196)	(71 735)	(411 316)
		14 209 455	4 766 446	9 440 249
Autres actifs courants	7	999 548	2 179 798	1 521 639
Moins: provisions		(7 000)	(7 000)	(7 000)
		992 548	2 172 798	1 514 639
Placements et autres actifs financiers	8	1 770 104	1 705 534	1 738 195
Liquidités et équivalents de liquidités	9	244 767	245 704	325 425
Total des actifs courants		33 312 728	27 971 740	29 901 474
Total des actifs		45 545 026	39 750 335	42 248 548

B I L A N
 (Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	Exercice clos au 30 Juin 2012	31 Juin 2011	31 décembre 2011
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social	10	13 200 000	11 000 000	11 000 000
Réserves	11	6 689 311	7 707 739	7 707 739
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		19 889 311	18 707 739	18 707 739
Résultat net de l'exercice		3 501 218	641 005	1 181 572
Total des capitaux propres avant affectation		23 390 529	19 348 744	19 889 311
<u>PASSIFS</u>				
<u>Passifs non courants</u>				
Emprunts	12	2 308 033	1 379 013	2 592 629
Provisions	13	691 234	132 318	691 234
Total des passifs non courants		2 999 267	1 511 331	3 283 864
<u>Passifs courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	14 860 126	15 235 272	14 018 650
Autres passifs courants	15	3 152 980	1 844 436	2 205 613
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	1 142 124	1 810 552	2 851 110
Total des passifs courants		19 944 591	18 890 260	19 075 373
Total des passifs		22 943 859	20 401 591	22 359 237
<i>Total des capitaux propres et des passifs</i>		45 545 026	39 750 335	42 248 548

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars tunisiens)

	Notes	30 Juin 2012	31 Juin 2011	31 décembre 2011
PRODUITS D'EXPLOITATION :				
Ventes des Produits Finis		32 361 512	22 821 666	54 483 510
Etudes et prestations de services		251 816	309 714	629 830
Total des Revenus		32 613 328	23 131 379	55 113 340
Production stockée (ou déstockage)		(2 571 705)	3 008 009	(222 113)
Production de l'exercice		30 041 623	26 139 388	54 891 227
Autres produits d'exploitation		0	51 888	77 451
Total des produits d'exploitation	17	30 041 623	26 191 276	54 968 678
CHARGES D'EXPLOITATION :				
Achats des matières premières consommées	18	15 503 039	16 251 998	32 027 244
Achats d'approvisionnements consommés	19	1 083 679	1 098 553	2 204 630
Charges de personnel	20	4 251 536	3 785 328	8 206 176
Dotations aux amortissements et aux provisions	21	936 662	1 269 968	5 135 427
Autres charges d'exploitation	22	2 588 968	2 273 473	4 676 844
Total des charges d'exploitation		24 363 884	24 679 320	52 250 322
*** Résultat d'exploitation ***		5 677 738	1 511 956	2 718 356
Charges financières nettes	23	758 968	757 341	735 635
Produits des placements	24	59 438	62 280	99 227
Autres gains ordinaires	25	44 734	16	20
Autres pertes ordinaires	26	21 203	11 021	27 582
Résultat des activités ordinaires avant impôt		5 001 740	805 891	2 054 388
Impôt sur les bénéfices		1 500 522	164 885	872 815
Résultat des activités ordinaires après impôt		3 501 218	641 005	1 181 572
*** Résultat net de l'exercice ***		3 501 218	641 005	1 181 572

Etat de flux de trésorerie

(montants exprimés en dinar tunisien)

	Notes	Période allant du 01 janvier au		
		30 Juin 2012	31 Juin 2011	31 décembre 2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients et des débiteurs divers		28 044 759	25 760 565	53 100 208
Encaissements reçus de la restitution crédit de TVA		464 274	0	0
Encaissements reçus liés aux produits de placements		0	22 658	43 908
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels		(24 992 291)	(24 110 892)	(51 815 963)
Décaissements affectés aux placements courants		0	(22 658)	0
Intérêts payés		(231 887)	(340 951)	(805 271)
Impôts et taxes payés		(306 699)	(255 790)	(424 105)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		2 978 156	1 052 932	98 777
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Corporelles		(864 930)	(1 070 368)	(2 354 897)
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob. Incorporelles		(1 613)	(95 449)	(41 613)
Dépôts & Cautionnements versés		(589)	(1 607)	(1 607)
Dépôts & Cautionnements Reçus		0	(2 000)	2 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(867 132)	(1 169 424)	(2 396 117)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions		0	(2 186 665)	(2 250 665)
Encaissements provenant des emprunts à LT		0	1 200 000	1 500 000
Encaissements provenant des emprunts à CT		0	0	1 200 000
Remboursement d'emprunts à CT		(1 200 000)	(202 889)	0
Remboursement d'emprunts à LT		(284 596)	0	(163 123)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(1 484 596)	(1 189 554)	286 211
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		0	0	0
Variation de trésorerie		626 428	(1 306 046)	(2 011 128)
Trésorerie au début de l'exercice		(864 521)	1 611 960	1 146 607
Trésorerie à la clôture de l'exercice	27	(238 094)	305 913	(864 521)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

- Dénomination sociale :	Laboratoires ADWYA
- Forme juridique :	Société anonyme
- Siège social :	Km 14 route de la Marsa BP 658 La Marsa 2070
- Activité :	La construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production de produits pharmaceutiques et tous produits paras pharmaceutiques.
- Date de création :	Le 10 juin 1983
- Capital social :	13 200 000 dinars (13 200 000 actions de 1DT chacune)
- Registre / commerce :	B164701996
- Code en douane :	125404A
- Matricule fiscal :	0014346Y/A/M/000
- Effectif moyen :	472

2. CONFORMITE AUX NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURES ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES :

- ¤ Les états financiers des "Laboratoires ADWYA" ont été arrêtés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que prévues par la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 ; et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.
- ¤ Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie, le schéma des soldes intermédiaires de gestion et les notes annexes aux états financiers.
- ¤ Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base et dont notamment :
 - Convention du coût historique
 - Convention de la périodicité
 - Convention de rattachement des charges aux produits
 - Convention de prudence
 - Convention de permanence des méthodes

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées

Les bases de mesures et principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

2.1 Actifs immobilisés :

A la date de leur acquisition ou de production en interne, les éléments de l'actif immobilisé sont évalués à leurs couts. Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire qui tient compte de la durée de vie estimée de chaque bien et selon les taux suivants :

- Logiciels.....	33,33%
- Marques et brevets.....	10%
- Constructions	2%
- Matériel industriel.....	10%
- Agencement, aménagement et installations....	10%
- Poinçons et formats.....	10%
- Outils industriels.....	10%
- Matériel de transport.....	20%
- Matériel de manutention.....	10%
- Rayonnages métalliques.....	5%
- Matériel informatique.....	33%
- Équipements de bureau.....	20%

Les valeurs résiduelles des actifs immobilisés amortissables sont supposées être non significatives.

2.2 Les charge à répartir :

Les dépenses de formation, de publicité et de réorganisation de la société constituent des charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

2.3 Stocks :

Les stocks se composent de matières premières, d'articles de conditionnement, de matières consommables, de produits encours de fabrication et de produits finis.

Ils sont évalués à la valeur la plus faible du coût d'acquisition ou de production et de la valeur nette de réalisation.

- Les matières premières et articles de conditionnement sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes.
- les stocks de produits finis sont valorisés au coût de production au 31 décembre 2011.
- les produits encours sont valorisés au coût d'achat MP/AC hors taxes.

Une provision pour dépréciation de stocks de produits finis et semis finis est constatée chaque fois que le cout de production est supérieur à leur valeur réalisable nette.

2.4 Emprunts

Les coûts d'emprunts sont constatés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

Les échéances à moins d'un an des emprunts à moyen et long terme sont reclassées parmi les passifs courants à la date de clôture.

2.5 Opérations en monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont comptabilisées en appliquant le taux de change moyen interbancaire du premier jour du mois de la réception.

A la date de clôture de l'exercice, les actifs et les passifs monétaires courants sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les pertes et gains de change en résultant sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

2.6 Principe d'abonnement des charges

Dans l'objectif du suivi budgétaire des charges d'exploitation et l'établissement des situations comptables intermédiaires, nous avons adopté le principe d'abonnement des charges.

Ce principe consiste à une répartition périodique (mensuelle) des charges se rapportant à des contrats de services (conseil juridique, maintenance, gardiennage ...) ou à d'autres conventions particulières (redevance pour utilisation de licence, assurance R/C produits, assurance incendie ...)

D'autres charges telles que les consommations énergétiques font l'objet d'un abonnement de charges sur la base de la consommation moyenne mensuelle de l'année écoulée.

Une régularisation comptable est nécessaire chaque fois où la liquidation de la charge définitive a eu lieu.

3. STATUT FISCAL :

La société "ADWYA S.A" est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun.

En matière de TVA, les matières premières et articles de conditionnement ainsi que la vente des produits finis, sont soumis au taux de 6%; alors que les opérations et travaux de façonnage réalisés pour le compte d'autrui sont soumis à la TVA au taux de 18%.

Elle bénéficie en outre lors de l'importation de matières premières et articles de conditionnement de l'exonération des droits de douanes, mais elle demeure redevable des frais de formalités douanières et des imprimés nécessaires aux opérations d'importation.

4- TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATION	VALEURS BRUTES COMPTABLES				AMORTISSEMENTS			VCN AU 30-06-2012
	Solde initial au 01-01-2012	Acquisitions au 30-06-12	Cessions Reclass.au 30-06-12	Total val brutes au 30-06-12	Solde initial au 01-01-2012	Dotations au 30-06-12	Amortissements cumulés au 30-06-12	
Concession marq,brev, licences	1 083 969	109 924	0	1 193 893	603 852	55 729	659 582	534 311
Logiciels	658 480	0	0	658 480	437 744	59 418	497 161	161 319
Avance & actes sur immo. Incorporel	348 728	0	58 280	290 448	0	0	0	290 448
Prov. dép imm. incorporel encours	0	0	0	0	72 608	0	72 608	-72 608
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	2 091 176	109 924	58 280	2 142 820	1 114 204	115 147	1 229 350	913 470
Terrains	240 000	0	0	240 000	0	0	0	240 000
Bâtiments	4 513 518	0	0	4 513 518	2 180 677	32 276	2 212 953	2 300 565
Matériel industriel	16 032 000	851 233	0	16 883 233	11 761 622	382 459	12 144 081	4 739 151
Outilage industriel	1 394 692	123 893	0	1 518 584	649 493	54 876	704 369	814 215
Poinçons et formats	1 399 871	49 885	0	1 449 756	900 756	52 389	953 145	496 611
Provisions P/dépr poinçons	0	0	0	0	50 626	0	50 626	-50 626
Matériels de manutention	250 221	0	0	250 221	241 604	1 633	243 237	6 984
Matériel de transport de biens	74 291	0	0	74 291	51 068	5 281	56 350	17 942
Matériel transport de personne	158 140	153 000	0	311 140	118 029	20 193	138 223	172 918
Instal.gén, agen& amén divers	7 867 518	19 188	0	7 886 706	5 906 526	188 984	6 095 510	1 791 197
Matériel & Mobilier de bureau	552 872	15 399	0	568 271	378 148	17 492	395 640	172 631
Matériel informatique	929 203	34 047	0	963 250	700 553	31 263	731 816	231 433
Rayonnage métallique	45 730	0	0	45 730	17 642	1 134	18 776	26 954
Constructions en cours	57 672	14 614	0	72 287	0	0	0	72 287
Matériel Industriel en cours	722 708	188 850	722 958	188 600	0	0	0	188 600
Insta.gén,age& am div en cours	24 131	8 968		33 099	0	0	0	33 099
TOT. IMMO CORPORELLES	34 262 568	1 459 076	722 958	34 998 686	22 956 744	787 981	23 744 725	11 253 960
Dépôts et Cautionnements	64 278	589		64 867	0	0	0	64 867
TOT. IMMO FINANCIERES	64 278	589	0	64 867	0	0	0	64 867
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	36 418 022	1 569 590	781 238	37 206 374	24 070 948	903 128	24 974 076	12 232 298

5. Stocks

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Les stocks se détaillent comme suit:			
Stocks des matières premières et articles de conditionnement	12 695 786	7 463 422	10 697 380
Stocks des produits finis	4 067 626	10 257 668	5 387 371
Stocks des produits en-cours	1 996 478	2 046 916	3 512 489
Stocks pièces de rechange et autres matières consommables	368 255	322 441	333 085
	19 128 146	20 090 447	19 930 325
Provisions pour dépréciation du stock Produits Finis	(2 086 098)	(728 626)	(2 101 166)
Provisions pour dépréciation du stock Produits en-cours	(20 985)	(20 985)	(20 985)
Provisions pour dépréciation du stock MP/AC	(925 208)	(259 578)	(925 208)
	(3 032 292)	(1 009 189)	(3 047 359)
Valeur comptable Nette	<u>16 095 854</u>	<u>19 081 258</u>	<u>16 882 966</u>

6. Clients et comptes rattachés

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Clients ordinaires Locaux	4 106 906	4 177 780	8 516 999
Clients ordinaires étrangers	237 574	117 616	247 860
Effets clients en portefeuille (*)	10 197 216	497 559	993 491
Clients, effets et chèques impayés	37 729		47 989
Clients douteux et litigieux	45 226	45 226	45 226
Total	14 624 651	4 838 181	9 851 565
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(415 196)	(71 735)	(411 316)
Valeur comptable Nette	<u>14 209 455</u>	<u>4 766 446</u>	<u>9 440 249</u>

(*): Le compte "Effets clients en portefeuille", présentés au 30/06/2011 parmi les Liquidités & équivalents de liquidités, a été reclassé au 30/06/2012 dans la rubrique Clients et comptes rattachés. Les informations comparatives ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

7. Autres actifs courants

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Autres fournisseurs débiteurs	0	288 707	0
Personnel et comptes rattachés	139 361	140 363	208 364
État, crédit de TVA à reporter	0	772 638	525 069
État, crédit d'impôt sur les sociétés	0	247 049	224 959
Receveur des douanes	21 238	5 592	1 535
Comptes courants laboratoires-échantillons	699 212	595 463	526 968
Autres débiteurs divers	139 737	129 986	34 744
Total	<u>999 548</u>	<u>2 179 798</u>	<u>1 521 639</u>
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(7 000)	(7 000)	(7 000)
Valeur comptable Nette	<u>992 548</u>	<u>2 172 798</u>	<u>1 514 639</u>

8. Placements et autres actifs financiers

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Il s'agit d'un placement effectué auprès de :			
- L'Union Financière "ALYSSA SICAV"			
et la société MAC.sa "FIDELITY SICAV"	1 770 104	1 705 534	1 738 195
Valeur comptable Nette	<u>1 770 104</u>	<u>1 705 534</u>	<u>1 738 195</u>

9. Liquidités et équivalents de liquidités

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Chèques en portefeuille	102 250	60 207	0
Effets à l'escompte	0	0	41 632
Banques	130 517	174 497	272 793
Caisse	12 000	11 000	11 000
Total	<u>244 767</u>	<u>245 704</u>	<u>325 425</u>

10. Capital social

Le capital social, qui était de 11 000 000 dinars, subdivisé en 11 000 000 actions de 1 dinar entièrement libérées, a été augmenté de 2 200 000 dinars pour être porté à la somme de 13 200 000 dinars et ce conformément à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 31 mai 2012.

La date de jouissance des actions nouvelles gratuites est fixée au 1er janvier 2012 avec admission et cotation en BVMT à partir du 9 août 2012

11. Réserves

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Réserves légales	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Autres réserves ordinaires	5 589 311	6 607 739	6 607 739
Total	<u>6 689 311</u>	<u>7 707 739</u>	<u>7 707 739</u>

12. Emprunts

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Ils se détaillent comme suit:			
Crédits bancaires :			
UBCI 1500 MD	1 250 000	-	1 375 000
BIAT 1500 MD	1 050 000	1 350 000	1 200 000
ATB 24 MD	8 033	12 853	10 416
ATB 64 MD	-	10 797	4 999
ATB 28 MD	-	5 363	1 588
Total	<u>2 308 033</u>	<u>1 379 013</u>	<u>2 592 629</u>

13. Provisions

Elles se détaillent comme suit:	30 Juin <u>2012</u>	30 Juin <u>2011</u>	31 décembre <u>2011</u>
Provisions pour risques et charges	691 234	132 318	691 234
Total	<u>691 234</u>	<u>132 318</u>	<u>691 234</u>

14. Fournisseurs & comptes rattachés

Ils se détaillent comme suit:	30 Juin <u>2012</u>	30 Juin <u>2011</u>	31 décembre <u>2011</u>
Fournisseurs de matières premières et articles de conditionnement	13 359 610	13 862 849	11 523 609
Fournisseurs de matières et fournitures consommables	454 104	354 592	528 572
Fournisseurs d'équipements	229 524	135 246	167 556
Fournisseurs effets à payer	317 205	507 476	533 556
Fournisseurs retenues de garantie	16 039	90 544	41 794
Fournisseurs factures non parvenues	483 644	284 565	1 223 563
Total	<u>14 860 126</u>	<u>15 235 272</u>	<u>14 018 650</u>

15. Autres passifs courants

Ils se détaillent comme suit:	30 Juin <u>2012</u>	30 Juin <u>2011</u>	31 décembre <u>2011</u>
Personnel et comptes rattachés	27 350	3 955	10 204
C.C. Laboratoires promotion & royalties	522 726	522 508	623 480
État, autres impôts et taxes	984 429	137 604	172 999
C.N.S.S	570 283	390 843	524 300
Autres crébiteurs divers	146 330	170 543	147 206
Diverses charges à payer	901 862	618 983	727 425
Total	<u>3 152 980</u>	<u>1 844 436</u>	<u>2 205 613</u>

16. Concours bancaires & autres passifs financiers

Ils se détaillent comme suit:	30 Juin <u>2012</u>	30 Juin <u>2011</u>	31 décembre <u>2011</u>
Échéances à moins d'un an sur emprunts non courants	645 980	172 767	1 647 767
Emprunts de financement de stocks	0	1 200 000	0
Intérêts courus	13 283	436	13 397
Concours bancaires	482 861	437 349	1 189 946
Total	<u>1 142 124</u>	<u>1 810 552</u>	<u>2 851 110</u>

17. Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation se résument comme suit:	30 Juin <u>2012</u>	30 Juin <u>2011</u>	31 décembre <u>2011</u>
Vente P. Finis officines sous licence	21 779 089	15 584 098	37 859 052
Vente P. Finis officines générique ADWYA	9 418 533	5 632 975	13 372 426
Vente P. Finis hôpitaux	809 016	1 398 128	2 500 886
Vente P. Finis Compléments alimentaires	2 575	(11 943)	(2 076)
Vente P. Finis à l'export	150 524	0	361 766
Vente P. Finis échantillons médicaux	201 775	218 408	391 456
Total des ventes produits finis	32 361 512	22 821 666	54 483 510
Façonnage	229 316	275 963	573 580
Magasinage & autres prestations de services	22 500	33 750	56 250
Total des Revenus	32 613 328	23 131 379	55 113 340
Variations des stocks Produits Finis et Encours	(2 571 705)	3 008 009	(222 113)
Production de l'exercice	30 041 623	26 139 388	54 891 227
Autres produits accessoires	0	1 749	0
Subventions d'exploitation	0	50 139	51 494
Ristournes TFP	0	0	25 957
Total des autres produits d'exploitation	0	51 888	77 451
Total des produits d'exploitation	<u>30 041 623</u>	<u>26 191 276</u>	<u>54 968 678</u>

18. Achats matières premières consommées

Ils s'analysent comme suit:	30 Juin <u>2012</u>	30 Juin <u>2011</u>	31 décembre <u>2011</u>
Achats principes actifs	14 153 514	11 713 321	27 262 644
Achats excipients	1 079 329	1 011 432	1 978 006
Achats articles de conditionnement	1 849 472	1 618 284	3 652 755
Frais sur achats matières premières consommées	419 130	365 858	824 694
Coût d'achat des matières premières consommées	17 501 445	14 708 895	33 718 099
Variations de stocks matières premières consommées	(1 998 406)	1 543 103	(1 690 855)
Total Achats matières premières consommées	<u>15 503 039</u>	<u>16 251 998</u>	<u>32 027 244</u>

19. Achats d'approvisionnements consommés

Ils s'analysent comme suit:	30 Juin <u>2012</u>	30 Juin <u>2011</u>	31 décembre <u>2011</u>
Achats de matières & fournitures consommables stockées	289 370	267 015	506 862
Variation de stock	(35 170)	(9 958)	(20 602)
Achats consommés de matières & fournitures	254 200	257 058	486 260
Autres achats de matières et fournitures non stockées	471 704	457 497	979 291
Consommations énergétiques	357 775	383 998	739 080
Total Achats d'approvisionnements consommés	<u>1 083 679</u>	<u>1 098 553</u>	<u>2 204 630</u>

20. Charges de personnel

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Salaires et compléments de salaires	3 408 077	3 132 827	6 473 503
Charge patronale au titre de la sécurité sociale et de l'assurance groupe	732 782	592 980	1 313 997
Autres charges de personnel	110 677	59 521	418 676
Total des Charges de personnel	4 251 536	3 785 328	8 206 176

21. Dotations aux amortissements & provisions

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Cette rubrique se détaille comme suit:			
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	115 147	121 961	240 086
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	787 981	763 857	1 574 524
Dotations aux amortis immobilisations corp. acquises en Leasing	0	4 122	4 122
Dotations aux provisions pour risques et charges	0	0	558 916
Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	29 654	373 027	2 411 197
Dotations aux provisions pour dépréciations clients & débiteurs	3 880	7 000	346 581
Total Dotations aux amortissements & provisions	936 662	1 269 967	5 135 427

22. Autres charges d'exploitation

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Elles se détaillent comme suit:			
Promotions et Royalties	589 895	491 391	1 108 385
Échantillons médicaux offerts	306 921	253 606	442 149
Gardiennage, personnel intérimaire	52 330	103 291	165 432
Publicités, publications et relations publiques	359 908	264 256	642 743
Frais de Missions	138 807	138 611	255 473
Entretiens et réparations	151 178	69 887	285 230
Honoraires et rémunérations d'intermédiaires	125 058	106 133	196 115
Primes d'assurances	63 002	51 336	102 316
Location et sous-traitance générale	425 232	447 985	738 604
Frais postaux et de télécommunication	45 436	38 610	90 743
Recherches, documentations & abonnements	23 803	25 785	68 621
Cotisations, dons et subventions	8 220	2 853	8 953
Voyages et déplacements	10 600	10 883	31 962
Frais et commissions bancaires	23 488	29 064	63 853
Impôts et taxes indirects	170 198	143 380	293 905
Jetons de présence	27 500	32 003	64 000
Carburant, transport administratif et autres charges	67 391	64 399	118 358
Total Autres charges d'exploitation	2 588 968	2 273 473	4 676 844

23. Charges financières nettes

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Elles se détaillent comme suit:			
Intérêts sur obligations cautionnées	9 554	5 512	9 102
Intérêts sur crédits à terme	67 507	47 236	121 804
Intérêts des comptes courants bancaires	23 103	14 966	50 432
Intérêts sur escomptes effets	137 567	302 196	588 554
Intérêts sur financement de stock	1 390	18 277	48 770
Escomptes accordés aux clients	26 201	20 998	40 990
Définitions de changes réalisées	158 323	284 909	147 168
Définition de changes probables	308 464	29 825	(304 629)
Autres charges financières	26 857	33 422	33 444
Total Charges financières nettes	<u>758 968</u>	<u>757 341</u>	<u>735 635</u>

24. Produits des placements

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Ils sont détaillés comme suit :			
Revenu des Valeurs Mobilières de Placement	58 766	56 080	88 741
Rémunération des comptes & autres produits financiers	672	6 200	10 486
Total Produits des placements	<u>59 438</u>	<u>62 280</u>	<u>99 227</u>

25. Autres gains ordinaires

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Il s'agit essentiellement des :			
Reprise sur provisions pour dépréciation du Stock	44 722	0	0
Autres gains exceptionnels	12	16	20
Total des Autres gains ordinaires	<u>44 734</u>	<u>16</u>	<u>20</u>

26. Autres pertes ordinaires

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Il s'agit essentiellement des :			
Pénalités douanières et autres pertes ordinaires	21 203	11 021	27 582
Total des Autres pertes ordinaires	<u>21 203</u>	<u>11 021</u>	<u>27 582</u>

27. Trésorerie fin de période (note relative à l'état de flux de trésorerie)

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	2012	2011	2011
Elle se détaille comme suit :			
Chèques en portefeuille	102 250	60 207	41 632
Comptes bancaires débiteurs + C.C.P	130 517	174 497	272 793
Caisse	12 000	11 000	11 000
concours bancaires	(482 861)	(437 349)	(1 189 946)
Solde de la trésorerie	<u>(238 094)</u>	<u>305 913</u>	<u>(864 521)</u>

28. Résultat par action

Le résultat par action se présente comme suit :

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Résultat net	3 501 218	738 146	1 181 572
Résultat net attribuable aux actions ordinaires	3 501 218	738 146	1 181 572
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	13 200 000	11 000 000	11 000 000
Résultat par action	0,265	0,067	0,107

29. Informations sur les parties liées :

La société ADWYA a conclu courant le premier semestre 2012 diverses opérations avec des sociétés liées qui ont toutes été réalisées dans le cadre normal de ses activités.

Conformément à la politique de la société, toutes les opérations entre parties liées ont été réalisées aux conditions de marché. Les transactions effectuées dans ce cadre sont détaillées comme suit :

Description des opérations	Société / Administrateur	Achats en H.TVA
Contrat de location d'un immeuble pour la promotion médicale	Taher EL MATRI	35 153
Contrat de consultant en matière de choix stratégiques	Taher EL MATRI	25 000
Contrat de consultant pour lancement des nouveaux produits	Moncef ZMERLY	5 000
Achat de matières et fournitures consommables	SME sécurité	61 456
Contrat de médecine de travail	Hichem TERZI	4 454
Contrat de Publicité	Mounir Jerbi	15 000
VALEUR TOTALE :		146 063

30. Engagements

30.1- Emprunts :

ADWYA a contracté des emprunts auprès de divers organismes financiers dont le détail est annexé à la note n° 12. En contre partie elle a donné en garantie :

- Une hypothèque de premier rang et en pari passu sur le terrain sis route de la Marsa, ainsi que sur les constructions.
- Un nantissement de premier rang sur le fonds de commerce constitué par les éléments corporels et incorporels.

30.2- Engagements bancaires :

	30 Juin	30 Juin	31 décembre
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Ils se détaillent comme suit :			
- Cautions fiscales au profit de la douane tunisienne	55 207	55 207	59 207
- Cautions douanières	206 891	493 253	336 138
- Cautions provisoires	74 100	129 803	129 218
- Cautions définitives	220 178	44 699	61 124
- Autres cautions bancaires	28 040	28 040	28 040
- Escompte papier commercial	4 987 405	11 820 997	12 874 038
- Lettres de garantie	45 200	45 200	45 200
- Lettres de crédit	167 670	130 000	1 500 000
	<u>5 784 690</u>	<u>12 747 199</u>	<u>15 032 965</u>

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012**

Messieurs les actionnaires de la Société ADWYA S.A

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société ADWYA S.A arrêtés au 30 juin 2012 faisant apparaître un total net du bilan de 45 545 026 dinars et un bénéfice net, après estimation des impôts, de 3 501 218 dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre 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 relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que ces 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 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 présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société ADWYA S.A arrêtée au 30 juin 2012, les résultats intermédiaires de ses opérations et ses flux de trésorerie pour la période close à cette même date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 10 Aout 2012

CONSEIL EXPERTISE AUDIT

MOURAD BEN AHMED

SICAV BH PLACEMENTS
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 5 Avril 2012 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 BH PLACEMENTS» pour la période allant du 1^{er} Avril au 30 Juin 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 4.800.833 , un actif net de D : 4.552.901 et un déficit de la période de D : 49.781.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV BH PLACEMENT arrêtés au 30 Juin 2012, conformément au système comptable des entreprises.

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons les observations suivantes :

- La « SICAV BHP » détient des valeurs mobilières non admises à la cote de la bourse. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 29 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif et l'article 2 du décret 2001-2278.
- Les emplois en portefeuille titres enregistrent au 30 Juin 2012, 99,66% du total actif dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en titres « Modern Leasing » et obligations « BH 2009 » représentent à la clôture de la période respectivement 11,64% et 11,21% de l'actif net, se situant ainsi au dessus du seuil de 10% prévu par l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 27 Juillet 2012
Le commissaire aux comptes
ProAudit
Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Juin 2012
(unité : TND)

<u>ACTIF</u>		30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	4 784 554	4 845 493	4 533 401
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		3 727 313	3 750 994	3 495 130
b- Obligations et valeurs assimilées		1 057 241	1 094 499	1 038 271
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		6 431	489 435	1 044 696
a- Disponibilités		6 431	489 435	1 044 696
AC 3 - Créances d'exploitation		9 848	35 528	-
a- Dividendes & intérêts à recevoir		9 848	35 528	-
TOTAL ACTIF		4 800 833	5 370 456	5 578 097
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 2	6 331	5 709	6 653
PA 2 - Autres crébiteurs divers	3 - 3	241 601	238 316	246 139
TOTAL PASSIF		247 932	244 025	252 792
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital		4 532 987	5 033 026	5 162 606
CP- 2 Sommes distribuables		19 914	93 405	162 699
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		101	5	5
b- Sommes distribuables de l'exercice	3 - 4	19 813	93 400	162 694
TOTAL ACTIF NET	3 - 5	4 552 901	5 126 431	5 325 305
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		4 800 833	5 370 456	5 578 097

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 janvier au 30 Juin 2012

(Unité en TND)

	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
--	--	--	--	--	--

<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	33 946	43 517	105 103	116 840	209 802
a- Dividendes		24 547	24 547	93 242	93 242	163 614
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		9 399	18 970	11 861	23 598	46 188
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-2	1 269	3 191	268	2 066	4 322
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		35 215	46 708	105 371	118 906	214 124
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	6 037	11 460	5 419	11 148	22 506
REVENU NET DES PLACEMENTS		29 178	35 248	99 952	107 758	191 618
<u>PR 3 - Autres produits</u>		13	13	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-4	6 654	14 359	7 374	14 651	29 334
RESULTAT D'EXPLOITATION		22 537	20 902	92 578	93 107	162 284
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		(1 089)	(1 089)	293	293	410
Sommes distribuables de la période		21 448	19 813	92 871	93 400	162 694
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		1 089	1 089	(293)	(293)	(410)
* Variation des +/- values potentielles sur titres		(73 953)	(164 203)	277 634	19 040	259 346
* +/- values réalisées sur cession des titres		42 267	44 646	(298 614)	(626 812)	(688 776)
* Frais de négociation		(40 632)	(59 958)	(17 375)	(36 917)	(89 418)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(49 781)	(158 613)	54 223	(551 582)	(356 564)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 30 juin 2012
(Unité en TND)

	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
--	--	--	--	--	--

AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation

a- Résultat d'exploitation	22 537	20 902	92 578	93 107	162 284
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	(73 953)	(164 203)	277 634	19 040	259 346
c- +/- values réalisées sur cession de titres	42 267	44 646	(298 614)	(626 812)	(688 776)
d- Frais de négociation des titres	(40 632)	(59 958)	(17 375)	(36 917)	(89 418)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	162 451	162 451	229 195	229 195	229 195

AN 3 - Transactions sur le capital

a- Souscriptions	56 719	56 719	41 653	56 809	62 450
* Capital	126 000	126 000	96 100	125 300	137 500
* Régularisation des sommes non distribuables	(69 281)	(69 281)	(55 147)	(69 780)	(76 513)
* Régularisation des sommes distribuables	-	-	701	1 290	1 463
b- Rachats	503 648	508 059	702	14 645	16 431
* Capital	1 128 200	1 137 900	1 600	29 600	33 600
* Régularisation des sommes non distribuables	(625 652)	(631 078)	(906)	(15 526)	(17 796)
* Régularisation des sommes distribuables	1 100	1237	8	571	627
VARIATION DE L'ACTIF NET	(659 161)	(772 404)	(134 020)	(738 612)	(539 738)

AN 4 - Actif net

a- En début de période	5 212 062	5 325 305	5 260 451	5 865 043	5 865 043
b- En fin de période	4 552 901	4 552 901	5 126 431	5 126 431	5 325 305

AN 5 - Nombre d'actions (ou de parts)

a- En début de période	114 644	114 741	113 714	113 702	113 702
b- En fin de période	104 622	104 622	114 659	114 659	114 741

VALEUR LIQUIDATIVE	43,518	43,518	44,710	44,710	46,413
TAUX DE RENDEMENT	-4,66%	-6,39%	4,01%	-18,90	-6,12%

Notes aux états financiers trimestriels**(Les chiffres sont exprimés en dinars)****1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2012 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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 :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'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 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 évaluées, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2012 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les dix dernières séances de bourse précédant la date du 30/06/2012, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2-3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à la leur valeur de marché à la date du 30/06/2012 ou par rapport à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les 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 en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent 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 la valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3-Note sur le bilan :**3-1 Note sur le Portefeuille titres :**

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30.06.2012	% actif	% actif net	Note / garantie
1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés:						
1- A - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la cote de la bourse:						
Actions :	586 589	4 112 781,609	3 717 348,047	77,43%	81,65%	
ARTES	29 677	373 254,370	364 225,821	7,59%	8,00%	
ATTIJARI LEASING	2 480	105 598,400	103 912,000	2,16%	2,28%	
ATTIJARI BANK	17 927	314 621,013	294 791,588	6,14%	6,47%	
BTE	500	15 000,000	14 530,000	0,30%	0,32%	
CARTHAGE CEMENT	83 542	328 476,980	302 087,872	6,29%	6,64%	
ESSOUKNA	4 179	48 201,098	48 171,333	1,00%	1,06%	
GIF	41 070	399 548,627	334 966,920	6,98%	7,36%	
HEXABYTENS2012	7 315	79 755,000	58 534,630	1,22%	1,29%	
ICF	400	10 256,000	12 400,000	0,26%	0,27%	
ICF DS	548	10 764,620	12 253,280	0,26%	0,27%	
MODERN LEASING	61 077	644 754,456	529 965,129	11,04%	11,64%	
POULINAGHHOLDING	31 110	262 070,700	236 093,790	4,92%	5,19%	
SFBT	8 168	145 014,700	142 507,096	2,97%	3,13%	
SIAME	25 602	129 581,727	111 957,546	2,33%	2,46%	
SITS	39 480	155 027,200	137 706,240	2,87%	3,02%	
SOMOCER	111 218	328 121,686	291 057,506	6,06%	6,39%	
SOPAT	1 000	4 050,000	4 088,000	0,09%	0,09%	
SOTETEL	3 000	25 490,000	24 252,000	0,51%	0,53%	
SOTRAPIL	4 193	84 972,139	78 434,258	1,63%	1,72%	
SOTUMAG	10 641	11 247,668	11 066,640	0,23%	0,24%	
TEL NET HOLDING	32 168	297 394,763	278 253,200	5,80%	6,11%	
TPR	34 056	213 608,848	206 072,856	4,29%	4,53%	
TUNINVEST	1 748	16 978,240	16 441,688	0,34%	0,36%	
TUNISAIR	29 754	51 289,254	47 457,630	0,99%	1,04%	
TUNIS RE	5 736	57 704,120	56 121,024	1,17%	1,23%	
Obligations:	11 000	1 033 300,000	1 057 240,858	22,02%	23,22%	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	433 300,000	444 838,891	9,27%	9,77%	A B
BH 2009	5 000	500 000,000	510 600,000	10,64%	11,21%	BH
CHO 2009	1 000	100 000,000	101 801,967	2,12%	2,24%	BIAT
Droits	35 063	10 519,194	9 465,190	0,20%	0,21%	
AMS	7	2,394	0,070	0,00%	0,00%	
TPR DA 1/21 25/06/12	35 056	10 516,800	9 465,120	0,20%	0,21%	
2 - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés non admis à la cote de la bourse:						
BTS	50	500,000	500,000	0,01%	0,01%	
Total Général	632 702	5 157 100,803	4 784 554,095	99,66%	105,09%	

3-2 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **6 331** dinars au 30-06-2012 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.11
Rémunération du gestionnaire à payer	5 744	5 124	5 473
Rémunération du dépositaire	587	585	1 180
Total	6 331	5 709	6 653

3-3 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2012 à **241 601** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2012	30.06.2011	31.12.11
Jetons de présence	1 865	1 860	3 750
Actionnaires dividendes à payer	223 298	221 521	221 480
Redevances CMF à payer	413	415	450
Etat retenues à la source	1 475	678	53
Honoraires CAC à payer	9 274	8 318	14 996
Rémunération P.conseil & DG	150	300	300
TCL à payer	23	122	8
Autres crébiteurs	5 103	5 103	5 103
Total	241 601	238 316	246 139

3-4 Notes sur les sommes distribuables de l'exercice :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 30-06-2012 se détaillent ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation	Sommes distribuables
Exercice antérieur	162 284	410	162 694
Exercice en cours	20 902	(1 089)	19 813

3-5 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2012 au 30-06-2012 se détaillent ainsi :

Libellés	30.06.2012
Capital au 1^{ER} janvier	
En nominal	11 474 100
Frais de négociation	(89 418)
Différence d'estimation	259 346
Plus / Moins values réalisés	(688 776)
Régularisations	(5 629 948)
Capital en VL	5 325 304
Nombre de titres	114 741
Souscriptions réalisés (en nominal)	
Montant	126 000
Nombre de titres	1 260
Rachats effectués (en nominal)	
Montant	1 137 900
Nombre de titres	11379
Capital au 30.06	10 462 200
En nominal	(59 958)
Frais de négociation	(164 203)
Différences d'estimation	44 646
Plus / Moins values réalisés	(5 729 784)
Régularisations	104 622
Capital en VL	4 552 901
Nombre de titres	180
Nombre d'actionnaires	

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Avril 2012 au 30 Juin 2012 la somme de 33 946 dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du		
	01/04/2012 au 30/06/ 2012	01/04/2011 au 30/06/ 2011	01/01/2011 au 31/12/ 2011
Dividendes	24 547	93 242	163 614
Revenus des obligations & valeurs assimilées	9 399	11 861	46 188
Total	33 946	105 103	209 802

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2012 au 30 Juin 2012 à 1 269 dinars et se détaille ainsi :

Intérêts	Période du		
	01/04/2012 au 30/06/ 2012	01/04/2011 au 30/06/ 2011	01/01/2011 au 31/12/ 2011
Placement à terme (*)	1 269	268	4 322
Total	1 269	268	4 322

(*) La rubrique placement monétaire concerne les agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêt fournis par la BH.

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2012 au 30 Juin 2012 à 6 037 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/04/2012 au 30/06/ 2012	01/04/2011 au 30/06/ 2011	01/01/2011 au 31/12/ 2011
Rémunération du gestionnaire	5 744	5 125	21 326
Rémunération du dépositaire	293	294	1 180
Total	6 037	5 419	22 506

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Avril 2012 au 30 Juin 2012 à 6 654 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/04/2012 au 30/06/ 2012	01/04/2011 au 30/06/ 2011	01/01/2011 au 31/12/ 2011
Redevances CMF	1 300	1 258	5 216
Honoraires commissaires aux comptes	3 857	3 856	15 584
Jetons de présence	932	935	3 750
Rémunération du président de conseil & DG	530	1 059	4 235
TCL	34	268	535
Autres charges	1	-2	14
Total	6 654	7 374	29 334

4-5 Ratios de gestion des placements :

- **Charges de gestion des placements / actif net** soit : $6\ 037 / 4\ 552\ 901 = 0,13\%$
- **Autres charges / actif net** soit : $6\ 654 / 4\ 552\ 901 = 0,15\%$

4-6 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH PLACEMENT est confiée à la SIFIB BH ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BANQUE DE L'HABITAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH PLACEMENT. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ de conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la Banque de l'Habitat perçoit une rémunération de 1.000 DT (H.T) par an.

**SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
AU 30 JUIN 2012**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PROSPERITY, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Juin 2012.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 Juin 2012 totalise **1.558.950,178 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 30 Juin 2012 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 20 Juillet 2012

**Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1 PORTEFEUILLE TITRES		AC1	1,170,747.885	981,181.967	1,065,514.630
AC1-A ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES			443,892.270	497,019.03	421,459.262
AC1-B OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES			182,222.400	251,634.40	190,414.400
AC1-C EMPRUNTS D'ETAT			489,804.866	148,176.428	387,815.604
AC1-D AUTRES VALEURS (OPC)			54,828.349	84,352.105	65,825.364
AC2 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES			394,235.072	245,229.081	282,503.339
AC2-A PLACEMENTS MONETAIRES		AC2	393,502.795	244,603.741	282,133.736
AC2-B DISPONIBILITES			732.277	625.340	369.603
AC3 CREANCES D'EXPLOITATION		AC3	240.002	600.001	12,885.416
AC3-A DIVIDENDES A RECEVOIR			240.000	600.000	12,885.416
AC3-B AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION			0.002	0.001	0.000
TOTAL ACTIF			1,565,222.959	1,227,011.049	1,360,903.385
PASSIF					
PA1 OPERATEURS CREDITEURS		PA1	642.288	494.933	572.460
PA2 AUTRES CREDITEURS DIVERS		PA2	5,630.493	4,781.308	9,776.320
TOTAL PASSIF		PA	6,272.781	5,276.241	10,348.780
ACTIF NET			1,558,950.178	1,221,734.808	1,350,554.605
CP1 CAPITAL		CP1	1,543,079.798	1,209,055.852	1,321,845.090
CP2 SOMMES DISTRIBUABLES		CP2	15,870.380	12,678.956	28,709.515
CP2-A SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.			10.495	4.499	4.660
CP2-B RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE			15,155.458	13,375.573	28,548.789
CP2-C REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE			704.427	-701.116	156.066
ACTIF NET			1,558,950.178	1,221,734.808	1,350,554.605
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,565,222.959	1,227,011.049	1,360,903.385

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/04/2012	01/01/2012	01/04/2011	01/01/2011
		au	au	au	au
		30/06/2012	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2011
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	11,593.749	18,972.838	10,345.014	18,391.309
PR1-A DIVIDENDES		2,834.550	2,834.550	2,334.150	2,334.150
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,742.400	3,492.400	3,241.600	6,551.200
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,857.908	11,412.104	3,241.957	7,421.954
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,158.891	1,233.784	1,527.307	2,084.005
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,874.600	5,445.099	1,836.408	3,600.220
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,874.600	5,445.099	1,836.408	3,600.220
REVENUS DES PLACEMENTS		14,468.349	24,417.937	12,181.422	21,991.529
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,909.275	-3,679.916	-1,524.879	-3,179.212
REVENU NET DES PLACEMENTS		12,559.074	20,738.021	10,656.543	18,812.317
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,748.632	-5,582.563	-2,663.369	-5,436.744
RESULTAT D'EXPLOITATION		9,810.442	15,155.458	7,993.174	13,375.573
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		655.594	714.922	-652.160	-696.617
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		645.099	704.427	-656.659	-701.116
PR4-B REPORT À NOUVEAU		10.495	10.495	4.499	4.499
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		10,466.036	15,870.380	7,341.014	12,678.956
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-645.099	-704.427	656.659	701.116
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-10.495	-10.495	-4.499	-4.499
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		5,735.370	10,332.576	26,544.761	-83,309.514
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		3,379.716	3,378.261	2,961.530	19,540.224
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-16.682	-16.682	-0.593	-49.583
RESULTAT NET DE LA PERIODE		18,908.846	28,849.613	37,498.872	-50,443.300
					33,136.238

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 30-06-2012

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	
	01/04/2012	01/01/2012	01/04/2011	01/01/2011	31/12/2011
	au	au	au	au	
	30/06/2012	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2011	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	18,908.846	28,849.613	37,498.872	-50,443.300	33,136.238
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	9,810.442	15,155.458	7,993.174	13,375.573	28,548.789
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	5,735.370	10,332.576	26,544.761	-83,309.514	-86,745.668
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	3,379.716	3,378.261	2,961.530	19,540.224	91,613.947
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-16.682	-16.682	-0.593	-49.583	-280.830
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-31,067.706	-31,067.706	-32,805.920	-32,805.920	-32,805.920
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	119,369.103	210,613.666	-107,021.948	-366,715.378	-321,475.119
SOUSCRIPTIONS	120,630.374	216,968.262	27,646.150	116,328.120	320,316.826
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	105,400.000	190,200.000	27,000.000	111,400.000	292,500.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	14,152.476	23,566.535	385.106	2,232.681	21,333.797
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	422.409	2,477.763	65.385	2,361.397	2,362.109
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	655.489	723.964	195.659	334.042	4,120.920
RACHATS	-1,261.271	-6,354.596	-134,668.098	-483,043.498	-641,791.945
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-1,100.000	-5,600.000	-131,100.000	-443,000.000	-583,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-150.873	-625.982	-1,523.905	-29,331.557	-45,149.757
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.008	-109.077	-1,191.875	-9,676.783	-9,677.334
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-10.390	-19.537	-852.318	-1,035.158	-3,964.854
VARIATION DE L'ACTIF NET	107,210.243	208,395.573	-102,328.996	-449,964.598	-321,144.801
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,451,739.935	1,350,554.605	1,324,063.804	1,671,699.406	1,671,699.406
AN4-B FIN DE PERIODE	1,558,950.178	1,558,950.178	1,221,734.808	1,221,734.808	1,350,554.605
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	12,648	11,845	12,475	14,750	14,750
AN5-B FIN DE PERIODE	13,691	13,691	11,434	11,434	11,845
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	114.780	114.018	106.137	113.335	113.335
B- FIN DE PERIODE	113.866	113.866	106.851	106.851	114.018
AN6 TAUX DE RENDEMENT	5.23%	4.01%	12.98%	-6.70%	2.99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2012 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 différents 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 assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2012 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 Cession des placements :

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés				
ADWYA	1.700	9.626,080	16.813,000	1,08
ARTES	1.000	10.330,000	12.273,000	0,79
ASSAD	500	4.240,130	5.137,000	0,33
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	29.712,000	1,91
ATL	1.000	5.700,000	5.004,000	0,32
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	14.799,600	0,95
BNA	500	4.496,350	5.750,500	0,37
BT	1.000	11.880,000	11.601,000	0,74
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	103.197,024	6,62
CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	82.390,000	5,28
EL WIFACK	150	1.125,000	2.823,000	0,18
ENNAKL	4.300	47.297,936	49.768,200	3,19
MONOPRIX	1.200	16.258,000	36.980,400	2,37
PGH	540	3.492,500	4.098,060	0,26
SITS	1.500	3.798,750	5.232,000	0,34
STB	200	1.800,000	1.780,600	0,11
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.930,500	0,32
TL	123	2.646,420	3.174,630	0,20
TPR	2.500	7.314,560	15.127,500	0,97
TUNIS RE	3.334	28.073,364	32.619,856	2,09
DA TPR 1/21	2.520	756,000	680,400	0,04
Obligations et valeurs assimilées	2.500	180.000,000	182.222,400	11,69
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	120.000,000	120.542,400	7,73
HL 2009/2	1.000	60.000,000	61.680,000	3,96
Emprunts d'Etat	480	476.308,500	489.804,866	31,42
BTA 5.25-03/2016	341	337.105,000	341.578,172	21,91
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	148.226,694	9,51
Autres valeurs (OPC)	492	52.948,736	54.828,349	3,52
Parts FCC	125	1.327,250	1.332,961	0,09
FCC-BIAT II P1 15/08/2012	125	1.327,250	1.332,961	0,09
Titres OPCVM	367	51.621,486	53.495,388	3,43
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	53.495,388	3,43

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **18.972,838 Dinars** au 30.06.2012, contre **18.391,309 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2012	MONTANT au 30.06.2011
Dividendes	2.834,550	2.334,150
Revenus des obligations	3.492,400	6.551,200
Revenus des Emprunts d'Etat	11.412,104	7.421,954
Revenus des autres valeurs	1.233,784	2.084,005
Total	18.972,838	18.391,309

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2012 à **393.502,795 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.12	% Actif net
BTC 52S-02/10/2012	73	71,764.749	72,148.266	4.63
BTC 52S-23/10/2012	54	51,865.327	53,026.042	3.40
BTC 52S-27/11/2012	53	51,256.401	51,952.268	3.33
BTC 52S-25/12/2012	18	17,573.359	17,632.849	1.13
BTC 52S-15/01/2013	20	19,217.598	19,494.044	1.25
BTC 52S-19/02/2013	12	11,669.084	11,685.655	0.75
BTC 52S-19/03/2013	152	146,062.687	147,294.004	9.45
BTC 52S-24/04/2013	21	20,116.125	20,269.667	1.30
Total	403	389,525.330	393,502.795	25.24

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2012, à **5.445,099 Dinars** contre **3.600,220 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillent comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2012	MONTANT au 30.06.2011
Revenus des Bons du Trésor	5.445,099	3.600,220
Total	5.445,099	3.600,220

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2012, à **240,002 Dinars** contre **600,001 Dinars** au 30.06.2011 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables et les dividendes à recevoir.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2012, à **3.679,916 Dinars** contre **3.179,212 Dinars** au 30.06.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.06.2012 à **5.582,563 Dinars**, contre **5.436,744 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.06.2012	30.06.2011
Redevance CMF	735,963	635,814
Impôts et Taxes	48,627	43,725
Charges Diverses	4.797,973	4.757,205
Total	5.582,563	5.436,744

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2012, à **6.272,781 Dinars** contre **5.276,241 Dinars** au 30.06.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	Passif	Montant au 30.06.2012	Montant au 30.06.2011
PA1	Opérateurs créateurs	642,288	494,933
PA2	Autres créateurs divers	5.630,493	4.781,308
	Total	6.272,781	5.276,241

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 1.184.500,000 Dinars
- Nombre de titres : 11.845
- Nombre d'actionnaires : 41

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 190.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.902

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 5.600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 56

Capital au 30.06.2012 : 1.543.079,798 Dinars

- Montant en nominal : 1.369.100,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 173.979,798 Dinars
- Nombres de titres : 13.691
- Nombre d'actionnaires : 41

CP2- Note sur les sommes distribuables:

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 30.06.2012 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : 15.155,458 Dinars
- **Régularisation du résultat de la période** : 704,427 Dinars
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : 10,495 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 15.870,380 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	30.06.2012	30.06.2011
• Revenus des placements	1,784	1,923
• Charges de gestion	(0,269)	(0,278)
• Revenus net des placements	1,515	1,645
• Autres charges d'exploitation	(0,408)	(0,475)
• Résultat d'exploitation	1,107	1,170
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,051	(0,061)
• Report à Nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	1,159	1,109
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,051)	0,061
• Report à Nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	0,755	(7,286)
• Plus ou moins values réalisées sur titres	0,247	1,709
• Frais de négociation	(0,001)	(0,004)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2,108	(4,411)
4-2 Ratios de gestion des placements	30.06.2012	30.06.2011
Charges de gestion / actif net moyen	0,249%	0,248%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,377%	0,425%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,024%	0,991%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée, à compter du 1^{er} avril 2003, à la BIAT ASSET MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM). Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY. Elle est chargée, à ce titre :

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

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012**

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Juin 2012**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Juin 2012 faisant apparaître un total bilan de 1 246 433 DT et un actif net de 1 239 683 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative 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 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 arrêtés au 30 Juin 2012, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity telle que arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 26 Juillet 2012

Le Commissaire aux comptes :

Leila Bchir

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	992,469.915	836,463.344	971,483.562
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		479,517.592	526,349.252	471,224.638
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		120,542.400	168,896.000	129,751.200
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		391,076.962	107,496.734	357,188.523
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		1,332.961	33,721.358	13,319.201
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		253,723.269	254,818.279	271,290.611
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	AC2	252,977.923	253,970.880	259,194.012
AC2-B	DISPONIBILITES		745.346	847.399	12,096.599
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	240.000	332.975	1,747.662
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		240.000	312.000	1,747.662
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.000	20.975	0.000
TOTAL ACTIF			1,246,433.184	1,091,614.598	1,244,521.835
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1,024.685	875.619	1,049.849
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	5,725.345	3,556.025	6,478.592
TOTAL PASSIF			6,750.030	4,431.644	7,528.441
ACTIF NET			1,239,683.154	1,087,182.954	1,236,993.394
CP1	CAPITAL	CP1	1,230,889.758	1,081,720.147	1,219,424.340
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	8,793.396	5,462.807	17,569.054
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		7.188	7.502	8.095
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		8,922.681	5,360.585	16,236.106
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-136.473	94.720	1,324.853
ACTIF NET			1,239,683.154	1,087,182.954	1,236,993.394
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,246,433.184	1,091,614.598	1,244,521.835

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARÉS		Note	01/04/2012	01/01/2012	01/04/2011	01/01/2011	31/12/2011
			au	au	au	au	
			30/06/2012	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2011	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	10,951.726	16,353.040	8,144.121	11,639.418	29,657.613
PR1-A	DIVIDENDES		5,247.050	5,247.050	4,256.150	4,256.150	13,987.550
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,250.400	2,475.600	2,328.000	4,736.000	8,830.433
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		4,420.607	8,522.755	1,179.896	1,744.048	5,536.817
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		33.669	107.635	380.075	903.220	1,302.813
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,143.964	4,421.211	1,950.395	4,134.687	8,666.812
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,143.964	4,421.211	1,950.395	4,134.687	8,666.812
REVENUS DES PLACEMENTS			13,095.690	20,774.251	10,094.516	15,774.105	38,324.425
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-3,221.632	-6,329.476	-2,599.277	-5,235.169	-11,139.733
REVENU NET DES PLACEMENTS			9,874.058	14,444.775	7,495.239	10,538.936	27,184.692
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,661.527	-5,522.094	-2,604.037	-5,178.351	-10,948.586
RESULTAT D'EXPLOITATION			7,212.531	8,922.681	4,891.202	5,360.585	16,236.106
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-149.338	-129.285	101.506	102.222	1,332.948
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-156.526	-136.473	94.004	94.720	1,324.853
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		7.188	7.188	7.502	7.502	8.095
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			7,063.193	8,793.396	4,992.708	5,462.807	17,569.054
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		156.526	136.473	-94.004	-94.720	-1,324.853
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-7.188	-7.188	-7.502	-7.502	-8.095
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-4,802.588	-9,408.076	19,904.237	-92,743.855	-91,151.825
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		895.131	843.247	-12.931	26,280.380	73,972.015
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-20.445	-20.445	-0.593	-55.918	-219.829
RESULTAT NET DE LA PERIODE			3,284.629	337.407	24,781.915	-61,158.808	-1,163.533

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 30-06-2012

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	
	01/04/2012	01/01/2012	01/04/2011	01/01/2011	31/12/2011
	au	au	au	au	
	30/06/2012	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2011	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	3,284.629	337.407	24,781.915	-61,158.808	-1,163.533
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	7,212.531	8,922.681	4,891.202	5,360.585	16,236.106
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-4,802.588	-9,408.076	19,904.237	-92,743.855	-91,151.825
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	895.131	843.247	-12.931	26,280.380	73,972.015
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-20.445	-20.445	-0.593	-55.918	-219.829
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-18,054.282	-18,054.282	-15,212.679	-15,212.679	-15,212.679
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-14,170.665	20,406.635	20,021.810	37,988.620	127,803.785
SOUSCRIPTIONS	110,053.005	209,586.385	20,021.810	40,053.760	222,986.053
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	95,500.000	181,500.000	18,500.000	35,500.000	195,600.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	14,352.153	26,449.016	1,427.666	4,193.016	24,674.768
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0.631	1,412.459	0.140	265.979	267.189
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	200.221	224.910	94.004	94.765	2,444.096
RACHATS	-124,223.670	-189,179.750	0.000	-2,065.140	-95,182.268
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-108,000.000	-164,000.000	0.000	-1,800.000	-83,500.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-15,866.210	-23,898.324	0.000	-236.947	-10,534.260
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.713	-920.043	0.000	-28.148	-28.765
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-356.747	-361.383	0.000	-0.045	-1,119.243
VARIATION DE L'ACTIF NET	-28,940.318	2,689.760	29,591.046	-38,382.867	111,427.573
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,268,623.472	1,236,993.394	1,057,591.908	1,125,565.821	1,125,565.821
AN4-B FIN DE PERIODE	1,239,683.154	1,239,683.154	1,087,182.954	1,087,182.954	1,236,993.394
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	11,002	10,702	9,733	9,581	9,581
AN5-B FIN DE PERIODE	10,877	10,877	9,918	9,918	10,702
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	115.308	115.585	108.660	117.478	117.478
B- FIN DE PERIODE	113.972	113.972	109.617	109.617	115.585
AN6 TAUX DE RENDEMENT	1.06%	0.05%	9.30%	-10.81%	-0.28%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU
01/01/2012 AU 30/06/2012**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2012 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 différents 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 assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.06.2012 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 Cession des placements :

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	60.968	335.827,024	479.517,592	38,67
ADWYA	1.500	8.493,600	14.835,000	1,20
ARTES	100	1.255,000	1.227,300	0,10
ASSAD	500	4.300,130	5.137,000	0,41
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	29.712,000	2,40
ATL	1.000	5.700,000	5.004,000	0,40
ATTIJARI BANK	1.000	17.207,838	16.444,000	1,33
BNA	500	4.497,000	5.750,500	0,46
BT	1.000	11.905,000	11.601,000	0,94
BTE (ADP)	2.100	40.320,000	61.026,000	4,92
CARTHAGE CEMENT	25.481	48.020,470	92.139,296	7,43
CIL	3.750	13.316,280	63.506,250	5,12
CIMENTS DE BIZERTE	5.200	57.475,977	42.842,800	3,46
EL WIFACK	150	1.125,000	2.823,000	0,23
ENNAKL	4.300	47.297,936	49.768,200	4,01
MONOPRIX	100	3.100,000	3.081,700	0,25
PGH	540	3.492,500	4.098,060	0,33
SITS	3.500	7.926,667	12.208,000	0,98
STB	200	1.800,000	1.780,600	0,14
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.930,500	0,40
TL	123	2.646,420	3.174,630	0,26
TPR	2.500	7.352,510	15.127,500	1,22
TUNIS RE	3.334	29.532,696	32.619,856	2,63
DA TPR 1/21	2.520	756,000	680,400	0,05
Emprunts de sociétés	1.500	120.000,000	120.542,400	9,72
ATB 2007/1 (25 ANS)	1.500	120.000,000	120.542,400	9,72
Emprunts d'Etat	386	385.536,900	391.076,962	31,55
BTA 5.25-03/2016	314	310.617,500	314.736,492	25,39
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	59	60.535,100	61.345,905	4,95
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	2	2.132,000	2.202,593	0,18
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.732,686	0,95
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.059,286	0,09
Autres valeurs	125	1.327,250	1.332,961	0,11
Parts de FCC	125	1.327,250	1.332,961	0,11
FCC-BIAT II P1 15/08/2012	125	1.327,250	1.332,961	0,11

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **16.353,040** Dinars au 30.06.2012, contre **11.639,418** Dinars au 30.06.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2012	MONTANT au 30.06.2011
Dividendes	5.247,050	4.256,150
Revenus des obligations	2.475,600	4.736,000
Revenus des emprunts d'Etat	8.522,755	1.744,048
Revenus des Autres Valeurs	107,635	903,220
Total	16.353,040	11.639,418

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 30.06.2012, à **252.977,923 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.12	% Actif net
BTC 52S-02/10/2012	4	3.895,339	3.945,935	0,32
BTC 52S-23/10/2012	9	8.711,114	8.850,879	0,71
BTC 52S-27/11/2012	24	23.392,263	23.561,919	1,90
BTC 52S-25/12/2012	42	41.098,534	41.162,122	3,32
BTC 52S-19/02/2013	16	15.498,683	15.568,854	1,26
BTC 52S-19/03/2013	165	158.538,372	159.888,214	12,90
Total	260	251.134,305	252.977,923	20,41

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2012, à **4.421,211 Dinars**, contre **4.134,687 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillent comme suit :

Revenus	Montant au 30.06.2012	Montant au 30.06.2011
Revenus des Bons du Trésor	4.421,211	4.134,687
Total	4.421,211	4.134,687

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2012, à **240,000 Dinars** et représentant les dividendes à recevoir.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2012, à **6.329,476 Dinars**, contre **5.235,169 Dinars** au 30.06.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.06.2012 à **5.522,094 Dinars**, contre **5.178,351 Dinars** au 30.06.2011 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.06.2012	30.06.2011
Redevance CMF	632,918	523,475
Impôts et Taxes	41,381	31,438
Charges Diverses	4.847,795	4.623,438
Total	5.522,094	5.178,351

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2012, à **6.750,030 Dinars** contre **4.431,644 Dinars** au 30.06.2011.

Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.06.2012	Montant au 30.06.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	1.024,685	875,619
PA2	Autres créateurs divers	5.725,345	3.556,025
TOTAL		6.750,030	4.431,644

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 1.070.200,000 Dinars
- Nombre de titres : 10.702
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 181.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.815

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 164.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.640

Capital au 30.06.2012 : 1.230.889,758 Dinars

- Montant en nominal : 1.087.700,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 143.189,758 Dinars
- Nombres de titres : 10.877
- Nombre d'actionnaires : 18

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY.

Le solde de ce poste au 30.06.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 8.922,681 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : -136,473 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 7,188 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 8.793,396 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	30.06.2012	30.06.2011
• Revenus des placements	1,910	1,590
• Charges de gestion	(0,582)	(0,528)
• Revenus net des placements	1,328	1,062
• Autres charges d'exploitation	(0,508)	(0,522)
• Résultat d'exploitation	0,820	0,540
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,013)	0,009
• Report à Nouveau	0,001	0,001
SOMMES DISTRIBUABLES	0,808	0,550
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,013	(0,009)
• Report à Nouveau (annulation)	(0,001)	(0,001)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,865)	(9,351)
• Plus ou moins values réalisées sur titres	0,078	2,650
• Frais de négociation	(0,002)	(0,005)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0,031	(6,166)
4-2 Ratios de gestion des placements :	30/06/2012	30/06/2011
Charges de gestion / actif net moyen	0,497%	0,495%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,434%	0,490%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,691%	0,507%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,7 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée, à ce titre :

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

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,3% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.