



# Bulletin Officiel

N° 4172 Vendredi 17 Aout 2012

— 17<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DE PRESSE

HEXABYTE 2

### DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

IKDAM II 2

### ASSEMBLEES GENERALES

STS -AGO- 3

STS -AGE- 3

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AIR LIQUIDE 4

### PROJET DE RESOLUTIONS

BNA 5-7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

### ANNEXE I

#### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30/06/2012

SICAV AMEN

AMEN TRESOR SICAV

ATTIJARI VALEURS SICAV

SICAV BH OBLIGATAIRE

### ANNEXE II

#### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2012

ATTIJARI BANK

COMMUNIQUE DE PRESSE

**HEXABYTE**

SIEGE SOCIAL : Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA – 9000 Beja – Tunisie-

**Non Renouvellement du Contrat de Liquidité de «HEXABYTE»**

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions HEXABYTE et l'intermédiaire en bourse TSI informent le public que le contrat est arrivé à échéance le 13/08/2012.

Il est rappelé que le contrat de liquidité de la société HEXABYTE est rentré en vigueur le 13/02/2012. Il était composé de 33 000 actions et de 200 000 dinars de liquidité.

A la date de clôture du contrat, soit le 13/08/2012, ce contrat est composé de 18 117 actions et de 397 949.496 dinars de liquidité.

Il est à noter que ledit contrat ne sera pas renouveler.

*\* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

2012 - AS - 1173

---

**DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS**

**IKDAM II**  
Fonds d'amorçage  
Fonds d'amorçage régi par la loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005  
relative aux fonds d'amorçage  
et le Code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001  
**Agrément du CMF n° 16-2012**  
**du 12 avril 2012**

IKDAM GESTION porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques des parts de IKDAM II est prévu pour le **mardi 14 août 2012**.

IKDAM II présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: IKDAM II
<b>Siège social</b>	: B2 – E6, Immeuble ICC, Centre Urbain Nord, 1082- Tunis Mahrajene
<b>Forme juridique</b>	: Fonds d'amorçage
<b>Durée</b>	: 10 ans à compter de la date de signature du premier bulletin de souscription, éventuellement prorogée d'un maximum de deux périodes d'un an chacune.
<b>Objet Social</b>	: le renforcement des fonds propres des entreprises innovantes avant la phase de leur démarrage effectif.
<b>Législation applicable</b>	: La loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005 relative aux fonds d'amorçage et le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
<b>Montant des fonds</b>	: 1 000 000 TND répartis en 1 000 Parts d'un montant nominal de 1000 DT chacune.
<b>Date d'agrément</b>	: 12 avril 2012
<b>Promoteur</b>	: IKDAM GESTION
<b>Gestionnaire</b>	: IKDAM GESTION
<b>Dépositaire</b>	: BFPME
<b>Distributeur</b>	: IKDAM GESTION

**Pour plus d'informations sur IKDAM II, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 07 août 2012, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.**

2012 - AS - 1176

**AVIS DES SOCIETES**

**ASSEMBLEE GENERALE**

**Société Tunisienne du Sucre**

Siège social : Avenue Tahar HADDAD Route de Tabarka –BEJA-

La Société STS porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra **le jeudi 30 Aout 2012, à 10 heures** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises – Les Berges du Lac- Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1- Lecture du rapport d'activité du conseil d'Administration sur l'exercice 2011.
- 2- Lecture des Rapports du Commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2011.
- 3- Approbation du rapport d'activité du Conseil d'Administration et des états Financiers relatifs à l'exercice 2011.
- 4- Quitus aux membres du Conseil d'administration.
- 5- Affectation des Résultats de l'exercice 2011.
- 6- Renouvellement des mandats de 2 administrateurs.

Les documents relatifs aux points inscrits à l'ordre du jour sont mis à la disposition des actionnaires au siège de la société à Tunis et à Béja.

---

2012 - AS - 1168

---

**ASSEMBLEE GENERALE**

**Société Tunisienne du Sucre**

Siège social : Avenue Tahar HADDAD- Route de Tabarka –BEJA-

La Société STS porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Extraordinaire** se tiendra **le jeudi 30 Aout 2012, à 11 heures** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises – Les Berges du Lac- Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Examiner l'application de l'article 49 du statut de la Société Tunisienne du Sucre et de l'article 388 du code des Sociétés Commerciales concernant la Continuité de l'activité de l'entreprise.

---

2012 - AS - 1169

## AVIS DES SOCIETES

### AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

#### SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège Social : 37, Rue des Entrepreneurs, ZI Charguia II, Ariana Aéroport -2035 ARIANA-

La Société Air Liquide Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 30 mai 2012 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de **1 734 900 dinars** pour le porter de **26 023 650 dinars à 27 758 550 dinars** par l'émission de **69 396 actions nouvelles gratuites** de nominal **25 dinars chacune**, à attribuer aux détenteurs des 1 040 946 actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires en bourse des droits d'attribution, à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour quinze (15) actions anciennes** et ce, par incorporation de :

- **1 720 000 dinars** à prélever sur les réserves pour réinvestissements exonérés ;
- **14 900 dinars** à prélever sur les autres réserves.

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

La Société Air Liquide Tunisie procédera à **l'acquisition et l'annulation de six (6) droits d'attribution** et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits d'attribution sus mentionnée.

#### **Jouissance des actions nouvelles gratuites :**

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2012**.

#### **Cotation en bourse :**

-Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **3 septembre 2012**.

-Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **3 septembre 2012** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

-Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **3 septembre 2012**.

#### **Prise en charge par la STICODEVAM :**

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **3 septembre 2012**.

**PROJET DE RESOLUTIONS**

**BANQUE NATIONALE AGRICOLE**

**Siège social** : Rue Hédi Nouria 1001 Tunis

**PROJET DE RESOLUTIONS**  
**DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**DU 31 AOUT 2012**

**PREMIERE RESOLUTION** :

L'Assemblée Générale Ordinaire entérine le retard enregistré dans la convocation et la tenue de cette réunion – retard qui ne lèse en rien les intérêts des actionnaires.

Cette résolution est adoptée à .....

**DEUXIEME RESOLUTION** :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture :

- des rapports du Conseil d'Administration, sur l'activité et les états financiers individuels de la B.N.A, sur l'activité du groupe B.N.A et sur les états financiers consolidés, relatifs à l'exercice 2011,
- et des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels de la B.N.A et sur les états financiers consolidés arrêtés au 31.12.2011,

prend acte des conclusions des rapports des Commissaires aux Comptes et approuve les rapports du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31.12.2011 tels qu'ils lui sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2011.

Cette résolution est adoptée à .....

**TROISIEME RESOLUTION** :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux opérations visées par les articles 200 et suivants et

- Suite -

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, prend acte des conclusions dudit rapport.

Cette résolution est adoptée à .....

#### **QUATRIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire, décide de répartir comme suit le bénéfice distribuable de l'exercice 2011 :

Résultat net avant modification comptable	35.968.835,426 DT
Report à nouveau de l'exercice 2010	48.347,634 DT

<b><u>Bénéfice Distribuable</u></b>	<b>36.017.183,060 DT</b>
-------------------------------------	--------------------------

Réserves légales	1.784.727,676 DT
Réserves pour réinvestissements exonérés	12.550.400,000 DT
Réserves extraordinaires	8.350.000,000 DT
Fonds Social	500.000,000 DT
<b><u>Total affectations</u></b>	<b>23.185.127,667 DT</b>

<b><u>Reliquat Distribuable</u></b>	<b>12.800.000,000 DT</b>
-------------------------------------	--------------------------

Dividendes (8 %)	12.800.000,000 DT
Résultat à reporter	32.055,393 DT

Les dividendes de l'exercice 2011 sont ainsi fixés à 0,400 DT net par action. Ces dividendes seront mis en paiement à compter du .....

Cette résolution est adoptée à .....

#### **CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le rachat par la Banque de ses actions propres, dans la limite des dispositions prévues par la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, la loi n° 99-92 du 17 Août 1999 et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler le marché.

Elle délègue au Conseil d'Administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise d'utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins values pouvant être constatées.

Cette résolution est adoptée à .....

#### **SIXIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Banque Nationale Agricole d'un ou plusieurs emprunts obligataires dans la limite d'un montant de 200 millions de dinars et ce, pour la période comprise entre la réunion de la présente Assemblée et celle qui statuera sur les comptes du prochain exercice.

- Suite -

Le Conseil d'Administration est autorisé à fixer le montant et à arrêter les conditions et les modalités de chaque émission.

Cette résolution est adoptée à .....

### **SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant net des jetons de présence, au titre de l'année 2011, à cinq mille dinars (5.000 Dinars) par administrateur.

Cette résolution est adoptée à .....

### **HUITIEME RESOLUTION :**

Dans le cadre de l'application des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2011-06 relative au renforcement des règles de bonne gouvernance dans les établissements de crédit qui stipule la désignation de deux administrateurs indépendants et un administrateur représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la banque, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de remplacer Messieurs ..... et ..... par Messieurs ..... et ..... pour le reliquat du mandat qui prend fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2012.

L'Assemblée Générale Ordinaire remercie les administrateurs partants pour les efforts fournis durant leurs mandats.

En conséquence, la composition du Conseil d'Administration se présente comme suit :

- M. Jaafar Khatteche, représentant l'Etat tunisien.
- Ministère des Finances représenté par un membre.
- Ministère du développement Régional et de la Planification représenté par un membre
- Ministère de l'Agriculture représenté par un membre.
- Office des Céréales représenté par un membre.
- Caisse Nationale de la Sécurité Sociale représentée par un membre.
- Office du Commerce de la Tunisie représenté par un membre.
- Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles représentée par un membre.
- M. .... : Membre.
- M. .... : Administrateur Indépendant .
- M. .... : Administrateur Indépendant .
- M. .... : Administrateur représentant les actionnaires minoritaires .

Cette résolution est adoptée à .....

### **NEUVIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs à monsieur le Président Directeur Général et/ou à son représentant légal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôts et de publication prévues par la loi.

Cette résolution est adoptée à .....

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 17 AOUT 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,903%		
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,920%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,947%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,967%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,001%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,029%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,049%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,083%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,102%	1 004,662
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"		4,361%	1 018,951
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,648%	1 044,134
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,781%	1 061,213
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,115%	1 042,298
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		985,842
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	988,976
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 036,119
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,460
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	964,851
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,289
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,595

<sup>[1]</sup> 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		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,980	141,991		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,469	12,470		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,279	1,280		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,609	34,612		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,165	47,169		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	180,241	180,351		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	607,383	608,118		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,683	145,832		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,458	131,550		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,673	120,753		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,720	118,798		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,745	100,666		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,594	151,623		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	114,629	114,081		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,015	108,064		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
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	2 379,848	2 381,054		
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	1 230,618	1 227,809		
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	2,484	2,470		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	2,039	2,031		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,359	1,351		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,856	105,865
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,891	102,900
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,904	103,913
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,002	101,013
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,722	101,732
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,385	105,394
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,215	102,225
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,227	102,237
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,616	102,626
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,111	104,119
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,310	100,319
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,489	102,499
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,515	102,524
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,147	105,156
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,139	104,148
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,374	101,380
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,146	101,154
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,924	102,933
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,935	100,946
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,076	102,085

## 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	102,893	102,901
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,885	100,895
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,574	102,583
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,297	103,305
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,675	100,684
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,330	10,331
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,917	101,926
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,131	102,141
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,705	99,775
<b>SICAV MIXTES</b>								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	76,182	76,085
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	163,771	163,778
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 633,475	1 633,146
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	116,042	115,982
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,901	116,746
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,958	100,849
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,939	16,946
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	289,568	289,287
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,174	45,144
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 697,826	2 694,089
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	85,235	85,122
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,506	61,431
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	104,071	104,004
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	116,855	116,804
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	113,092	112,969
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,770	11,772
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,067	13,053
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,097	17,065
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,631	17,595
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,469	13,466
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,183	11,205
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,814	10,828
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,751	10,765
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,290	132,079
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	130,803	130,680
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,736	11,709
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,472	126,191
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,815	21,799
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,259	99,228
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,222	100,211
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	100,038	99,865
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,420	101,006
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	123,242	122,764
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	152,422	151,281
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,941	11,908
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	129,004	128,904
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,529	119,449
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	107,499	107,433
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	108,719	108,150
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	199,097	196,550
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	171,343	169,872
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,642	145,186
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 937,588	10 781,350
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	237,082	233,973
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	152,864	150,982
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 678,618	1 666,621
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	121,101	119,723
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	101,268	100,751
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	127,815	127,214
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 282,275	10 177,882

## BULLETIN OFFICIEL

## DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : [cmf@cmf.org.tn](mailto:cmf@cmf.org.tn)

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF  
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE  
du  
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**SICAV AMEN****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, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV AMEN arrêtés au 30 Juin 2012. 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. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV AMEN arrêtée au 30 Juin 2012 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Les emplois en disponibilités et les dépôts à terme représentent 21,43% de l'actif au 30 Juin 2012, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 20% prévue par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001.

**Tunis, le 19 Juillet 2012**

**Le commissaire aux comptes :**  
**Jelil BOURAOUI**

**SICAV AMEN**  
**Bilan arrêté au 30 Juin 2012**  
**(En Dinars Tunisiens)**

**ACTIF**

<b>Portefeuille-titres</b>		<b><u>70 832 864</u></b>	<b><u>78 629 365</u></b>	<b><u>74 491 510</u></b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	<b>3.1</b>	4 900 393	4 223 068	2 307 318
Obligations et valeurs assmilées	<b>3.2</b>	65 932 471	74 406 298	72 184 192
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b><u>27 377 691</u></b>	<b><u>18 755 424</u></b>	<b><u>23 432 780</u></b>
Placements monétaires	<b>3.3</b>	6 331 614	3 846 245	3 928 441
Disponibilités	<b>3.4</b>	21 046 077	14 909 179	19 504 339
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u>98 210 555</u></b>	<b><u>97 384 789</u></b>	<b><u>97 924 290</u></b>

**PASSIF**

Opérateurs créditeurs		154 139	66 367	114 450
Créditeurs divers		34 016	19 816	26 578
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u>188 155</u></b>	<b><u>86 184</u></b>	<b><u>141 028</u></b>
<b><u>Capital</u></b>	<b>3.5</b>	<b><u>92 812 588</u></b>	<b><u>92 051 281</u></b>	<b><u>94 305 213</u></b>
<b><u>Sommes capitalisables</u></b>	<b>3.10</b>	<b><u>5 209 812</u></b>	<b><u>5 247 325</u></b>	<b><u>3 478 049</u></b>
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		3 425 469	3 455 564	-
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		1 784 343	1 791 761	3 478 049
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>98 022 400</u></b>	<b><u>97 298 606</u></b>	<b><u>97 783 262</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u>98 210 555</u></b>	<b><u>97 384 789</u></b>	<b><u>97 924 290</u></b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**SICAV AMEN****Etat de résultat arrêté au 30 Juin 2012**  
(En Dinars Tunisiens)

	Notes	Période 01/04/2012 30/06/2012	Période 01/01/2012 30/06/2012	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Exercice clos le 31/12/2011
Revenus du portefeuille-titres	3.6	985 914	1 819 962	976 170	2 162 266	3 982 829
Revenus des placements monétaires	3.7	191 209	369 861	125 648	291 138	643 443
<b>Total des revenus de placements</b>		<b>1 177 123</b>	<b>2 189 823</b>	<b>1 101 818</b>	<b>2 453 404</b>	<b>4 626 272</b>
Charges de gestion des placements	3.8	<191 196>	<386 467>	<203 159>	<426 418>	<825 816>
<b>Revenus Nets des placements</b>		<b>985 927</b>	<b>1 803 356</b>	<b>898 660</b>	<b>2 026 986</b>	<b>3 800 456</b>
Autres charges	3.9	<34 598>	<59 523>	<27 545>	<65 678>	<119 206>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>951 329</b>	<b>1 743 833</b>	<b>871 115</b>	<b>1 961 308</b>	<b>3 681 249</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		80 959	40 509	<75 919>	<169 547>	<203 200>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 032 288</b>	<b>1 784 342</b>	<b>795 195</b>	<b>1 791 761</b>	<b>3 478 049</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<80 959>	<40 509>	75 919	169 547	203 200
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		<130 493>	<91 947>	13 712	<18 310>	19 985
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		13 128	36 470	36 715	3 096	49 327
Frais de négociation		<2 539>	<2 589>	<1 029>	<2 468>	<2 789>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>&lt;119 904&gt;</b>	<b>&lt;58 066&gt;</b>	<b>49 397</b>	<b>&lt;17 682&gt;</b>	<b>66 523</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>831 424</b>	<b>1 685 768</b>	<b>920 512</b>	<b>1 943 626</b>	<b>3 747 772</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

**Etat de variation de l'actif net arrêté au 30 Juin 2012**  
**(En Dinars Tunisiens)**

	Période 01/04/2012 30/06/2012	Période 01/01/2012 30/06/2012	Période 01/04/2011 30/06/2011	Période 01/01/2011 30/06/2011	Exercice clos le 31/12/2011
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>831 425</b>	<b>1 685 768</b>	<b>920 512</b>	<b>1 943 626</b>	<b>3 747 772</b>
Résultat d'exploitation	951 329	1 743 833	871 115	1 961 308	3 681 249
Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres	<130 493>	<91 947>	13 712	<18 310>	19 985
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	13 128	36 470	36 715	3 096	49 327
Frais de négociation de titres	<2 539>	<2 589>	<1 029>	<2 468>	<2 789>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>5 307 157</b>	<b>&lt;1 446 630&gt;</b>	<b>&lt;4 785 180&gt;</b>	<b>&lt;26 861 538&gt;</b>	<b>&lt;28 181 027&gt;</b>
Souscriptions					
- Capital	16 973 198	27 254 763	13 469 538	48 860 420	69 689 832
- Régularisation des sommes non distribuables	<15 563>	<13 844>	<6 323>	<7 907>	71
- Régularisation des sommes capitalisables	884 874	1 291 165	703 246	2 192 886	3 636 267
- Droit d'entrée	3	3			0
Rachat					
- Capital	<11 927 122>	<28 680 436>	<18 009 920>	<74 586 810>	<96 655 392>
- Régularisation des sommes non distribuables	9 581	4 954	7 856	7 877	<258>
- Régularisation des sommes capitalisables	<617 812>	<1 303 235>	<949 576>	<3 328 004>	<4 851 548>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>6 138 583</b>	<b>239 138</b>	<b>&lt;3 864 668&gt;</b>	<b>&lt;24 917 912&gt;</b>	<b>&lt;24 433 255&gt;</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	91 883 817	97 783 262	101 163 273	122 216 518	122 216 518
En fin de période	98 022 400	98 022 400	97 298 606	97 298 606	97 783 262
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	2 689 516	2 887 685	3 071 430	3 744 981	3 744 981
En fin de période	2 844 030	2 844 030	2 927 081	2 927 081	2 887 685
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>34,466</b>	<b>34,466</b>	<b>33,241</b>	<b>33,241</b>	<b>33,862</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,58%</b>	<b>3,78%</b>	<b>3,77%</b>	<b>3,76%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2012**

### **1- Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

SICAV AMEN est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-06-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

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

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

#### **2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2012 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative à cette même date pour les titres SICAV.

#### **2.3- Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de certificats de dépôt et de billets de trésorerie et sont évalués à leurs coûts d'acquisition majorés des intérêts courus à la date d'arrêté.

#### **2.4- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'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- Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat :****3.1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés :**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
BT	303	1 392	0,00%
Action SICAV (AMEN TRESOR SICAV)	4 948 053	4 899 001	5,00%
<b>TOTAL</b>	<b>4 948 356</b>	<b>4 900 393</b>	<b>5,00%</b>

**3.2- Obligations et valeurs assimilées :**

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le détail de ces valeurs se présente ainsi :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
BTA090215	13 500	14 094 000	14 389 377	14,68%
BTA090714	5 700	6 053 400	6 421 377	6,55%
BTA110319	1 700	1 773 000	1 795 952	1,83%
BTA110319A	2 200	2 262 125	2 291 828	2,34%
BTA110319B	3 000	3 046 650	3 087 154	3,15%
BTA11072017	3 000	3 109 200	3 299 840	3,37%
BTA14042014	9 200	9 614 000	9 739 901	9,94%
BTZ111016B	2 000	1 245 000	1 487 168	1,52%
<b>TOTAL</b>		<b>41 197 375</b>	<b>42 512 597</b>	<b>43,37%</b>

Les montants des retenues à la source non effectuées sur les intérêts courus relatifs aux BTA acquis auprès du SVT (spécialiste en valeur du trésor) ont été présentés parmi la valeur actuelle des BTA. Ces montants se détaillent comme suit :

Date	30/06/2012	30/06/2011
Montant	41 005	0

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
AB 2006	40 000	2 000 000	2 029 760	2,07%
AB 2009 CA	18 000	1 560 000	1 611 106	1,64%
AB 2009 CB	13 000	1 126 667	1 154 466	1,18%
AB 2010	2 000	186 666	191 865	0,20%
AIL 2007	3 800	76 000	78 250	0,08%
ATB 2007/1	10 000	750 000	753 288	0,77%
ATB 2009 TB1	5 000	500 000	502 624	0,51%
ATL 2006-1	30 000	600 000	601 368	0,61%
ATL 2007/1	10 000	200 000	208 664	0,21%
ATL 2008/1	10 000	200 000	200 912	0,20%
ATL 2012-11	10 000	1 000 000	1 004 176	1,02%
ATLESING12-1	10 000	1 000 000	1 004 248	1,02%
ATTILES20111	5 000	500 000	511 148	0,52%
BH 2007	20 000	1 200 000	1 224 384	1,25%
BNA 2009	10 000	800 000	808 048	0,82%
BTE 2009	15 000	1 200 000	1 239 936	1,26%
BTE 2010 AP	3 000	270 000	276 722	0,28%

BTK 2009 C	10 000	866 667	876 499	0,89%
CIL 2005/1	10 000	200 000	207 984	0,21%
CIL 2007/1	15 000	300 000	307 332	0,31%
CIL 2007/2	15 000	300 000	305 544	0,31%
CIL 2009/1	10 000	600 000	625 032	0,64%
CIL 2009/3	10 000	600 000	610 600	0,62%
CIL 2010/2	5 000	400 000	411 324	0,42%
HL 2010/1 1	10 000	600 000	600 896	0,61%
MP 05 T/A	6 000	120 000	120 134	0,12%
MX 2010 TA	10 000	1 000 000	1 007 808	1,03%
PANOBOIS 07	2 000	120 000	121 401	0,12%
SIHM 2008TA	6 000	480 000	499 675	0,51%
SIHM 2008TB	4 000	320 000	333 117	0,34%
STM 2007 TB	5 000	300 000	312 104	0,32%
STM 2007 TC	6 000	360 000	374 525	0,38%
TLG 2007-2	15 000	300 000	306 612	0,31%
TLG 2008-1	5 200	104 000	104 029	0,11%
TLG 2008-2	5 000	200 000	206 168	0,21%
TLG 2008-3	5 000	200 000	204 432	0,21%
TLG 2011-1	5 000	400 000	401 060	0,41%
UIB 2011-2	10 000	1 000 000	1 019 728	1,04%
UNICTOR 2008	10 000	200 000	203 104	0,21%
UNIFAC 2010	8 000	640 000	651 386	0,66%
UTL 2005/1	10 000	200 000	208 416	0,21%
<b>TOTAL</b>		<b>22 980 000</b>	<b>23 419 875</b>	<b>23,89%</b>

### 3.3- Placements monétaires :

Les placements monétaires s'élèvent au 30-06-12 à 6 331 614 dinars. Ils sont constitués de billets de trésoreries dont les caractéristiques se présentent comme suit :

Désignation	Date souscription	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BT	10/05/2012	UNIFACTORING	1 000 000	989 441	995 508	10 559	1,02%
BT	14/06/2012	TLG	4 000 000	3 837 494	3 844 796	162 506	3,92%
BT	10/04/2012	ASSAD	500 000	494 964	499 547	5 036	0,51%
BT	11/06/2012	HANNIBAL LEASING	1 000 000	989 441	991 763	10 559	1,01%
<b>TOTAL</b>			<b>6 500 000</b>	<b>6 311 341</b>	<b>6 331 614</b>	<b>188 660</b>	<b>6,46%</b>

### 3.4- Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2012 à 21 046 077 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	11 000 000	11 199 170	11,43%
Avoirs en banque		9 846 907	10,05%
<b>TOTAL</b>	<b>11 000 000</b>	<b>21 046 077</b>	<b>21,47%</b>

(i): Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut
PLACT	AMEN BANK	06/04/2013	8 076 302	5,06
PLACT	AMEN BANK	23/06/2013	3 122 868	5,01
<b>TOTAL</b>			<b>11 199 170</b>	

**3.5- Capital :**

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 s'élève à 239 138 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part capital : <1 492 625>

Variation de la part Revenu : 1 731 763

La variation de la part capital s'analyse comme suit :

<b>Capital social (début ex.)</b>	<b>94 305 213</b>
Souscriptions	27 254 763
Rachats	-28 680 436
Commission de souscription	3
Frais de négociation	-2 589
VDE/act.cote permanente	1 089
VDE / titres OPCVM	-49 052
+/-V réalisée emp.société	37
+/- V réal/act.cote permanente	16 970
+/- V réal/oblig. Etat	13 125
+/- V réal/ titres OPCVM	6 338
+/- V report/act.cote permanente	-982
+/- V report/titres OPCVM	-43 002
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-13 844
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	4 954
<b>Variation de la part Capital</b>	<b>-1 492 625</b>
<b>Capital au 30/06/2012</b>	<b>92 812 588</b>

La variation de la part revenu s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant</b>
Régularisation du Résultat ex clos capitalisable	-52 580
Résultat d'exploitation	1 743 833
Régularisation du Résultat d'exploitation	40 509
<b>Variation de la part Revenu</b>	<b>1 731 763</b>

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-11	671
Nombre d'actionnaires entrants	76
Nombre d'actionnaires sortants	-70
Nombre d'actionnaires au 30-06-12	677

**3.6- Revenus du portefeuille titres :**

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011
Dividendes	178 677	82 787
Revenus des obligations	496 510	884 889
Revenus des BTA	1 144 775	1 194 590
<b>TOTAL</b>	<b>1 819 962</b>	<b>2 162 266</b>

### 3.7- Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011
Revenus des Billets de Trésorerie	100 877	95 686
Intérêts des certificats de dépôt	6 563	5 946
Placement en compte courant à terme	221 922	181 070
Compte Rémunéré	40 500	8 437
<b>TOTAL</b>	<b>369 861</b>	<b>291 138</b>

### 3.8- Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre SICAV AMEN, AMEN BANK et AMEN INVEST.

### 3.9- Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL.

### 3.10- Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « **sommes capitalisables de la période** » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat.

Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « **variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation** » et au niveau de la rubrique « **capital** ».

**AMEN TRESOR SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012**

**Rapport d'examen limité du Commissaire aux comptes sur**  
**Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012**

1. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société «**AMEN TRESOR SICAV** » au 30 juin 2012 ainsi que l'état de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie.

**Responsabilité de l'auditeur**

3. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

4. Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme ISRE 2410 "Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Opinion**

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé des faits qui nous laissent à penser que les états financiers la société **AMEN INVEST SICAV** ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

**Paragraphe d'observation**

6. Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société **AMEN INVEST SICAV**, emploie au 30/06/2012, **6,44%** de son actif net dans des actions de la SICAV AMEN PREMIERE, soit 1,44% au delà du seuil de 5% autorisé par **l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001** portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 juillet 2012

**Le commissaire aux comptes :**  
**P/ HLB GSAudit&Advisory**  
**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**  
**AU 30/06/2012**  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>51 616 310</b>	<b>41 026 498</b>	<b>38 006 106</b>
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	4 717 459	32 405	731
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	46 898 851	40 994 093	38 005 375
c-Autres valeurs				
<b>AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>21 662 126</b>	<b>10 275 672</b>	<b>10 452 722</b>
a-Placements monétaires	3-2	14 301 782	5 395 326	4 702 932
b-Disponibilités	3-3	7 360 344	4 880 346	5 749 790
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		-	-	-
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>73 278 437</b>	<b>51 302 170</b>	<b>48 458 829</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>		42 170	28 516	30 219
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>		71	6 105	4 006
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>42 240</b>	<b>34 622</b>	<b>34 225</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-4	<b>71 970 442</b>	<b>50 245 910</b>	<b>46 624 566</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>1 265 755</b>	<b>1 021 638</b>	<b>1 800 037</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-5	-	230	213
b-Sommes distribuables de la période	3-5	1 265 755	1 021 408	1 799 824
<b>ACTIF NET</b>		<b>73 236 196</b>	<b>51 267 548</b>	<b>48 424 603</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>73 278 437</b>	<b>51 302 170</b>	<b>48 458 829</b>

## ETAT DE RESULTAT

AU 30/06/2012

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2012	01/01/2012	01/04/2011	01/01/2011	01/01/2011
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2012	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2011	31/12/2011
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>		-	-	-	-	-
a-Dividendes	3-1	665 678	1 111 741	476 229	1 066 384	1 998 031
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-1	145 163	145 163	-	123 916	123 916
c-Revenus des autres valeurs	3-1	520 515	966 578	476 229	942 468	1 874 115
		-	-	-	-	-
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-2	170 849	277 792	89 185	195 401	340 620
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		836 527	1 389 533	565 414	1 261 785	2 338 651
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-6	-127 323	-230 218	-89 337	-183 305	-357 091
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		709 203	1 159 315	476 077	1 078 480	1 981 560
<b>PR 3-Autres produits</b>		-	-	-	-	-
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-7	-21 058	-37 103	-14 256	-29 286	-56 508
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		688 145	1 122 212	461 821	1 049 194	1 925 052
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		115 682	143 543	-28 791	-27 786	-125 228
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		803 827	1 265 755	433 030	1 021 408	1 799 824
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>		-115 682	-143 543	28 791	27 786	125 228
_ Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		-7 315	11 163	306	-1 573	-1 851
_ Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		62 265	170 952	5 398	-94 635	-20 046
_ Frais de négociation		-2 379	-2 733	-5	-5	-2 562
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		740 715	1 301 595	467 520	952 981	1 900 593

## ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

AU 30/06/2012

(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Du 01/04/2012</u>	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/04/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>
	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>740 715</b>	<b>1 301 595</b>	<b>467 520</b>	<b>952 981</b>	<b>1 900 593</b>
a-Résultat d'exploitation	688 145	1 122 212	461 821	1 049 194	1 925 052
b-Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres	-7 315	11 163	306	-1 573	-1 851
c-Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession de titres	62 265	170 952	5 398	-94 635	-20 046
d-Frais de négociation de titres	-2 379	-2 733	-5	-5	-2 562
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-2 455 356</b>	<b>-2 455 356</b>	<b>-</b>	<b>-1 913 570</b>	<b>-1 913 570</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>11 852 312</b>	<b>25 965 354</b>	<b>-2 511 815</b>	<b>-1 750 889</b>	<b>-5 541 446</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>80 182 498</b>	<b>105 596 521</b>	<b>9 227 128</b>	<b>21 455 362</b>	<b>49 573 953</b>
_ Capital	78 975 896	103 373 441	9 095 489	21 009 626	48 285 743
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	37 355	45 863	-16 726	-20 037	-56 122
_ Régularisation des sommes distribuables	1 169 247	2 177 217	148 365	465 774	1 344 331
_ Droits d'entrée	-	-	-	-	-
<b>b-Rachats</b>	<b>-68 330 187</b>	<b>-79 631 167</b>	<b>-11 738 943</b>	<b>-23 206 252</b>	<b>-55 115 398</b>
_ Capital	-67 370 320	-78 209 042	-11 583 152	-22 732 229	-53 706 306
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-38 153	-43 770	21 377	25 366	66 313
_ Régularisation des sommes distribuables	-921 713	-1 378 355	-177 168	-499 389	-1 475 406
_ Droit de sortie	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>10 137 671</b>	<b>24 811 593</b>	<b>-2 044 294</b>	<b>-2 711 478</b>	<b>-5 554 423</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a- En début de période	63 098 525	48 424 603	53 311 843	53 979 027	53 979 027
b- En fin de période	73 236 196	73 236 196	51 267 548	51 267 548	48 424 603
<b><u>AN 5-NOMBRE D'ACTION</u></b>					
a-En début de période	593 315	459 646	520 608	513 068	513 068
b- En fin de période	707 728	707 728	496 091	496 091	459 646
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,481</b>	<b>103,481</b>	<b>103,343</b>	<b>103,343</b>	<b>105,352</b>
<b>DIVIDENDE PAR ACTION</b>	<b>3,916</b>	<b>3,916</b>	<b>-</b>	<b>3,741</b>	<b>3,741</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,99%</b>	<b>1,94%</b>	<b>0,92%</b>	<b>1,78%</b>	<b>3,69%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2012**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire constituée le 21 Décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 Mai 2006.

Les états financiers 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 éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2012 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme et des billets de trésorerie sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

**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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

**3- Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat**

**3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :**

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2012 d'actions, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	4 717 459
Obligations	2	37 551 120
Bons de trésor assimilables	3	9 347 731
<b>Total</b>		<b>51 616 310</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci après :

**(1) Actions et valeurs assimilées :**

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
Action SICAV (AMEN PREMIERE)	46 046	4 706 292	4 717 459	6,44%
<b>TOTAL</b>	<b>46 046</b>	<b>4 706 292</b>	<b>4 717 459</b>	<b>6,44%</b>

**(2) Obligations**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
AB 2006 BIS	11 000	549 997	558 181	0,76%
AB 2008 TA	5 000	366 667	368 807	0,50%
AB 2008 TB	15 000	1 200 000	1 207 548	1,65%
AB 2009 CA	5 000	433 333	447 529	0,61%
AB 2010	17 000	1 586 667	1 630 853	2,23%
AIL 2007	10 000	200 000	205 920	0,28%
AIL 2008	6 000	240 000	249 379	0,34%
AIL 2009-1	2 500	100 000	101 832	0,14%
AIL 2011-1	5 000	400 000	403 228	0,55%
AIL 2012-1	20 000	2 000 000	2 012 368	2,75%
ATB 2007/1	15 000	1 125 000	1 129 932	1,54%
ATB 2009 TB1	10 000	1 000 000	1 005 248	1,37%
ATL 2006/1	5 500	110 000	110 251	0,15%
ATL 2007/1	14 300	286 000	298 390	0,41%
ATL 2008	5 000	500 000	524 020	0,72%
ATL 2009	10 000	400 000	402 752	0,55%
ATL 2009/3	5 000	300 000	306 184	0,42%
ATL 2010-1	20 200	1 616 000	1 676 699	2,29%
ATL 2010-2	5 000	500 000	511 060	0,70%
ATL 2011	5 000	500 000	509 496	0,70%
ATL 2011-1	5 000	500 000	509 496	0,70%
ATL 2012-1	20 000	2 000 000	2 008 352	2,74%
ATLESING 010	25 000	2 000 000	2 066 300	2,82%
ATLESING12-1	15 000	1 500 000	1 506 372	2,06%
ATTILEAS2011	5 000	500 000	511 148	0,70%
BH 2009	10 000	1 000 000	1 021 200	1,39%
BTE 2010	25 000	2 250 000	2 319 820	3,17%
BTE 2011C	7 500	750 000	760 668	1,04%
CIL 2007/1	15 000	300 000	307 332	0,42%
CIL 2008	10 000	1 000 000	1 026 624	1,40%
CIL 2008/1	2 000	81 600	85 090	0,12%
CIL 2010/2/2	1 900	152 000	157 075	0,21%
CIL 2012/1	12 500	1 250 000	1 265 290	1,73%
CIL 2012/1AA	7 500	750 000	759 174	1,04%
HL 2010/1	15 000	900 000	901 344	1,23%
HL 2010/2	10 000	800 000	820 776	1,12%
HL 2010/2/2	5 000	400 000	410 388	0,56%

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
MEUBLATEX 08	2 000	200 000	207 270	0,28%
MEUBLATEX08A	3 000	300 000	310 906	0,42%
MEUBLATEX08B	5 000	500 000	518 176	0,71%
MP 2005 T/A	1 000	20 000	20 022	0,03%
MP 2005 T/B	1 000	20 000	20 022	0,03%
MX 2010 TB	10 000	1 000 000	1 007 808	1,38%
PANOBOIS2007	5 000	300 000	303 504	0,41%
SIHM 2008TB	3 000	240 000	249 838	0,34%
SIHM 2008TD	5 000	400 000	416 396	0,57%
STM 2007 TB	5 500	330 000	343 314	0,47%
STM 2007 TC	1 000	60 000	62 421	0,09%
STM 2007 TD	5 000	300 000	312 104	0,43%
STM 2007 TE	2 000	120 000	124 842	0,17%
TLG 2008-2	2 000	81 760	84 227	0,12%
TLG 2009 SUB	7 500	450 000	465 558	0,64%
TLG 2010/2	1 000	80 000	82 465	0,11%
TLG 2011-2	5 000	500 000	515 996	0,70%
TLG 2012-1	10 000	1 000 000	1 004 448	1,37%
UIB 2011-2	5 000	500 000	509 864	0,70%
UNIFAC 2010	11 000	880 000	895 813	1,22%
<b>TOTAL</b>		<b>36 829 024</b>	<b>37 551 120</b>	<b>51,27%</b>

**(3)BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2012	En % de l'actif net
BTA09052022	2 000	2 060 000	2 079 282	2,84%
BTA090714825	800	816 240	873 962	1,19%
BTA110319B	2 980	2 860 800	2 910 374	3,97%
BTZ111016	677	363 549	479 893	0,66%
BTZ111016A	446	241 286	317 420	0,43%
BTZ111016AB	369	265 459	342 346	0,47%
BTZ111016AC	68	48 919	63 092	0,09%
BTZ111016AD	72	51 796	66 807	0,09%
BTZ111016AE	75	53 955	69 595	0,10%
BTZ111016AF	45	32 373	41 819	0,06%
BTZ111016AG	40	29 968	38 384	0,05%
BTZ111016AH	50	36 340	46 866	0,06%
BTZ111016AI	55	39 974	51 560	0,07%
BTZ111016AJ	58	42 154	54 377	0,07%
BTZ111016AK	60	43 608	56 256	0,08%
BTZ111016AL	62	45 062	58 135	0,08%
BTZ111016AM	153	111 690	144 294	0,20%
BTZ111016AN	140	102 200	132 041	0,18%
BTZ111016C	375	269 775	348 406	0,48%
BTZ111016D	408	293 515	379 109	0,52%
BTZ111016E	50	36 340	46 935	0,06%
BTZ111016F	55	39 974	51 634	0,07%

BTZ111016G	60	43 608	56 333	0,08%
BTZ111016H	62	45 062	58 218	0,08%
BTZ111016I	65	47 242	61 038	0,08%
BTZ111016J	550	401 500	519 558	0,71%
<b>TOTAL</b>		<b>8 422 389</b>	<b>9 347 731</b>	<b>12,76%</b>

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011
Dividendes	145 163	123 916
Revenus des obligations	742 145	722 922
Revenus des BTA	224 433	219 546
<b>TOTAL</b>	<b>1 111 741</b>	<b>1 066 384</b>

### 3.2- Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à 14 301 782 DT et s'analyse comme suit :

Désignat ion	Date souscription	Avaliseur	Montant	Coût d'acquisitio n	Valeur au 30/06/2012	Intérêts précomptés	En % de l'actif net
BIT	04/06/2012	HANNIBAL LEASING	1 200 000	1 188 148	1 191 673	11 853	1,63%
BIT	09/09/2011	CIL	2 000 000	1 920 912	1 985 344	79 088	2,71%
BIT	10/05/2012	TLG	1 000 000	959 734	971 601	40 266	1,33%
BIT	10/05/2012	UNIFACTOR	500 000	494 721	497 754	5 279	0,68%
BIT	10/04/2012	ASSAD	750 000	742 446	749 321	7 554	1,02%
BIT	15/06/2012	TLG	2 000 000	1 918 747	1 922 183	81 253	2,62%
BIT	18/04/2012	UNIFACTOR	1 500 000	1 484 454	1 497 206	15 546	2,04%
BIT	21/05/2012	UNIFACTOR	500 000	494 915	497 216	5 084	0,68%
BIT	24/05/2012	UNIFACTOR	500 000	494 915	497 046	5 084	0,68%
CD	24/06/2012	AMEN BANK	1 000 000	999 170	999 751	830	1,37%
CD	29/06/2012	AMEN BANK	1 000 000	999 170	999 336	830	1,36%
CD	13/03/2012	AMEN BANK	2 500 000	2 479 287	2 493 352	20 713	3,40%
<b>TOTAL</b>			<b>14 450 000</b>	<b>14 176 620</b>	<b>14 301 782</b>	<b>273 380</b>	<b>19,53%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période
	du 01/01/2012 au 30/06/2012	du 01/01/2011 au 30/06/2011
Placement en compte courant à terme	61 075	59 218
Billets de trésorerie	163 316	127 408
Certificat de dépôt	24 824	88
Compte Rémunéré	28 577	8 687
<b>TOTAL</b>	<b>277 792</b>	<b>195 401</b>

**3.3 Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 7 360 344 DT et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<b>Valeur au 30/06/2012</b>	<i>En % de l'actif net</i>
Placements en compte courant à terme (i)	5 909 962	8,07%
Avoirs en banque	1 450 382	1,98%
<b>TOTAL</b>	<b>7 360 344</b>	<b>10,05%</b>

- (i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

<b>Désignation</b>	<b>Emetteur</b>	<b>Echéance</b>	<b>Valeur au 30/06/2012</b>	<b>Taux Brut</b>
PLACT020214	AMEN BANK	02/02/2014	354 200	3,66
PLACT020812	AMEN BANK	02/08/2012	301 633	4,14
PLACT031012	AMEN BANK	03/10/2012	926 861	5,02
PLACT0401214	AMEN BANK	04/12/2014	1 014 594	3,73
PLACT160313	AMEN BANK	16/03/2013	403 752	4
PLACT160314	AMEN BANK	16/03/2014	403 818	4,07
PLACT190712	AMEN BANK	19/07/2012	493 078	3,98
PLACT300413	AMEN BANK	30/04/2013	1 005 843	4,3
PLACT300414	AMEN BANK	30/04/2014	1 006 183	4,55
<b>TOTAL</b>			<b>5 909 962</b>	

**3.4 Capital**

<b>Capital social au 01/01/2012</b>	<b>46 624 566</b>
Souscriptions	103 373 442
Rachats	-78 209 042
Frais de négociation	-2 733
VDE / titres OPCVM	11 168
+/- V réalisée emprunts. société	2
+/- V réal/obligations. Etat	220 451
+/- V réal/ titres OPCVM	-49 501
+/- V report/titres OPCVM	-4
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	45 863
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-43 770
<b>Variation de la part Capital</b>	<b>25 345 876</b>
<b>Capital au 30/06/2012</b>	<b>71 970 442</b>

La variation de l'Actif Net de la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 s'élève à 24 811 592,924 DT.

Le nombre de titres d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2012 est de 707 728 contre 459 646 au 31/12/2011.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31/12/2011	802
Nombre d'actionnaires entrants	586
Nombre d'actionnaires sortants	-358
Nombre d'actionnaires au 30/06/2012	1030

### 3.5 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2012 s'élèvent à 1 265 755 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur au 30/06/2012	Valeur au 30/06/2011
Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	230
Résultat d'exploitation	1 122 212	1 049 194
Régularisation du résultat d'exploitation	143 543	-27 786
<b>Total :</b>	<b>1 265 755</b>	<b>1 021 638</b>

### 3.6 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.

### 3.7 Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

**ATTIJARI VALEURS SICAV****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 30 JUIN 2012**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au 30/06/2012, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/04/2012 au 30/06/2012.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/06/2012, sur la base de notre examen limité.

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

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

1. Seuil de 20 % prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 relatif à l'emploi de l'actif en liquidité . En effet , l'actif de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » est employé au 30/06/2012 à raison de 23,27% dans des liquidités .
2. Par ailleurs, Attijari Bank détient au 30/06/2012 , 51,172% du capital de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** ». Celle-ci détient 0,138% du capital de la banque. Ceci constitue une contravention aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, relatives aux participations réciproques.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au 30/06/2012.

**Le commissaire aux comptes :**

**FMBZ KPMG Tunisie**

***Emna Rachikou***

**BILAN**  
**AU 30/06/2012**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>7 223 785</b>	<b>7 520 151</b>	<b>7 710 843</b>
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	6 687 253	5 932 499	6 320 033
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	536 532	1 587 652	1 390 810
c-Autres valeurs				
<b>AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>2 196 278</b>	<b>2 122 158</b>	<b>1 123 004</b>
a-Placements monétaires		0	0	0
b-Disponibilités	3-4	2 196 278	2 122 158	1 123 004
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>17 588</b>	<b>13 782</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 437 650</b>	<b>9 656 090</b>	<b>8 833 847</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-7	24 139	24 410	26 053
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>	3-8	248 828	250 288	243 525
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>272 967</b>	<b>274 699</b>	<b>269 577</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-5	<b>9 063 073</b>	<b>9 254 897</b>	<b>8 433 235</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>101 610</b>	<b>126 494</b>	<b>131 035</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-6	29	47	40
b-Sommes distribuables de la période	3-6	101 581	126 447	130 994
<b>ACTIF NET</b>		<b>9 164 683</b>	<b>9 381 392</b>	<b>8 564 270</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>9 437 650</b>	<b>9 656 090</b>	<b>8 833 847</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**AU 30/06/2012**

	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2012	01/01/2012	01/01/2011	01/04/2011	01/01/2011	01/01/2011
		Au	Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2012	30/06/2012	30/09/2011	30/06/2011	30/06/2011	31/12/2011
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>		<b>149 511</b>	<b>158 985</b>	<b>259 713</b>	<b>166 156</b>	<b>186 368</b>	<b>275 972</b>
a-Dividendes	3-2	141 452	141 452	201 717	145 872	145 872	201 717
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	8 059	17 532	57 996	20 284	40 496	74 255
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-3	<b>254</b>	<b>619</b>	<b>742</b>	<b>409</b>	<b>1 486</b>	<b>1 027</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>149 765</b>	<b>159 604</b>	<b>260 455</b>	<b>166 566</b>	<b>187 854</b>	<b>276 999</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-9	<b>-22 922</b>	<b>-44 524</b>	<b>-71 536</b>	<b>-23 193</b>	<b>-47 433</b>	<b>-96 372</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>126 843</b>	<b>115 079</b>	<b>188 919</b>	<b>143 372</b>	<b>140 421</b>	<b>180 627</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>							
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-10	-6 823	-13 129	-21 346	-7 075	-14 115	-28 521
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>		<b>120 020</b>	<b>101 950</b>	<b>167 573</b>	<b>136 297</b>	<b>126 306</b>	<b>152 106</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		-371	-369	1 274	-84	142	-21 111
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>119 650</b>	<b>101 581</b>	<b>168 847</b>	<b>136 213</b>	<b>126 447</b>	<b>130 994</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>							
_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		371	369	-1 274	84	-142	21 111
_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		132 788	411 326	-641 375	-103 624	-955 524	-465 189
_Frais de négociation		79 662	230 299	-22 571	-84 083	-49 499	2 316
		-2 741	-5 624	-3 045	-359	-2 691	-3 095
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>329 730</b>	<b>737 951</b>	<b>-499 418</b>	<b>-51 768</b>	<b>-881 407</b>	<b>-313 862</b>

## ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

AU 30/06/2012

	<u>Du</u> <u>01/04/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2011</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2011</u>
	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a-Résultat d'exploitation	120 020	101 950	136 297	126 306	152 106
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	132 788	411 326	-103 624	-955 524	-465 189
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	79 662	230 299	-84 083	-49 499	2 316
d-Frais de négociation de titres	-2 741	-5 624	-359	-2 691	-3 095
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-131 484	-131 484	-188 490	-188 490	-188 490
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
a-Souscriptions	40 019	114 812	73 318	3 281 563	3 482 515
_Capital	25 100	75 500	52 900	2 294 400	2 435 300
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	14 463	37 731	19 541	924 628	981 254
_Régularisation des sommes distribuables	456	1 581	878	62 535	65 961
_Droits d'entrée					
b-Rachats	-46 256	-120 865	-83 714	-3 465 358	-5 050 977
_Capital	-29 100	-79 500	-59 900	-2 378 400	-3 453 100
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-16 808	-39 894	-22 654	-1 022 205	-1 508 439
_Régularisation des sommes distribuables	-348	-1 471	-1 159	-64 753	-89 438
_Droit de sortie					
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>192 010</b>	<b>600 414</b>	<b>-250 652</b>	<b>-1 253 691</b>	<b>-2 070 814</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-En début de période	8 972 674	8 564 270	9 632 044	10 635 083	10 635 083
b-En fin de période	9 164 683	9 164 683	9 381 392	9 381 392	8 564 270
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-En début de période	57 788	57 788	67 196	67 966	67 966
b-En fin de période	57 748	57 748	67 126	67 126	57 788
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>158,701</b>	<b>158,701</b>	<b>139,758</b>	<b>139,758</b>	<b>148,202</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>2,267</b>	<b>2,267</b>	<b>2,808</b>	<b>2,808</b>	<b>2,808</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>3,67%</b>	<b>8,61%</b>	<b>-0,54%</b>	<b>-8,89%</b>	<b>-3,49%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 30/06/2012***(Unité en Dinars Tunisiens)***1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers 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 éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

**2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2012, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

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

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

**2- 3 Evaluation des autres placements**

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

**2- 4 Cession des placements**

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

**3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 7 223 785 DT contre 7 520 152 DT au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>5 096 030</b>	<b>6 274 817</b>	<b>5 972 016</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 523 952	4 299 201	4 248 645
- Titres OPCVM	52 078	423 736	371 491
- Obligations et valeurs assimilées	520 000	1 551 880	1 351 880
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>2 111 223</b>	<b>1 209 562</b>	<b>1 699 897</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	2 106 172	1 220 562	1 697 062
- Titres OPCVM	5 051	-11 000	2 835
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>16 532</b>	<b>35 772</b>	<b>38 930</b>
<b>Total</b>	<b>7 223 785</b>	<b>7 520 152</b>	<b>7 710 843</b>

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

**3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 158 985 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 contre un montant de 186 368 DT pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Revenus des actions et valeurs assimilées	67 505	64 589	120435
- Revenus des Titres OPCVM	73 948	81 282	81 282
- Revenus des Obligations	17 532	40 497	74 255
<b>Total</b>	<b>158 985</b>	<b>186 368</b>	<b>275 972</b>

**3-3 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012, à 619 DT contre 1 486 DT au 30/06/2011, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	31/12/2011
- Intérêts/ compte courant	619	1 486	1 027
<b>Total</b>	<b>619</b>	<b>1 486</b>	<b>1 027</b>

**3- 4 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 2 196 278 DT contre 2 122 158 DT au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	100 926	394 523	45 461
- Sommes à l'encaissement	2 096 318	1 790 219	2 453 005
- Sommes à régler	- 1 212	-74 864	-1 375 728
- intérêts sur compte courant	246	12 280	266
<b>Total</b>	<b>2 196 278</b>	<b>2 122 158</b>	<b>1 123 004</b>

**3-5 Note sur le capital**

<b>- Capital au 31/03/2012</b>		
- Montant		8 859 708
- Nombre de titres		57 788
- Nombre d'actionnaires		57
<b>Souscriptions réalisées</b>		
- Montant		39 564
- Nombre de titres		251
- Nombre d'actionnaires nouveaux		1
<b>Rachats effectués</b>		
- Montant		-45 908
- Nombre de titres		291
- Nombre d'actionnaires sortants		2
<b>Autres effets s/capital</b>		
- Variation des plus et moins values potentielles		132 788
- Plus values réalisées sur cession de titres		79 662
- Frais de négociation		-2 741
<b>- Capital au 30/06/2012</b>		
- Montant		9 063 073
- Nombre de titres		57 748
- Nombre d'actionnaires		56

**3- 6 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2012 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Sommes distribuables de l'exercice	101 581	126 447	130 995
Sommes distribuables des exercices antérieurs	29	47	40
<b>Total</b>	<b>101 610</b>	<b>126 494</b>	<b>131 035</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription s	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	101 950	-131	-238	101 581
Sommes distribuables des exercices antérieurs	29	-	-	29
<b>Total</b>	<b>101 979</b>	<b>-131</b>	<b>-238</b>	<b>101 610</b>

**3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 24 139 DT contre un solde de 24 410 DT au 30/06/2011, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Gestionnaire	11 461	11 597	12 418
-Dépositaire	12 678	12 813	13 635
<b>Total</b>	<b>24 139</b>	<b>24 410</b>	<b>26 053</b>

**3- 8 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 248 828 DT contre un solde de 250 288 DT au 30/06/2011 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 972	11 997	10 303
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	27 011	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 570	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	6 218	5 911
- Dividende à payer exercice 2007	8 881	9 188	8 920
- Dividende à payer exercice 2008	24 591	24 883	24 629
- Dividende à payer exercice 2009	13 769	14 098	13 812
- Dividende à payer exercice 2010	10 404	10 952	10 474
- Dividende à payer exercice 2011	8 431	-	-
- CMF à payer	753	766	830
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	33 166	34 839	31 591
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	-	-	60
<b>Total</b>	<b>248 828</b>	<b>250 288</b>	<b>243 525</b>

**3-9 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 44 524 DT contre 47 433 DT au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Rémunération du gestionnaire	22 262	23 717	48 186
- Rémunération du dépositaire	22 262	23 716	48 186
<b>Total</b>	<b>44 524</b>	<b>47 433</b>	<b>96 372</b>

**3-10 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 13 129 DT, contre 14 115 DT au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	2 984	3 967	8 000
- Redevance CMF	4 452	4 743	9 637
- Frais de publicité et publications	4 973	4 959	10 000
- Services Bancaire et Autres charges	45	10	19
- TCL	675	436	865
<b>Total</b>	<b>13 129</b>	<b>14 115</b>	<b>28 521</b>

**4 - AUTRES INFORMATIONS****4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« Attijari Gestion » au 30/06/2012 s'élèvent à 22 262 DT TTC.

**4- 2 Rémunération du dépositaire**

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

Les honoraires d'Attijari Bank au 30/06/2012 s'élèvent à 22 262 DT TTC.

**PORTEFEUILLE AU 30/06/2012**

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% Actif	Nombre d'actions	% K EMIS
<b>ACTIONS &amp; VALEURS ASSIMILEES</b>						
		<b>4 523 951,531</b>	<b>6 630 123,078</b>	<b>70,252%</b>		
ADWYA	20 000	119 916,787	197 800,000	2,096%	11 000 000	0,182%
AIR LIQUIDE	50	18 430,000	19 941,050	0,211%	1 040 946	0,005%
AMEN BANK	2 000	32 022,856	75 720,000	0,802%	20 000 000	0,010%
AMS	5 085	50 850,000	83 002,455	0,879%	3 461 680	0,147%
ASSAD	13 033	115 205,815	133 901,042	1,419%	11 500 000	0,113%
ARAB TUNISIAN BANK	19 000	78 683,280	105 051,000	1,113%	100 000 000	0,019%
ATL	12 365	52 130,843	61 874,460	0,656%	17 000 000	0,073%
ATTIJARI BANK	54 732	778 855,440	900 013,008	9,536%	39 748 290	0,138%
ATTIJARI LEASING	21 040	342 072,536	881 576,000	9,341%	2 125 000	0,990%
BIAT	3 650	231 725,469	255 507,300	2,707%	17 000 000	0,021%
BNA	8 552	108 489,058	98 356,552	1,042%	32 000 000	0,027%
BANQUE DE TUNISIE	36 000	279 512,614	417 636,000	4,425%	112 500 000	0,032%
BTE ADP	3 860	94 624,155	112 171,600	1,189%	1 000 000	0,386%
CIL	4 310	23 473,090	72 989,850	0,773%	5 000 000	0,086%
CIMENT DE BIZERTE	3 000	34 500,000	24 717,000	0,262%	44 047 290	0,007%
ENNAKL	50 000	632 277,656	578 700,000	6,132%	30 000 000	0,167%
ESSOUKNA	13 000	66 065,032	149 851,000	1,588%	3 607 500	0,360%
GIF FILTER	4 652	12 384,838	37 941,712	0,402%	8 332 500	0,056%
MONOPRIX	23 880	396 012,256	735 909,960	7,798%	16 641 144	0,143%
SERVICOM	2 000	6 500,000	22 002,000	0,233%	2 358 000	0,085%
SFBT	17 670	200 696,128	308 288,490	3,267%	76 000 000	0,023%
SIMPAR	3 000	76 231,067	224 199,000	2,376%	900 000	0,333%
SITS	11 000	29 185,814	38 368,000	0,407%	13 000 000	0,085%
SOMOCER	11 000	22 334,788	28 787,000	0,305%	26 680 500	0,041%
SPDIT	19 203	115 622,367	139 048,923	1,473%	28 000 000	0,069%
TUNISIE LEASING	10 708	221 182,358	276 373,480	2,928%	7 000 000	0,153%
TELNET HOLDING	4 565	26 477,000	39 487,250	0,418%	11 028 000	0,041%
TUNINVEST	3 000	21 318,793	28 218,000	0,299%	966 000	0,311%
TUNIS RE	16 666	136 660,000	163 060,144	1,728%	15 000 000	0,111%
TUNISIE PROFILE	23 622	77 958,442	142 936,722	1,515%	44 000 000	0,054%
DA 1/21 TPR 2012	23 604	3 705,83	6 373,08	0,068%	44 000 000	0,054%
UBCI	5 000	92 562,221	242 100,000	2,565%	15 151 806	0,033%
UIB	1 500	26 285,000	28 221,000	0,299%	17 600 000	0,009%
<b>OPCVM</b>						
		<b>52 078,500</b>	<b>57 129,500</b>	<b>0,61%</b>		
FCP SAFA	500	52 078,500	57 129,500	0,605%	7 523	6,646%
<b>OBLIGATIONS</b>						
		<b>520 000,000</b>	<b>536 531,958</b>	<b>5,685%</b>		
MOURADI PALACE B /AMEN BANK	6 000	120 000,000	120 136,767	1,273%	80 000	7,500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	400 000,000	416 395,191	4,412%	140 000	3,571%

<b>AVOIRS EN BANQUE</b>	<b>2 196 277,888</b>	<b>23,271%</b>	
AVOIRS EN BANQUE	100 926,279	1,0694%	
SOMMES A L'ENCAISSEMENT	2 096 317,962	22,2123%	
SOMMES A REGLER	-1 212,156	-0,0128%	
INTERETS SUR COMPTE COURANT	245,803	0,0026%	
<b>AUTRES ACTIFS</b>	<b>17 587,560</b>	<b>0,186%</b>	
DIVIDENDES A RECEVOIRS	17 587,560	0,1864%	
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>9 437 649,984</b>	<b>100%</b>	<b>0,000</b>
<b>PASSIF</b>	<b>-272 966,608</b>	<b>-2,892%</b>	
OPERATEURS CREDITEURS	-24 138,967	-0,2558%	
AUTRES CREDITEURS DIVERS	-248 827,641	-2,6365%	
<b>TOTAL ACTIF NET</b>	<b>9 164 683,376</b>	<b>97,108%</b>	

**SICAV BH OBLIGATAIRE****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 et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêté au 30 Juin 2012.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Juin 2012, établis conformément aux Normes Comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

**1/** Le solde de poste « créances d'exploitation » s'élève au 30 Juin 2012 à 105 840 Dinars. Il comprend la dernière échéance en principal et en intérêts du 01 Juin 2011 de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui demeure impayée à la date d'émission de ce rapport.

Selon les informations disponibles, la banque garante de cet emprunt a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société « HOTEL HOURIA ». Il est actuellement très incertain d'anticiper sur le sort final de cette affaire et aucune dépréciation de cette créance n'a été constituée dans les états financiers pour couvrir le risque de défaut de paiement.

**2/** Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en billets de trésorerie.

**3/** La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 16,53 % de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires BH) ou titres garantis (Emprunts Obligataires et Billets de Trésorerie) par la « BANQUE DE L'HABITAT », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif. A cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la « SIFIB », gestionnaire de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE », une lettre en vue de régulariser sans délai cette situation conformément à la réglementation en vigueur.

**4/** La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 10,73 % de son actif en titres émis (Billets de Trésorerie) par la société « MODERN LEASING », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incertitude portant sur la recouvrabilité de la dernière échéance de l'emprunt « HOURIA 2000 » décrite au point 1 et en dehors des observations formulées au niveau des points 2,3 et 4 nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêtés au 30 Juin 2012, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2012.

Tunis, le 24 Juillet 2012.  
**Le commissaire aux comptes :**  
**P/ CMC – DFK International**  
**Wadii TRABELSI**

**BILAN**  
arrêté au 30/06/2012  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>ACTIF</b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>87 510 579</b>	<b>73 368 196</b>	<b>80 199 327</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés				-
b - Obligations et Valeurs assimilées		86 147 015	71 836 536	78 775 907
c - Autres Valeurs		1 363 564	1 531 660	1 423 420
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>36 404 385</b>	<b>42 353 337</b>	<b>51 783 634</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	25 031 422	27 939 679	35 559 376
b - Disponibilités		11 372 963	14 413 658	16 224 258
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>4</b>	<b>105 840</b>	<b>105 840</b>	<b>105 840</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>124 020 803</b>	<b>115 827 373</b>	<b>132 088 801</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-6</b>	145 571	124 083	150 356
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-7</b>	490 873	460 248	445 825
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>636 444</b>	<b>584 332</b>	<b>596 180</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>121 023 827</b>	<b>112 980 766</b>	<b>126 504 418</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>2 360 533</b>	<b>2 262 276</b>	<b>4 988 202</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		106	854	956
b - Sommes distribuables de l'exercice		2 360 427	2 261 422	4 987 246
<b>ACTIF NET</b>		<b>123 384 360</b>	<b>115 243 041</b>	<b>131 492 620</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>124 020 803</b>	<b>115 827 373</b>	<b>132 088 801</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**arrêté au 30/06/2012**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens )**

	Notes	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2011
		01/04/2012 au 30/06/2012	01/01/2012 au 30/06/2012	01/04/2011 au 30/06/2011	01/01/2011 au 30/06/2011	
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>946 026</b>	<b>1 872 356</b>	<b>844 820</b>	<b>1 684 678</b>	<b>3 448 437</b>
a - Dividendes		-	-	-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		933 393	1 848 553	827 476	1 648 280	3 384 193
c - Revenus des autres valeurs		12 632	23 803	17 344	36 398	64 244
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>473 191</b>	<b>961 012</b>	<b>386 898</b>	<b>730 475</b>	<b>1 733 401</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS 216</b>		<b>1 419</b>	<b>2 833 367</b>	<b>1 231 719</b>	<b>2 415 154</b>	<b>5 181 837</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-8</b>	<b>145 277</b>	<b>292 060</b>	<b>123 792</b>	<b>241 928</b>	<b>529 534</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 273 939</b>	<b>2 541 307</b>	<b>1 107 926</b>	<b>2 173 225</b>	<b>4 652 303</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-9</b>	<b>46 860</b>	<b>95 183</b>	<b>41 510</b>	<b>81 334</b>	<b>174 213</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 227 079</b>	<b>2 446 125</b>	<b>1 066 416</b>	<b>2 091 891</b>	<b>4 478 090</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>	<b>-</b>	<b>53 459</b>	<b>- 85 698</b>	<b>163 441</b>	<b>169 530</b>	<b>509 156</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 173 621</b>	<b>2 360 427</b>	<b>1 229 857</b>	<b>2 261 422</b>	<b>987 246</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>53 459</b>	<b>85 698</b>	<b>- 163 441</b>	<b>- 169 530</b>	<b>-509 156</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		- 1 166	- 19 704	- 7 444	- 14 806	-31 853
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	-	-	-	-
* Frais de négociation		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 225 914</b>	<b>2 426 421</b>	<b>1 058 972</b>	<b>2 077 086</b>	<b>4 446 237</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 30 / 06 / 2012

(Unité : en Dinars Tunisiens )

	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	Exercice 2011
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>					
<b><u>des opérations d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	1 227 079	2 446 125	1 066 416	2 091 891	4 478 090
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 1 166	- 19 704	- 7 444	- 14 806	- 31 853
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	-
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>4 768 977</b>	<b>4 768 977</b>	<b>4 172 634</b>	<b>4 172 634</b>	<b>4 172 634</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>					
<b>a - Souscriptions</b>	<b>32 135 746</b>	<b>56 016 861</b>	<b>29 063 002</b>	<b>56 938 426</b>	<b>133 681 548</b>
* Capital	31 468 000	54 692 900	28 713 100	55 773 200	131 417 200
* Régularisation des sommes non distrib.	- 467 549	- 811 463	- 417 368	- 808 874	- 1 919 339
* Régularisations des sommes distrib.	1 135 295	2 135 424	767 271	1 974 100	4 183 686
<b>b - Rachats</b>	<b>33 874 815</b>	<b>61 782 565</b>	<b>18 493 822</b>	<b>43 959 726</b>	<b>106 822 421</b>
* Capital	33 110 500	60 236 700	18 249 000	42 963 600	104 864 900
* Régularisation des sommes non distrib.	- 491 988	- 894 375	- 265 208	- 622 800	- 1 531 264
* Régularisation des sommes distrib.	1 256 303	2 440 241	510 030	1 618 926	3 488 785
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 5 282 134</b>	<b>- 8 108 261</b>	<b>7 455 519</b>	<b>10 883 152</b>	<b>27 132 730</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	128 666 493	131 492 620	107 787 523	104 359 890	104 359 890
b - En fin de période	123 384 360	123 384 360	115 243 041	115 243 041	131 492 620
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	1 244 923	1 283 936	1 041 868	1 018 413	1 018 413
b - En fin de période	1 228 498	1 228 498	1 146 509	1 146 509	1 283 936
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>100,435</b>	<b>100,435</b>	<b>100,516</b>	<b>100,516</b>	<b>102,414</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,74%</b>	<b>3,85%</b>	<b>3,76%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 30 / 06 / 2012**

(Unité en Dinars Tunisiens)

**1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2012, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2 - Principes comptables appliqués :**

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre 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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

**2-2 Evaluation des autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a procédé le 20 Mai 2005, au changement de la méthode d'évaluation des obligations. Selon la nouvelle méthode, les obligations sont toujours évaluées à leur coût d'acquisition sans tenir compte du cours boursier.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime jusqu'à l'échéance.

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

**3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat****3 - 1 Note sur le portefeuille - titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 87 510 579 Dinars, contre un solde de 73 368 196 Dinars au 30/06/2011. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Juin 2012, se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30/06/2012	% actif	Note / garantie
<b>Obligations d'Etat : BTA</b>	<b>10 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 143 287</b>	<b>8,18%</b>	
BTA7,5 % Avril 2014	9500	9 500 000	9 635 685	7,77%	Etat
BTA 5,50% Mars 2019	500	500 000	507 602	0,41%	Etat
<b>Obligations de sociétés</b>	<b>905 000</b>	<b>74 214 041</b>	<b>76 003 728</b>	<b>61,28%</b>	
AIL 2010-1	8 000	480 000	484 640	0,39%	BBB+
AMEN BANK 2009 (A)	20 000	1 733 200	1 789 979	1,44%	A B
AMEN BANK 2009 (B)	15 000	1 299 900	1 334 517	1,08%	A B
AMEN BANK 2010	40 000	3 733 200	3 843 457	3,10%	AMEN BANK
AMEN BANK 2011/1	40 000	4 000 000	4 148 800	3,35%	AMEN BANK
ATB 2007/1	20 000	1 600 000	1 607 240	1,30%	ATB
ATL 2008/1	5 000	100 000	100 456	0,08%	BBB
ATL 2006/1	25 000	500 000	501 140	0,40%	BBB
ATL 2007/1	25 000	500 000	521 667	0,42%	BBB
ATL 2009/3	25 000	1 500 000	1 530 918	1,23%	BBB
ATL 2010-1 5 ANS VAR	10 000	800 000	824 759	0,67%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	12 000	1 028 568	1 044 732	0,84%	Attijari Bank

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30/06/2012	% actif	Note / garantie
ATTIJARI LEASING 2010-1	15 000	1 200 000	1 234 838	1,00%	BB+
ATTIJARI LEASING 2011	20 000	2 000 000	2 044 590	1,65%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2009	7 500	750 000	764 246	0,62%	BBB+
ATTIJARI LEASING 2012-1	10 000	1 000 000	1 004 315	0,81%	BB+
BH 2009	75 000	7 500 000	7 659 000	6,18%	BH
BH SUB 2007	10 000	600 000	609 269	0,49%	BH
BNA 2009	25 000	1 999 975	2 020 095	1,63%	BNA
BTE 2009	30 000	2 400 000	2 479 869	2,00%	BTE
BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR	7 000	630 000	646 974	0,52%	BTE
BTE 2011	10 000	1 000 000	1 015 253	0,82%	BTE
BTK 2009 (C)	15 000	1 299 948	1 315 630	1,06%	BTK
CHO2009	7 000	700 000	712 614	0,57%	BIAT
CHO-2009	2 000	200 000	202 931	0,16%	BIAT
CIL 2009/2	7 500	450 000	465 332	0,38%	BBB
CIL 2010/2	30 000	2 400 000	2 467 954	1,99%	BBB
CIL 2011/1 FX	5 000	400 000	406 588	0,33%	BBB
CIL 2011/1 VAR	5 000	400 000	405 187	0,33%	BBB
CIL 2012/1	5 000	500 000	506 115	0,41%	BBB
E S AMEN BANK 2008	7 500	600 000	603 774	0,49%	A B
HL 2009/1	7 500	450 000	468 607	0,38%	BB+
HL 2009/2	10 000	600 000	620 197	0,50%	BB+
HL 2010/2	30 000	2 400 000	2 462 327	1,99%	BB+
HL 2010-1	10 000	600 000	600 740	0,48%	BB+
MEUBLATEX 2008 TR A	5 000	500 000	518 177	0,42%	BH
MEUBLATEX 2008 TR F	5 000	500 000	518 177	0,42%	BTL
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4 000	400 000	403 125	0,33%	A B
PANOBOIS 2007	5 000	300 000	303 505	0,24%	BTE
STB 2008/1	5 000	375 000	376 962	0,30%	STB
STB 2008/2	25 000	2 031 250	2 069 921	1,67%	STB
STB 2010/1 (B)	20 000	1 733 200	1 753 334	1,41%	STB
STM 2007	12 000	720 000	749 052	0,60%	BTE
TL 2007-1	15 000	300 000	307 970	0,25%	BBB+
TL 2011-2	30 000	3 000 000	3 095 980	2,50%	BBB+
TUNISIE LEASING 2009-2	5 000	300 000	303 168	0,24%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010-2	15 000	1 200 000	1 232 003	0,99%	BBB+
TUNISIE LEASING 2011-3	20 000	2 000 000	2 039 384	1,64%	BBB+
UIB 2009 TRANCHE A	20 000	1 600 000	1 664 262	1,34%	UIB
UIB 2009 TRANCHE B	30 000	2 599 800	2 709 190	2,18%	UIB
UIB 2011-1	30 000	3 000 000	3 128 066	2,52%	UIB
UIB 2011-2	35 000	3 500 000	3 569 059	2,88%	UIB
TL 2012-1	10000	1 000 000	1 004 521	0,81%	BBB+
ATL 2012-1	10000	1 000 000	1 004 179	0,81%	BBB
AIL 2012-1	8000	800 000	804 945	0,65%	BBB+
<b>FCC</b>	<b>1 400</b>	<b>1 357 562</b>	<b>1 363 564</b>	<b>1,10%</b>	
FCC 2 BIAT P2	1 000	1 000 000	1 004 366	0,81%	
FCC BIAT P2	400	357 562	359 198	0,29%	
<b>Total Général</b>		<b>85 571 603</b>	<b>87 510 579</b>	<b>70,56%</b>	

**3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent 946 026 Dinars du 01/04/2012 au 30/06/2012, contre 844 820 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et se détaillent ainsi :

Désignation	2ème Trimestre 2012	1er Semestre 2012	2ème Trimestre 2011	1er Semestre 2011	31/12/2011
-Revenus des obligations	785 855	1 547 849	673 034	1 340 764	2 764 510
- Revenus des BTA	147 539	300 705	154 442	307 516	619 682
- Revenus des FCC (*)	12 632	23 803	17 344	36 398	64 244
<b>Total</b>	<b>946 026</b>	<b>1 872 356</b>	<b>844 820</b>	<b>1 684 678</b>	<b>3 448 437</b>

(\*) FCC : Fonds Communs de Créances

**3-3 Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 25 031 422 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif	Emetteur	Garantie/Note
BDT100612/070212ML	975 946	978 752	0,79%	ML	BB+
BDT150312/110912ML	977 643	991 057	0,80%	ML	BH
BDT160412/131012ML	976 699	986 537	0,80%	ML	BB+
BDT200412/171012ML	2 441 748	2 465 049	1,99%	ML	F2
BDT260512/221112ML	976 134	980 907	0,79%	ML	BB
BDT270512/231112ML	1 952 268	1 961 549	1,58%	ML	BB
BDT271211/271212ML	478 090	489 284	0,39%	ML	F2
BDT280412/251012ML	1 465 049	1 477 476	1,19%	ML	F2
BT090811/090812ML	1 910 182	1 990 429	1,60%	ML	F2
BT210911/210912ML	958 731	990 754	0,80%	ML	F2
BDT2904/290416SIH MOURAD	1 000 000	1 009 100	0,81%	SIH EL MOURADI	BH
BDT2904/290416SPT MAHDIA	1 000 000	1 009 100	0,81%	SPT Mouradi	BH
BT0203/020314SIH MOURADI	2 000 000	2 034 956	1,64%	SIH EL MOURADI	BH
BT0203/020314ST MOURADI	500 000	508 739	0,41%	ST MOURADI	BH
BT0404/040413SIH	1 000 000	1 012 711	0,82%	SIH EL MOURADI	BH
BT2202/220215SHM GOLF	1 000 000	1 018 778	0,82%	SHM GOLF	BH
BT2202/220215SITS	1 000 000	1 018 778	0,82%	SITS	BH
BT2812/281214SIH MOURADI	2 000 000	2 053 733	1,66%	SIH EL MOURADI	BH
BT2812/281214STM	2 000 000	2 053 733	1,66%	STM	BH
<b>Total</b>	<b>24 612 490</b>	<b>25 031 422</b>	<b>20,18%</b>		

**3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/04/2012 au 30/06/2012, à 473 191 Dinars contre 386 898 Dinars pour la période allant du 01/04/2011 au 30/06/2011, et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésorerie, certificats de dépôts, et comptes à terme :

Désignation	2ème Trimestre 2012	1er Semestre 2012	2ème Trimestre 2011	1er Semestre 2011	31/12/2011
Intérêts des comptes à terme	151 142	301 645	133 284	293 844	606 049
Intérêts des billets de trésorerie	302 394	598 026	230 141	408 712	951 528
Intérêts des certificats de dépôt	19 655	61 341	23 473	27 919	175 824
<b>Total</b>	<b>473 191</b>	<b>961 012</b>	<b>386 898</b>	<b>730 475</b>	<b>1 733 401</b>

**3-5 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>1er semestre 2012</b>	<b>1er semestre 2011</b>
<b>Capital au 1er Janvier</b>		
Montant	126 504 418	100 372 045
Nombre de titres	1 283 936	1 018 413
Nombre d'actionnaires	821	764
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant (Nominal)	54 692 900	55 773 200
Régul. des sommes non distribuables	-811 463	-808 874
Nombre de titres émis	546 929	557 732
<b>Rachats effectués</b>		
Montant (Nominal)	60 236 700	42 963 600
Régul. des sommes non distribuables	-894 375	-622 800
Nombre de titres rachetés	602 367	429 636
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Moins values potentielles sur titres	-19 704	-14 806
<b>Capital au 30 Juin</b>		
Montant	121 023 827	112 980 766
Nombre de titres	1 228 498	1 146 509
<b>Nombre d'actionnaires</b>	<b>865</b>	<b>809</b>

**3-6 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 145 571 Dinars contre 124 083 Dinars au 30/06/2011, et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>1er semestre 2012</b>	<b>1er semestre 2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Rémunération du gestionnaire à payer	144 984	123 498	149 176
Rémunération du dépositaire à payer	587	585	1 180
<b>Total</b>	<b>145 571</b>	<b>124 083</b>	<b>150 356</b>

**3-7 Autres créditeurs divers :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 490 873 Dinars contre 460 248 Dinars au 30/06/2011, et détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>1er semestre 2012</b>	<b>1er semestre 2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Jetons de présence	7 459	7 438	15 000
Actionnaires et porteurs de parts	429 044	426 783	393 230
Etat retenues à la source	3 053	2 553	53
Honoraires du commissaire aux comptes	38 052	12 894	24 969
Redevances CMF à régler	10 403	9 266	11 165
TCL à payer	2 413	1 013	1 108
Autres rémunérations	450	300	300
<b>Total</b>	<b>490 873</b>	<b>460 248</b>	<b>445 825</b>

**3-8 Charge de gestion des placements :**

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par la société « SICAV BH OBLIGATAIRE ». La charge de gestion du 01/04/2012 au 30/06/2012, s'élève à 145 277 Dinars contre 123 792 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

Désignation	2ème Trimestre 2012	1er semestre 2012	2ème Trimestre 2011	1er semestre 2011	31/12/2011
Rémunération du gestionnaire	144 983	291 473	123 498	241 343	528 354
Rémunération du dépositaire	294	587	294	585	1 180
<b>Total</b>	<b>145 277</b>	<b>292 060</b>	<b>123 792</b>	<b>241 928</b>	<b>529 534</b>

**3-9 Autres charges :**

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Président de Conseil. Les autres charges s'élèvent du 01/04/2012 au 30/06/2012, à 46 860 Dinars contre 41 510 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et se détaille comme suit :

Désignation	2ème Trimestre 2012	1er Semestre 2012	2ème Trimestre 2011	1er Semestre 2011	31/12/2011
Redevances CMF	32 242	64 955	27 563	53 868	117 889
Honoraires du commissaire aux	6 547	13 083	5 972	11 870	23 945
Jetons de présence	3 730	7 459	3 739	7 438	15 000
Rémunération du Président du	530	2 118	1 059	2 118	4 224
T.C.L.	3 678	7 186	3 155	6 014	12 932
Autres charges	134	383	21	25	223
<b>Total</b>	<b>46 860</b>	<b>95 183</b>	<b>41 510</b>	<b>81 334</b>	<b>174 213</b>

**4- Créances d'exploitation :**

Ce montant concerne la dernière annuité de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui s'élève en principal et en intérêts à 105 840 Dinars et dont l'échéance est le 01 Juin 2011. Cette échéance demeure non encaissée à ce jour.

Par correspondance adressée par la STB (Banque garante de l'emprunt) en date de 09 Juin 2011, cette dernière a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société touristique « HOTEL HOURIA PALACE ».

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### ATTIJARI BANK

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Attijari Bank publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF et Fethi NEJI.

### BILAN

#### ARRETE AU 30 JUIN 2012

(UNITE : en milliers de Dinars)

ACTIF	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
AC 1 Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	1	170 255	196 708	184 909
-				
AC 2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	399 116	249 624	226 250
-				
AC 3 Créances sur la clientèle	3	3 283 852	2 956 963 (*)	3 076 965
-				
AC 4 Portefeuille titres commercial	4	290 513	303 611	299 244
-				
AC 5 Portefeuille d'investissement	5	69 341	69 057	62 412
-				
AC 6 Valeurs immobilisées	6	169 185	147 270 (*)	160 838
-				
AC 7 Autres actifs	7	161 091	137 628	154 958
-				
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 543 353</b>	<b>4 060 861</b>	<b>4 165 576</b>
<b>PASSIF</b>				
PA 1 - Banque Centrale et CCP	8	360 984	153 000	290 815
PA 2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	40 254	32 099	30 024
PA 3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	10	3 547 784	3 289 867	3 315 950
PA 4 - Emprunts et ressources spéciales	11	76 460	86 674	86 794
PA 5 - Autres passifs	12	144 228	158 869 (*)	93 958
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 169 710</b>	<b>3 720 509</b>	<b>3 817 541</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
CP 1 - Capital		198 741	168 750	168 750
CP 2 - Réserves		142 845	84 804	84 931
CP 3 - Actions propres		0	(9)	0
CP 4 - Autres capitaux propres		3 646	85 183	87 315
CP 5 - Résultats reportés		725	(24 482) (*)	(24 482)
CP 6 - Résultat de l'exercice		27 686	26 106	31 521
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>13</b>	<b>373 643</b>	<b>340 352</b>	<b>348 035</b>

<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b>4 543 353</b>	<b>4 060 861</b>	<b>4 165 576</b>
---	------------------	------------------	------------------

(\*) Données retraitées en pro(forma (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués ( note 20).

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
**ARRETE AU 30 juin 2012**  
 (UNITE : en milliers de Dinars)

PASSIFS EVENTUELS	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
HB 1 - Cautions, avals et autres garanties données		276 643	300 750	294 600
HB 2 - Crédits documentaires		165 749	338 514	250 361
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>14</b>	<b>442 392</b>	<b>639 264</b>	<b>544 961</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>				
HB 4 - Engagements de financement donnés		123 015	149 311	140 340
HB 5 - Engagements sur titres		38	282	38
<b>TOTAL ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>15</b>	<b>123 053</b>	<b>149 593</b>	<b>140 378</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>				
HB 7 - Garanties reçues		1 039 294	697 766	904 512
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>16</b>	<b>1 039 294</b>	<b>697 766</b>	<b>904 512</b>

## ETAT DE RESULTAT

### PERIODE DU 01 JANVIER 2012 AU 30 juin 2012

(UNITE : en milliers de Dinars)

	<u>Notes</u>	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Exercice 2011	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
PR1 -	Intérêts et revenus assimilés	17	98 985	101 156	199 348
PR2 -	Commissions (en produits)	18	33 433	25 149	52 973
PR3 -	Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	15 590	14 674	31 292
PR4 -	Revenus du portefeuille d'investissement	20	5 511	4 948	5 732
<b>TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			<b>153 519</b>	<b>145 927</b>	<b>289 345</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>					
CH1 -	Intérêts encourus et charges assimilées	21	(45 137)	(55 674)	(105 044)
CH2 -	Commissions encourues		(1 573)	(1 361)	(2 883)
CH3 -	Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières		0	0	0
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>			<b>(46 710)</b>	<b>(57 035)</b>	<b>(107 927)</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>			<b>106 809</b>	<b>88 892</b>	<b>181 418</b>
PR5 \	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	22	(12 527)	(4 535)	(31 739)
CH4			(386)	3 518	1 333
PR6 \	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		1 358	1 290	2 430
CH5			(34 672)	(31 814)	(65 805)
PR7 -	Autres produits d'exploitation		(13 388)	(12 294)	(26 438)
CH6 -	Frais de personnel	23	(6 104)	(5 885)	(11 902)
CH7 -	Charges générales d'exploitation	24			
CH8 -	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations				
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>41 090</b>	<b>39 172</b>	<b>49 297</b>
PR8 \	Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(562)	(384)	(307)
CH9					
CH11 -	Impôt sur les bénéfices		(12 842)	(12 682)	(17 469)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>			<b>27 686</b>	<b>26 106</b>	<b>31 521</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>			<b>27 686</b>	<b>26 106</b>	<b>31 521</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE PERIODE DU 01 JANVIER 2012 AU 30 JUIN 2012

(UNITE : en milliers de Dinars)

	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2011 au 30/06/2011	Exercice 2011
<b><u>Activités d'exploitation</u></b>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	141 058	134 707	255 330
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(52 837)	(62 881)	(108 385)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	11 186	(7 840)	(20 849)
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(214 786)	(326 462)	(462 509)
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle	230 416	57 360	83 849
Titres de placement	10 505	8 140	27 750
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(46 354)	(40 361)	(78 250)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	43 437	51 869	(52 932)
Impôt sur les bénéfices	(12 842)	(12 341)	(4 247)
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation</b>	<b>109 783</b>	<b>(197 809)</b>	<b>(360 243)</b>
<b><u>Activités d'investissement</u></b>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements	1 458	1 406	6 036
Acquisition \ cessions sur portefeuille d'investissement	(2 965)	(4 329)	(3 666)
Acquisitions \ cessions sur immobilisations	(14 451)	(7 764)	(29 797)
<b>Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement</b>	<b>(15 958)</b>	<b>(10 687)</b>	<b>(27 427)</b>
<b><u>Activités de financement</u></b>			
Augmentation de capital	89 974	-	-
Emissions \ Remboursement d'emprunts	(80 000)	-	50 000
Augmentation \ diminution ressources spéciales	(8 762)	48 954	(2120)
Dividendes et autres distributions	(5 962)	-	-
<b>Flux de trésorerie nets affectés aux activités de financements</b>	<b>(4 750)</b>	<b>48 954</b>	<b>47 880</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	89 075	(159 542)	(339 790)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	(9 019)	330 771	330 771
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE</b> 25	<b>80 056</b>	<b>171 229</b>	<b>(9 019)</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2012

### I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels de Attijari bank arrêtés au 30 juin 2012 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

### II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de Attijari bank sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

#### 1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits décaissés et les comptes débiteurs gelés sont présentés déduction faite des intérêts et des agios réservés et des provisions y afférentes.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

#### 2/ Règles de prise en compte des agios réservés et des provisions

Conformément aux normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires, les agios réservés et provisions sur prêts, comptes courants débiteurs et portefeuille d'investissement sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

#### 3/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

##### Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

**Actifs classés :****Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier**

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

**Classe 2 : Actifs incertains**

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

**Classe 3 : Actifs préoccupants**

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

**Classe 4 : Actifs compromis**

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

**Les provisions collectives**

Conformément à la circulaire aux banques 2012-02, la banque a constitué au titre de cette période des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 02 mars 2012. Cette méthodologie prévoit :

- Le calcul d'un taux de migration moyen par secteur d'activité qui correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations de classe annuels (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).
- Le calcul d'un facteur scalaire par secteur d'activité qui correspond au rapport entre le taux des encours impayés et consolidation dans les engagements 0 et 1 de 2011 avec celui de 2010. Ce facteur

scalaire a été ramené à 1 chaque fois où la formule prévue par la méthode référentielle donne un résultat inférieur.

- L'application des taux de provision minimum prévue par la méthodologie BCT pour chaque secteur d'activité :

Secteur d'activité	Taux de provisionnement minimum en %
Agriculture	20
Industries manufacturières	25
Autres industries	25
BTP	20
Tourisme	20
Promotion immobilière	15
Autres services	25
Commerce	25
Habitat	10
Consommation	20

#### Décote sur des garanties difficilement réalisables

La banque a introduit, à partir de l'exercice 2008, un système de décote systématique des garanties hypothécaires sur les relations de la classe 4 et les relations en contentieux dont l'engagement est supérieur à 50 KDT et ce dans la perspective d'atteindre le taux de couverture des engagements douteux de 70% tel que exigé par la Banque Centrale de Tunisie.

Durée de séjour	Taux de décote
Inférieur à 2 ans	20%
De 3 à 5 ans	30%
De 6 à 8 ans	50%
9 ans et plus	100%

#### Passation des créances en perte

Les comptes débiteurs pour un montant inférieur ou égal à 500 dinars et gelés pour une période supérieure à une année ainsi que les créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement et autres créances contentieuses ne sont passées par pertes qu'après la décision du comité de recouvrement.

#### 4/ Classification et évaluation des titres

Les titres de participation souscrits par la banque sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursier, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles.

Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées en cas de différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres.

Les titres de transaction et les titres de placement figurent sous la rubrique portefeuille titre commercial.

**5/ Créances immobilisées, douteuses ou litigieuses**

Sont inscrites sous cette rubrique les créances impayées et contentieuses ainsi que les découverts gelés après les avoir maintenu dans leurs comptes d'origine pendant une période d'observation.

**6/ Effets sortis pour recouvrement**

Les effets sortis pour recouvrement sont maintenus en portefeuille jusqu'au lendemain ouvrable de leur échéance conformément aux dispositions de l'article 7 de la circulaire BCT n°93-08.

**7/ Principe de non compensation**

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne juridique exprimés en monnaies différentes ou assortis de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

**8/ Bons de trésor et intérêts sur bons de trésor**

Les comptes bons de trésor sont présentés à l'actif du bilan pour leurs soldes compensés des souscriptions de la Banque et des placements de la clientèle.

Aussi, les produits et charges résultant des souscriptions et placements sont présentés au compte de résultat pour leurs soldes nets après compensation.

**9/ Immobilisations**

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	14,3%

**10/ Inter-siège**

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.

Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

**11/ Créances et dettes rattachées**

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

### **12/ Comptabilisation des engagements hors bilan**

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués des fonds pour la valeur nominale.

### **13/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle**

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêter des états financiers font l'objet de régularisation.

### **14/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle**

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse sont servis à la clientèle à la souscription et font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes d'épargne sont positionnés annuellement à la clôture de l'exercice.

### **15/ Règles de prise en compte des produits**

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2012. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2012 sont déduits du résultat.

### **16/ Règle de prise en compte des charges**

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2012. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2012 sont rajoutées au résultat.

### **17/ Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres**

Les intérêts courus sur Bons du Trésor et obligations sont constatés en résultat de la période. Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont constatés au résultat de l'exercice une fois l'approbation de leurs distributions est officialisée. Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de portage sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

**18/ Réévaluation des comptes de position en date d'arrêté**

Les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis en monnaie de référence sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date d'arrêté et constatés dans la comptabilité de référence.

**19/ Constatation du résultat de change**

Les différences entre, d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont prises en compte en résultat de la période considérée.

**20/ Modifications comptables**

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 11, des modifications comptables ont été opérées au 31/12/2011 d'une manière rétrospective en ajustant les capitaux propres d'ouverture. Les données comparatives des rubriques du bilan et de l'état de résultat au 30/06/2011 ont été retraitées en pro-forma pour les besoins de comparabilité.

**20.1. Correction de la charge d'impôt au titre de l'exercice 2010**

La banque a corrigé les décomptes fiscaux au titre des exercices 2008, 2009 et 2010 et a procédé au dépôt des déclarations rectificatives d'impôts correspondantes. Ces corrections ont eu pour impact de réduire la charge d'impôt de l'exercice 2010 de 3 287 KDT.

**20.2 Correction de la comptabilisation des cessions d'immobilisations**

La banque a corrigé la comptabilisation des immobilisations cédées au cours des exercices antérieurs comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Impact sur les capitaux propres</b>
Correction de plus value non comptabilisée	539
Correction des dotations aux amortissements	239
Correction de la charge d'impôt	(121)
Correction de la TVA prescrite	80
<b>Total</b>	<b>737</b>

**20.3 Décote de garantie**

La banque a retenu au titre de l'exercice 2011, des taux de décote des garanties hypothécaires sur les clients en classe 4 et en contentieux différents de ceux utilisés au cours des exercices antérieurs.

L'effet de ce changement est détaillé comme suit :

- La correction des dotations aux provisions au titre des exercices 2008, 2009 et 2010 pour un montant de 12 712 KDT ;
- La correction corrélative de la charge d'impôt à payer pour un montant de 3 892 KDT ;

Les retraitements effectués aux rubriques du bilan au 30/06/2011 se présentent comme suit :

## Retraitements du Bilan

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
<b>AC3 - Créances sur la clientèle</b>		<b>2 944 251</b>	<b>12 712</b>	<b>2 956 963</b>
	Correction des provisions sur créances douteuses		12 712	
<b>AC6 - Valeurs immobilisées</b>		<b>147 659</b>	<b>(389)</b>	<b>147 270</b>
	Constatation de la sortie des immobilisations cédées		(389)	
<b>PA5 - Autres passifs</b>		<b>159 390</b>	<b>(521)</b>	<b>158 869</b>
	Gains d'impôt suite au dépôt des déclarations rectificatives au titres des exercices 2008, 2009 et 2010		(3287)	
	Régularisation de la TVA à payer sur cession immeuble hors exploitation		26	
	Apurement du compte « Avance sur cession »		(1273)	
	Constatation de l'impôt à payer sur cession des immeubles hors exploitation		121	
	Constatation de l'impôt à payer sur correction des provisions sur créances douteuses		3 892	
<b>CP5 – Résultats reportés</b>		<b>-37 326</b>	<b>12 844</b>	<b>(24 482)</b>
	Constatation de l'impact de la sortie des immobilisations cédées sur les capitaux propres d'ouverture au 31/12/2010		737	
	Constations de l'effet du changement de méthode de décote sur les capitaux propres d'ouverture au 31/12/2010		12 712	
	Régularisation de la charge d'impôt suite à la correction des provisions sur créances douteuses		(3892)	
	Gains d'impôt suite au dépôt des déclarations rectificatives au titres des exercices 2008, 2009 et 2010		3 287	

**III/ NOTES EXPLICATIVES**

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

**1/ NOTES SUR LE BILAN****1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF****NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT**

Cette rubrique accuse au 30 juin 2012 un solde débiteur de 170 255 KDT contre 196 708 KDT au 30 juin 2011, soit une diminution de 26 453 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Caisse Dinars	30 073	28 549	27 925
Caisse Devises	6 831	7 582	4 852
Inter Bank Services (IBS)	3 403	4 982	2 427
Banque Centrale comptes ordinaires	118 794	51 452	25 008
Banque Centrale placements NOSTRO	11 061	104 251	123 645
Centres de chèques postaux et TGT	1 338	187	158
Créances rattachées	37	987	2 176
Provisions	(1 282)	(1 282)	(1 282)
<b>Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT</b>	<b>170 255</b>	<b>196 708</b>	<b>184 909</b>

**NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers**

Cette rubrique accuse un solde de 399 116 KDT au 30 juin 2012 contre 249 624 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 149 492 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Créances sur les banques résidentes	39 800	7 000	0
Créances sur banques non résidentes	268 984	151 430	124 935
Créances sur les établissements financiers	90 067	91 060	101 253
Créances rattachées	265	134	62
<b>Total créances sur les établissements bancaires et financiers</b>	<b>399 116</b>	<b>249 624</b>	<b>226 250</b>

**NOTE 3 : Créances sur la clientèle**

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2012 un solde de 3 283 852 KDT contre 2 956 963 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 326 889 KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédits à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Le solde des agios réservés s'élève à 62 469 KDT au 30 juin 2012 contre 57 236 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 5 233 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Comptes débiteurs</b>			
Comptes débiteurs de la clientèle	163 331	196 442	160 590
Agios réservés	(42 051)	(41 163)	(41 288)
Créances rattachées	7 207	6 981	6 937
<b>Total comptes débiteurs</b>	<b>128 487</b>	<b>162 260</b>	<b>126 239</b>
<b>Autres concours à la clientèle</b>			
Portefeuille escompte	2 958 739	2 627 104	2 793 519
- Crédits court terme	853 442	879 127	893 206
dont Financements en devises	205 518	247 798	242 402
dont Crédits court terme en dinars	647 924	631 329	650 804
- Crédits moyen et long terme	2 105 297	1 747 977	1 900 313
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	7 848	3 593	8 279
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	54 356	45 072	57 148
Impayés	33 316	38 995	31 108
- Impayés crédits court terme	8 385	15 487	12 164
- Impayés Crédits moyen et long terme	22 091	18 277	15 137
- Impayés intérêts MLT	2 840	5 231	3 807
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	267 367	218 578	218 005
Provisions pour créances douteuses (*)	(187 521)	(149 138)	(174 826)
Agios réservés	(20 418)	(16 073)	(19 705)
Créances rattachées	31 760	15 131	25 760
<b>Total autres concours à la clientèle</b>	<b>3 145 447</b>	<b>2 783 262</b>	<b>2 939 290</b>
Crédits sur ressources spéciales	9 918	11 441	11 438
<b>Total créances sur la clientèle</b>	<b>3 283 852</b>	<b>2 956 963</b>	<b>3 076 965</b>

(\*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

<b>Provision sur les créances au 31/12/2011</b>	<b>174 826</b>
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	19 303
Reprise de provision sur opérations de clientèle	(8 496)
Dotation complémentaire suite à l'application de la méthode de décote de garanties	1 888
<b>Provision sur les créances au 30/06/2012</b>	<b>187 521</b>

**NOTE 4 : Portefeuille titres commercial**

Cette rubrique accuse un solde de 290 513 KDT au 30 juin 2012 contre 303 611 KDT au 30 juin 2011, soit une diminution de 13 098 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Titres de placement</i>			
- Bons de trésor	256 907	266 461	259 430
- Placements SICAV	26 216	29 563	26 216
- Créances rattachées	7 743	7 592	13 653
- Provisions sur placements	(353)	(5)	(55)
<b>Total portefeuille titres commercial</b>	<b>290 513</b>	<b>303 611</b>	<b>299 244</b>

**NOTE 5 : Portefeuille d'investissement**

Le solde de cette rubrique s'élève à 69 341 KDT au 30 juin 2012 contre 69 057 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 284 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Titres d'investissement</i>			
Obligations	15 398	13 223	12 423
Créances rattachées	476	449	528
Provisions sur obligations BATAM	(390)	(390)	(390)
<b>Total titres d'investissement</b>	<b>15 484</b>	<b>13 282</b>	<b>12 561</b>
<i>Titres de participations</i>			
Titres de participations libérés	56 983	57 033	56 983
Placements SICAR	5 314	5 124	5 314
Provisions sur placements SICAR	(2 989)	(2 820)	(2 989)
Provisions pour dépréciation titres	(9 555)	(7 487)	(9 457)
Créances rattachées	4 104	3 925	0
<b>Total titres de participations</b>	<b>53 857</b>	<b>55 775</b>	<b>49 851</b>
<i>Parts dans les entreprises liées</i>			
Parts dans les entreprises liées	911	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(911)	(911)	(911)
<b>Total parts dans les entreprises liées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total portefeuille d'investissement</b>	<b>69 341</b>	<b>69 057</b>	<b>62 412</b>

**NOTE 6 : Valeurs immobilisées**

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 169 185 KDT au 30 juin 2012 contre 147 270 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 21 915 KDT et se détaillent comme suit :

Désignation	Valeur brute au 31/12/11	Acquisition / cession / reclassement	Valeur brute au 30/06/12	Amort. & prov. au 31/12/11	Dotation	Reprise	Amort. au 30/06/12	Valeur nette au 30/06/12
<b>Immobilisation incorporelle</b>	<b>41 261</b>	<b>56</b>	<b>41 317</b>	<b>(19 108)</b>	<b>(2 581)</b>	<b>0</b>	<b>(21 689)</b>	<b>19 628</b>
Logiciels de Base	41 261	56	41 317	(19 108)	(2 581)		(21 689)	19 628
<b>Immobilisation corporelle</b>	<b>202 294</b>	<b>14 395</b>	<b>216 689</b>	<b>(63 609)</b>	<b>(3 523)</b>	<b>0</b>	<b>(67 132)</b>	<b>149 557</b>
Constructions	33 414	223	33 637	(13 789)	(715)		(14 504)	19 133
Terrains	4 734	0	4 734	0	0		0	4 734
Matériel Roulant	1 994	0	1 994	(1 745)	(62)		(1 807)	187
Matériel & Mobilier	9 215	119	9 334	(6 040)	(261)		(6 301)	3 033
Matériel Informatique	27 917	912	28 829	(20 095)	(991)		(21 086)	7 743
Agencement Aménagement Installation	39 640	1 497	41 137	(19 472)	(1 494)		(20 966)	20 171
Immobilisations hors exploitation	39 427	1 160	40 587		0		0	40 587
Immobilisation en cours	45 953	10 484	56 437	(2 468)	0		(2 468)	53 969
<b>Total valeurs immobilisées</b>	<b>243 555</b>	<b>14 451</b>	<b>258 006</b>	<b>(82 717)</b>	<b>(6 104)</b>	<b>0</b>	<b>(88 821)</b>	<b>169 185</b>

**NOTE 7 : Autres actifs**

Le poste des autres actifs accuse un solde de 161 091 KDT au 30 juin 2012 contre 137 628 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 23 463 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Portefeuille encaissement	14	4	184
Dépôts et cautionnements	1 882	822	1 918
Compensation reçue	365	4 475	899
Débit à régulariser et divers	36 627	17 756	31 502
Position de change	3 171	6 226	1 378
Comptes d'ajustement devises débit	879	879	879
Débiteurs divers	2 148	5 232	1 937
Autres comptes de régularisation	4 369	4 759	15 186
Crédits directs et avances au personnel	79 911	61 677	68 555
Prêts sur fonds social	10 623	13 277	13 193
Charges payées ou comptabilisées d'avance	3 867	3 113	1 402
Autres titres	28 910	31 083	29 600
Provisions	(11 675)	(11 675)	(11 675)
<b>Total autres actifs</b>	<b>161 091</b>	<b>137 628</b>	<b>154 958</b>

**1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF****NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif**

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de 360 984 KDT au 30 juin 2012 contre un solde de 153 000 au 30 juin 2011, soit une augmentation de 207 984 KDT.

**NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2012 à 40 254 KDT contre 32 099 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 8 155 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques résidentes	33 010	8 010	10
Banques non résidentes	5 658	20 914	29 275
Etablissements financiers	1 559	3 080	702
Dettes rattachées	27	95	37
<b>Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers</b>	<b>40 254</b>	<b>32 099</b>	<b>30 024</b>

**NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle**

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2012 un solde de 3 547 784 KDT contre 3 289 867 KDT au 30 juin 2011 enregistrant une augmentation de 257 917 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dépôts à vue	1 281 452	1 050 980	1 092 910
Comptes d'épargne	1 310 001	1 108 758	1 194 598
Bons de caisse	320 746	286 363	309 993
Comptes à terme	228 319	221 794	223 592
Autres produits financiers	75 847	55 858	71 870
Certificats de dépôts	248 000	484 000	333 500
Garanties sur opérations diverses	15 229	17 450	17 056
Autres sommes dues à la clientèle	63 258	60 743	68 917
Dettes rattachées	4 932	3 921	3 514
<b>Total dépôts et avoirs de la clientèle</b>	<b>3 547 784</b>	<b>3 289 867</b>	<b>3 315 950</b>

**NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales**

Ce poste présente au 30 juin 2012 un solde de 76 460 KDT contre 86 674 KDT au 30 juin 2011 soit une diminution de 10 214 KDT .

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Emprunts matérialisés	48 857	56 000	56 000
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	942	1 328	2 487
Ressources spéciales	26 398	29 092	28 017
Dettes rattachées ressources spéciales	263	254	290
<b>Total emprunts et ressources spéciales</b>	<b>76 460</b>	<b>86 674</b>	<b>86 794</b>

**NOTE 12 : Autres passifs**

Les autres passifs présentent un solde de 144 228 KDT au 30 juin 2012 contre 158 870 KDT au 30 juin 2011, soit une diminution de 14 642 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions pour risques et charges (*)	7 753	8 871	7 920
Créditeurs divers	6 157	5 439	7 248
Charges à payer	25 159	18 650	23 411
Agios perçus d'avance	28	92	88
Comptes d'ajustement devises Crédit	2 188	2 188	2 188
Agios exigibles sur ressources spéciales	501	501	501
Crédit à régulariser et divers	47 626	103 658	41 300
Autres comptes de régularisation	35 070	0	0
Exigibles après encaissement	15 789	15 131	9 546
Impôts et taxes	3 957	4 340	1 756
<b>Total autres passifs</b>	<b>144 228</b>	<b>158 870</b>	<b>93 958</b>

(\*) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 360	1 490	1 527
Provision sur des comptes de la compensation non justifiés	1 799	1 799	1 799
Provision sur les comptes en devises	4 036	5 024	4 036
Provision pour dépréciation des immobilisations	558	558	558
<b>TOTAL</b>	<b>7 753</b>	<b>8 871</b>	<b>7 920</b>

**NOTE 13 : Capitaux propres**

Le capital social s'élève au 30 juin 2012 à 198 741 KDT composé de 39 748 290 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

	Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légalés	Autres réserves	Réserve à régime fisc particulier	Fond social	Ecart de réévaluation	Titres assimilés à des capitaux propres	Résultat reportés	Résultat de la période	Total	
<b>Situation des capitaux propres au</b>	<b>31.12.11</b>	<b>168 750</b>	<b>59 700</b>	<b>7 503</b>	<b>1 793</b>	<b>399</b>	<b>15 536</b>	<b>3 646</b>	<b>83 669</b>	<b>(24 482)</b>	<b>31 521</b>	<b>348 035</b>
Affectation résultat bénéficiaire 2011												
Réserves			352							(352)		0
Dividendes										(5 962)		(5 962)
Report à nouveau									25 207	(25 207)		0
<b>Situation des capitaux propres après affectation</b>		<b>168 750</b>	<b>59 700</b>	<b>7 855</b>	<b>1 793</b>	<b>399</b>	<b>15 536</b>	<b>3 646</b>	<b>83 669</b>	<b>725</b>	<b>0</b>	<b>342 073</b>
Augmentation de capital par conversion de l'OCA 96		29 991	59 983							(83 669)		6 305
Mouvements sur le fonds social							(2 421)					(2 421)
Résultat de la période										27 686		27 686
<b>Situation des capitaux propres au</b>	<b>30.06.12</b>	<b>198 741</b>	<b>119 683</b>	<b>7 855</b>	<b>1 793</b>	<b>399</b>	<b>13 115</b>	<b>3 646</b>	<b>0</b>	<b>725</b>	<b>27 686</b>	<b>373 643</b>

## 2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

### NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2012 un solde de 276 643 KDT contre 300 750 KDT au 30 juin 2011, soit une diminution de 24 107 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 165 749 KDT au 30 juin 2012 contre 338 514 KDT au 30 juin 2011, soit une diminution de 172 765 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Cautions, avals et autres garanties données <sup>2</sup>	276 643	300 750	294 600
Crédits documentaires	165 749	338 514	250 361
<b>TOTAL PASSIFS EVENTUELS</b>	<b>442 392</b>	<b>639 264</b>	<b>544 961</b>

### NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 123 053 KDT au 30 juin 2012. Ils correspondent à des engagements sur titres pour 38 KDT (participations souscrites et non libérées) et aux engagements de financement donnés pour 123 015 KDT.

### NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle. Ils totalisent 1 039 294 KDT au 30 juin 2012 contre 697 766 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 341 528 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Garanties reçues de la clientèle	937 728	594 628	790 263
Garanties reçues de l'Etat, des établissements bancaires et financiers	101 566	103 138	114 249
<b>TOTAL ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 039 294</b>	<b>697 766</b>	<b>904 512</b>

### 3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmenté des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

#### \* LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 145 927 KDT au 30 juin 2011 à 153 519 KDT au 30 juin 2012 enregistrant, ainsi, une augmentation de 7 592 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés ;
- . Commissions en produits ;
- . Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

#### NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 98 985 KDT au 30 juin 2012 contre 101 156 KDT au 30 juin 2011 enregistrant, ainsi, une diminution de 2 171 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Marché monétaire au jour le jour	1 036	1 122	2 439
Placement en devises auprès des correspondants étrangers	2	11	22
Marché monétaire à terme	78	218	595
<b>Total opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>	<b>1 116</b>	<b>1 351</b>	<b>3 056</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>			
Portefeuille effets	85 953	86 693	168 315
. Court terme	21 499	25 317	47 633
- Financement devises	2 764	2 691	5 147
- Court terme Dinar	18 735	22 626	42 486
. Moyen et long terme	64 454	61 376	120 682
Comptes courants débiteurs	6 686	7 112	15 347
Crédits sur ressources extérieures	335	360	691
Intérêts perçus sur créances immobilisées douteuses ou litigieuses	500	1 119	1 929
<b>Total opérations avec la clientèle</b>	<b>93 474</b>	<b>95 284</b>	<b>186 282</b>
<b>Autres intérêts et revenus assimilés</b>			
Marché monétaire au jour le jour (BCT)	0	0	0
Commission de compte	258	210	469
Commission de découvert	158	137	293
Commissions sur billets de trésorerie	3	2	6
Avals cautions et acceptations bancaires	2 214	2 246	4 490
Autres	1 762	1 926	4 752
<b>Total autres intérêts et revenus assimilés</b>	<b>4 395</b>	<b>4 521</b>	<b>10 010</b>
<b>Total intérêts et revenus assimilés</b>	<b>98 985</b>	<b>101 156</b>	<b>199 348</b>

**NOTE 18 : Commissions en produits**

Les commissions totalisent 33 433 KDT au 30 juin 2012 contre 25 149 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 8 284 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<i>Effets, chèques et opérations diverses</i>			
Opérations sur effets	3 590	3 082	6 445
Opérations par chèques en Dinar ou en Dinars convertibles	2 145	1 795	3 693
Opérations de virements	1 902	1 464	3 152
Opérations sur titres	160	185	387
Règlement de succession	52	47	98
<b><i>Sous total</i></b>	<b>7 849</b>	<b>6 573</b>	<b>13 775</b>
<i>Commerce extérieur et change</i>			
Domiciliation et modification de titres	78	71	143
Remises documentaires	1 415	946	1 794
Opérations de change en compte	783	957	2 279
Commissions fixes sur chèques de voyage	1	1	1
Commissions perçues sur les correspondants étrangers	412	324	674
Commissions sur prélèvements	154	97	229
<b><i>Sous total</i></b>	<b>2 843</b>	<b>2 396</b>	<b>5 120</b>
<i>Autres commissions</i>			
Etude	6 039	4 972	9 451
Frais de tenue de compte	5 894	4 009	8 305
Opérations monétiques	4 112	3 711	7 801
Récupérations de frais postaux	510	450	901
Autres	6 187	3 038	7 620
<b><i>Sous total</i></b>	<b>22 741</b>	<b>16 180</b>	<b>34 078</b>
<b>Total commissions</b>	<b>33 433</b>	<b>25 149</b>	<b>52 973</b>

**NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières**

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2012, un montant de 15 590 KDT contre 14 674 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 916 KDT.

<b>DESIGNATION</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<i>Gains nets sur titres de placement</i>	7 981	7 684	17 167
Gains nets sur opérations de change	7 609	6 990	14 125
<b>Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières</b>	<b>15 590</b>	<b>14 674</b>	<b>31 292</b>

**NOTE 20 : Revenus du portefeuille d'investissements**

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 5 511 KDT au 30 juin 2012 contre 4 948 KDT au 30 juin 2011, soit augmentation de 563 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Dividendes	5 005	4 465	4 714
Intérêts sur obligations	411	180	603
Autres revenus	95	303	415
<b>Total</b>	<b>5 511</b>	<b>4 948</b>	<b>5 732</b>

**\* LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de 57 035 KDT au 30 juin 2011 à 46 710 KDT au 30 juin 2012 enregistrant, ainsi, une diminution de 10 325 KDT.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- . Intérêts encourus et charges assimilées ;
- . Commissions encourues ;
- . Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières.

**NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées**

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2012 un solde de 45 137 KDT contre 55 674 KDT au 30 juin 2011, soit une diminution de 10 537 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</b>			
Interbancaire	357	486	795
Emprunt en devises auprès des correspondants	103	59	168
Autres	42	1 249	80
<b>Sous total</b>	<b>502</b>	<b>1 794</b>	<b>1 043</b>
<b>Opérations avec la clientèle</b>			
Dépôts à vue	3 493	3 726	6 859
Comptes d'épargne	15 097	16 201	30 856
Bons de caisse	6 306	5 771	12 189
Comptes à terme	4 233	4 724	9 548
Placements en Dinars convertibles	399	379	816
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	392	247	506
Certificats de dépôts	7 645	16 728	28 985
<b>Sous total</b>	<b>37 565</b>	<b>47 776</b>	<b>89 759</b>
<b>Emprunts et ressources spéciales</b>			
Charge sur emprunts extérieurs	346	348	765
Charge sur emprunts obligataires	1 240	3 124	6 555
<b>Sous total</b>	<b>1 586</b>	<b>3 472</b>	<b>7 320</b>
<b>Autres intérêts et charges</b>			
Appel d'offres	5 349	2 452	6 709
Injection	7	0	0
Autres	128	180	213
<b>Sous total</b>	<b>5 484</b>	<b>2 632</b>	<b>6 922</b>
<b>Total intérêts encourus et charges assimilées</b>	<b>45 137</b>	<b>55 674</b>	<b>105 044</b>

### NOTE 22 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2012 à 12 527 KDT contre 4 535 KDT au 30 juin 2011. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Dotation aux provisions sur créances douteuses	19 303	10 650	35 572
- Dotation complémentaire suite à l'application de la méthode de décote de garanties	1 888	0	7 753
- Reprise sur provisions sur créances douteuses	(8 496)	(6 754)	(13 740)
- Reprise \dotation sur provisions sur comptes non justifiés et pour risques et charges	(168)	639	2 154
<b>Total</b>	<b>12 527</b>	<b>4 535</b>	<b>31 739</b>

### NOTE 23 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 34 672 KDT au 30 juin 2012 contre 31 814 KDT au 30 juin 2011 enregistrant, ainsi, une augmentation de 2 858 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Rémunération du personnel titulaire</i>			
Salaire de base	19 138	16 015	33 828
Heures supplémentaires	67	92	172
Indemnité de représentation	1 119	1 049	2 140
Indemnité de transport	2 098	2 001	3 961
Indemnité de fonction	1 632	1 216	2 923
Prime de technicité	222	175	402
Allocation salaire unique et allocation familiale	195	190	354
Autres indemnités servies	2 262	3 692	6 363
<b>Total rémunération du personnel</b>	<b>26 733</b>	<b>24 430</b>	<b>50 143</b>
<i>Charges sociales</i>			
CNSS-CAVIS.	4 758	4 568	9 598
Assurances groupes.	1 194	1 027	2 013
<b>Total charges sociales</b>	<b>5 952</b>	<b>5 595</b>	<b>11 611</b>
<i>Autres charges liées au personnel</i>			
Taxes de formation professionnelle et FOPROLOS	499	327	935
Frais du service médical	40	22	60
Frais de formation bancaire.	240	479	935
Autres	1 208	961	2 121
<b>Total autres charges liées au personnel</b>	<b>1 987</b>	<b>1 789</b>	<b>4 051</b>
<b>Total frais de personnel</b>	<b>34 672</b>	<b>31 814</b>	<b>65 805</b>

**NOTE 24 : Charges générales d'exploitation**

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 13 388 KDT au 30 juin 2012 contre 12 294 KDT au 30 juin 2011, soit une augmentation de 1 094 KDT.

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<i>Frais d'exploitation non bancaire (impôts , taxes...)</i>	260	132	258
<b><i>Autres charges générales d'exploitation</i></b>			
<u>Travaux fournitures et services extérieurs</u>	<u>8 096</u>	<u>7 521</u>	<u>16 037</u>
Loyers	1 674	1 697	3 491
Entretien et réparations (confiés au tiers)	1 854	2 094	3 937
Travaux et façons exécutés par tiers	0	0	0
Fournitures faites à l'entreprise (électricité, eau et gaz)	565	589	1 360
Prime d'assurances	342	318	682
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	3 661	2 823	6 567
<u>Transport et déplacement</u>	<u>63</u>	<u>84</u>	<u>161</u>
<u>Frais divers de gestion</u>	<u>4 969</u>	<u>4 557</u>	<u>9 982</u>
Annonces et insertions publicitaires	755	507	1 206
Fournitures de bureau	553	608	1 231
Documentation centrale	84	100	161
Affranchissements téléphone, télex et télégramme	2 055	1 690	3 981
<i>Frais de téléphone</i>	889	740	1 630
<i>Lignes spécialisées</i>	445	432	1 014
<i>Web télégrammes</i>	91	71	176
<i>Frais SIBTEL</i>	147	141	306
<i>Frais postaux et frais TTN</i>	483	306	855
Frais d'actes et contentieux	18	95	138
Frais du conseil et d'assemblée	158	158	295
Participation au budget de l'APB	78	88	114
Dons et cotisations	33	25	72
Missions réceptions	228	291	529
Autres	1 007	995	2 255
<b><i>Total autres charges générales d'exploitation</i></b>	<b>13 128</b>	<b>12 162</b>	<b>26 180</b>
<b>Total charges générales d'exploitation</b>	<b>13 388</b>	<b>12 294</b>	<b>26 438</b>

**4/ NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****NOTE 25 :**

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de -9 019 KDT au 31 décembre 2011 à 80 056 KDT au 30 juin 2012 enregistrant une augmentation de 89 075 KDT.

Cette augmentation résulte des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 109 782 KDT et des flux de trésorerie affectés aux activités de financement à hauteur de -4 750 KDT et aux activités d'investissement à hauteur de -15 958 KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 80 056 KDT s'analysent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<b>Liquidités et équivalents de liquidités actif</b>	<b>480 283</b>	<b>356 232</b>	<b>310 968</b>
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	171 499	197 802	186 033
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	308 784	158 430	124 935
<b>Liquidités et équivalents de liquidités passif</b>	<b>400 227</b>	<b>185 003</b>	<b>319 987</b>
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	360 000	153 000	290 000
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	40 227	32 003	29 987
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>80 056</b>	<b>171 229</b>	<b>-9 019</b>

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012**

*Mesdames, Messieurs les Actionnaires  
de Attijari bank*

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de Attijari bank, au 30 juin 2012 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 4.543.353 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 27.686 KDT.

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

### ***Etendue de l'examen limité***

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

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de Attijari bank au 30 juin 2012, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

**Tunis, le 07 août 2012**

**Les Commissaires aux Comptes**

**ECC MAZARS  
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**CNF-Cabinet Neji Fethi  
Fethi NEJI**