



Bulletin Officiel

N° 4174 Mercredi 22 Aout 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE 2

ASSEMBLEES GENERALES

BANQUE DE L'HABITAT -AGO- 3

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

AIR LIQUIDE 4

PROJET DE RESOLUTIONS

BANQUE DE L'HABITAT 5-7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

AL HIFADH SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2012

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2012** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2012**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

AVIS DES SOCIETES

Banque de l'Habitat
Société anonyme au capital de 90.000.000 Dinars
Siège social : 18, av. Mohamed V - 1080 Tunis
Registre de commerce n° B 138 81 1996

AVIS DE CONVOCATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
EXERCICE 2011.

Messieurs les actionnaires de la Banque de l'Habitat sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le mercredi 12 septembre 2012 à 10 heures, à l'hôtel Sheraton, Nord Hilton Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1-** Ratification des modalités de convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires,
- 2-** Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2011,
- 3-** Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2011,
- 4-** Approbation du rapport du conseil d'administration, des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2011,
- 5-** Affectation du résultat de l'exercice 2011,
- 6-** Quitus aux administrateurs,
- 7-** Recomposition du conseil d'administration et nomination d'administrateurs,
- 8-** Renouvellement de mandat d'un administrateur,
- 9-** Fixation du montant des jetons de présence, de la rémunération des présidences du comité permanent d'audit interne et celle du comité des risques et de la rémunération des membres du comité permanent d'audit interne.

Les titulaires d'au moins 10 actions libérées des versements exigibles peuvent, seuls, assister à l'Assemblée Générale Ordinaire sur justification de leur identité, à la condition d'être inscrits sur les registres sociaux cinq jours au moins avant l'assemblée ou s'y faire représenter par un autre actionnaire.

Tous les documents afférents à cette assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires à la Direction du Suivi des Participations et des Filiales, sise à la rue Chebbia espace Tunis immeuble K 5eme étage 1073 Montplaisir, durant le délai légal.

P/ LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

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**.

Banque de l'Habitat

Siège social : 18, av. Mohamed V - 1080 Tunis

PROJET DES RESOLUTIONS **PROPOSEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE** **(EXERCICE 2011)**

Première Résolution :

L'assemblée générale ordinaire prend acte de la tenue tardive de l'assemblée, constate que ce retard ne lèse en rien les intérêts des actionnaires et entérine ce retard.

Cette résolution est adoptée à.....

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration (sur la situation financière individuelle et sur la situation financière consolidée) et après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés pour l'exercice 2011 approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2011.

Cette résolution est adoptée à.....

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes pour l'exercice 2011, approuve les conventions réglementées prévues par les articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales et 29 de la loi 65/2001 sur les établissements de crédits.

Cette résolution est adoptée à

Quatrième Résolution :

En conséquence de la deuxième et troisième résolution, l'Assemblée Générale donne aux administrateurs, quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2011.

Cette résolution est adoptée à

Cinquième Résolution :

- Suite -

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition du bénéfice net de l'exercice 2011 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration, à savoir :

Chiffres en Dinar

INTITULE	MONTANT 31/12/2010	MONTANT 31/12/2011
BENEFICE NET	32 592 498,284	14 231 911,372
REPORT A NOUVEAU	6 183,780	6016,325
MODIF COMPTABLE	- 2 371 324,739	4 629 792,232
1 ER RELIQUAT	30 227 357,325	18 867 719,929
DIVIDENDE ET SUPER DIVIDENDE	0,000	9 000 000,000
2 EME RELIQUAT	30 227 357,325	9 867 719,929
FONDS SOCIAL	850 000,000	850 000,000
3 EME RELIQUAT	29 377 357,325	9 017 719,929
MONTANT A AFFECTER EN RESERVE EXTRAORDINAIRE	0,000	0,000
RESERVE POUR REINVESTISSEMENTS EXONORES	16 951 341,000	6 350 000,000
RESERVE POUR RISQUES BANCAIRES GENERAUX	12 420 000,000	2 667 719,929
4 EME RELIQUAT	6 016,325	0,000
REPORT A NOUVEAU	6 016,325	0,000
SOLDE	0	0

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant brut des dividendes à distribuer aux actionnaires à 500 Millimes par action. Ces dividendes seront mis en paiement à partir du2012 auprès de l'intermédiaire en bourse ou du teneur de compte dépositaire des titres.

Cette résolution est adoptée à.....

Sixième Résolution :

En application des dispositions réglementaires relatives aux règles de bonne gouvernance, notamment la circulaire BCT n°06-2011 du 20 mai 2011, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la recomposition du conseil de la manière suivante:

Membres représentants l'Etat tunisien, madame et messieurs

-
-
-
-

- Suite -

Membres représentants le secteur privé, messieurs

- Trabelssi Ahmed,
- Rached Horchani,
- Najib Marzougui,
- Mohamed Sadok Driss

Et nomme,

- Monsieur (Madame) en tant qu'administrateur indépendant et président du comité des risques, pour une durée de trois ans,
- Monsieur (Madame) en tant qu'administrateur indépendant et président du comité permanent d'audit interne, pour la même durée.
- Monsieur (Madame), en tant que membre du Conseil d'Administration représentant les intérêts des actionnaires personnes physiques autres que les actionnaires principaux,

Le mandat de ces derniers expire, à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2014.

Cette résolution est adoptée à.....

Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le mandat de monsieur Rached Horchani. Et ce pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée qui aura à statuer sur les résultats de l'exercice 2014.

Cette résolution est adoptée à

Huitième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe :

- Le montant annuel net des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration à cinq milles dinars (5000 DT) par administrateur et par an.
- Le montant relatif aux présidences respectives du comité des risques et du comité permanent d'audit interne à 1000 dinars par président et par séance.
- Le montant de la rémunération des membres du comité permanent d'audit interne à 500 dinars par membre et par séance.

Cette résolution est adoptée à

Neuvième Résolution :

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie du procès verbal de la présente Assemblée Générale Ordinaire.

Cette résolution est adoptée à

AVIS

COURBE DES TAUX DU 22 AOUT 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,903%		
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,915%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,943%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,964%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,998%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,026%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,047%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,081%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,101%	1 004,549
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,109%	
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		4,199%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013	4,227%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,362%	1 018,730
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,648%	1 043,759
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,782%	1 060,755
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,115%	1 042,068
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,495%		985,911
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,584%	989,010
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,711%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,873%	1 036,010
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,144%		967,535
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,149%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,157%	964,908
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,255%	1 045,229
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,263%		951,620

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,033	142,045		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,474	12,475		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,279	1,280		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,624	34,628		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,184	47,188		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	180,309	180,348		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	608,543	608,206		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	145,563	145,722		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	131,532	131,520		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,703	120,711		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	118,774	118,747		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	100,677	100,621		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,793	151,550		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	114,008	114,357		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	108,172	108,262		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 351,838	1 352,722		
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	112,329	112,492		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	112,182	111,695		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	126,159	125,984		
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	144,262	144,294		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,629	16,635		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 083,673	6 102,160		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 838,187	6 874,640		
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	1,351	1,341		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,899	105,909
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,940	102,951
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	103,949	103,959
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,023	101,065
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	101,771	101,782
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	105,426	105,437
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	102,270	102,282
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	102,275	102,286
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	102,668	102,678
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,151	104,162
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	100,355	100,366
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	102,540	102,550
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	102,557	102,567
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,192	105,201
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,183	104,194
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,406	101,414
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,187	101,196
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	102,969	102,980
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	100,988	100,999
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,118	102,132

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	102,936	102,944
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	100,934	100,945
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	102,616	102,626
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	103,338	103,347
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	100,720	100,729
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,334	10,335
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	101,967	102,001
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,177	102,188
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	99,775	99,836
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,997	76,165
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	164,135	164,033
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 635,853	1634,179
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	115,982	116,103
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	116,741	116,773
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	100,654	101,030
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,961	16,959
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	289,559	288,681
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	45,128	45,333
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 688,724	2 689,425
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	84,912	85,003
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	61,388	61,328
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	103,955	104,009
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	116,775	117,053
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	112,917	113,173
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,770	11,771
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	13,041	13,060
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	17,038	17,082
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	17,550	17,566
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,452	13,438
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	11,155	11,124
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,800	10,781
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,744	10,730
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	132,012	132,097
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	130,691	131,057
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,693	11,694
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	126,258	126,201
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	21,817	21,827
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,170	98,953
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,107	99,851
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	99,675	100,052
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	101,006	101,304
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	122,764	122,759
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	151,281	150,914
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,908	11,856
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	128,904	128,113
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	119,449	119,400
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	196,550	197,886
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	169,872	170,290
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,186	145,514
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 781,350	10 868,934
101	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	233,973	235,737
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	150,982	149,940
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 666,621	1 660,485
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	100,751	100,591
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	127,214	127,323
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	10 177,882	10 129,128

**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

**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

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » ainsi que sur la composition de ses actifs pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « AL HIFADH SICAV » comprenant le bilan au 30 juin 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les emplois de la société "AL HIFADH SICAV" dans les parts ou actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières ont atteint au 30 juin 2012 5,49% de l'actif net, constituant ainsi un dépassement par rapport à la limite de 5% prévue par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

A notre avis, et en dehors de l'observation citée au niveau du paragraphe précédent, les états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2012, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 26 juillet 2012

Le commissaire aux comptes
Adnène ZGHIDI

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actif	Note	30-juin-12	30-juin-11	31-déc.-11
Portefeuille-titres	3.1	22 613 885,335	19 209 637,049	20 080 579,782
Obligations et valeurs assimilées		14 063 458,273	12 108 030,668	12 488 413,786
Emprunts d'Etat et valeurs assimilés		6 994 507,062	7 101 606,381	7 222 789,996
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 555 920,000	0,000	369 376,000
Placements monétaires et disponibilités	3.3	5 721 033,995	7 774 820,998	7 924 733,418
Placements monétaires		4 813 905,301	7 680 789,914	7 574 600,544
Disponibilités		907 128,694	94 031,084	350 132,874
Créances d'exploitation	3.5	1 548,828	5 503,915	3 255,741
Total Actif		28 336 468,158	26 989 961,962	28 008 568,941
Passif				
Opérateurs Créditeurs	3.6	45 910,013	47 246,031	50 337,945
Autres créditeurs divers	3.7	9 966,128	9 793,710	17 204,128
Total Passif		55 876,141	57 039,741	67 542,073
Actif net		28 280 592,017	26 932 922,221	27 941 026,868
Capital	3.8	27 725 889,434	26 434 927,376	26 931 631,604
Sommes distribuables		554 702,583	497 994,845	1 009 395,264
Résultat d'exploitation de la période		523 241,421	501 953,925	1 014 896,809
Régularisation du résultat d'exploitation de la période		31 389,287	-4 181,072	-5 728,033
Sommes distribuables des exercices antérieurs		71,875	221,992	226,488
Actif net		28 280 592,017	26 932 922,221	27 941 026,868
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		28 336 468,158	26 989 961,962	28 008 568,941

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période du 1er Avril au 30 juin 2011	Période du 1er janvier au 30 juin 2011	Période au 31 déc 2011
Revenus du portefeuille titres 3.2	287 813,544	525 748,760	219 862,662	436 297,416	879 597,936
Dividendes des OPCVM	48 468,000	48 468,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations de sociétés	149 542,545	297 414,128	129 935,447	258 676,440	520 083,929
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	89 802,999	179 866,632	89 927,215	177 620,976	359 514,007
Revenus des autres valeurs	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des placements monétaires 3.4	46 393,130	113 876,388	86 676,105	183 436,744	375 813,543
Revenus des bons de trésors	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des billets de trésorerie	36 128,288	77 563,173	68 102,321	140 127,668	237 266,572
Revenus des certificats de dépôt	4 775,254	4 775,254	0,000	0,000	0,000
Revenus des Dépôts à Terme	3 719,866	29 768,239	17 386,099	41 982,133	132 999,036
Revenus des comptes à vue	1 769,722	1 769,722	1 187,685	1 326,943	5 547,935
Total des revenus des placements	334 206,674	639 625,148	306 538,767	619 734,160	1 255 411,479
Charges de gestion des placements 3.9	(45 910,012)	(94 386,741)	(47 246,027)	(95 896,170)	(196 000,284)
Revenu net des placements	288 296,662	545 238,407	259 292,740	523 837,990	1 059 411,195
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges 3.10	(10 881,036)	(21 996,986)	(10 853,327)	(21 884,065)	(44 514,386)
Résultat d'exploitation	277 415,626	523 241,421	248 439,413	501 953,925	1 014 896,809
Régularisation du résultat d'exploitation	39 696,858	31 389,287	(14 554,947)	(4 181,072)	(5 728,033)
Report à nouveau	71,875	71,875	221,992	221,992	226,488
Sommes distribuables de la période	317 184,359	554 702,583	234 106,458	497 994,845	1 009 395,264
Report à nouveau (annulation)	(71,875)	(71,875)	(221,992)	(221,992)	(226,488)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(39 696,858)	(31 389,287)	14 554,947	4 181,072	5 728,033
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(51 772,822)	(74 850,226)	(21 626,236)	(42 622,591)	(84 522,661)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	(12 590,489)	(8 516,499)	(58,240)	(236,318)	3 826,488
Frais de négociation	(26,744)	(26,744)	0,000	(561,029)	(1 282,473)
Résultat de la période	213 025,571	439 847,952	226 754,937	458 533,987	932 918,163

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période du 1er Avril au 30 juin 2011	Période du 1er janvier au 30 juin 2011	Période au 31 dec. 2011
Variation de l'actif net résultant	213 025,571	439 847,952	226 754,937	458 533,987	932 918,163
des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	277 415,626	523 241,421	248 439,413	501 953,925	1 014 896,809
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(51 772,822)	(74 850,226)	(21 626,236)	(42 622,591)	(84 522,661)
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession des titres	(12 590,489)	(8 516,499)	(58,240)	(236,318)	3 826,488
Frais de négociation	(26,744)	(26,744)	0,000	(561,029)	(1 282,473)
Distributions de dividendes	(1 009 333,809)	(1 009 333,809)	(1 005 269,969)	(1 005 269,969)	(1 005 269,969)
Transaction sur capital	2 078 277,728	909 051,006	(1 729 223,587)	(373 150,891)	160 569,580
Souscription	18 180 833,527	32 552 156,208	14 494 777,843	36 623 868,672	66 401 748,621
Capital	18 378 700,000	32 115 700,000	14 976 600,000	36 055 100,000	64 849 700,000
Régularisation des sommes non distribuables	62 370,655	125 403,608	100 186,741	258 786,419	416 963,652
Régularisation des sommes distribuables	(260 237,128)	311 052,600	(582 008,898)	309 982,253	1 135 084,969
Rachat	16 102 555,799	31 643 105,202	16 224 001,430	36 997 019,563	66 241 179,041
Capital	16 386 000,000	31 237 100,000	16 630 800,000	36 421 500,000	64 685 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	58 460,113	126 352,309	112 055,837	261 369,147	415 383,444
Régularisation des sommes distribuables	(341 904,314)	279 652,893	(518 854,407)	314 150,416	1 140 795,597
Variation de l'actif net	1 281 969,490	339 565,149	(2 507 738,619)	(919 886,873)	88 217,774
Actif net					
En début de période	26 998 622,527	27 941 026,868	29 440 660,840	27 852 809,094	27 852 809,094
En fin de période	28 280 592,017	28 280 592,017	26 932 922,221	26 932 922,221	27 941 026,868
Nombre d'actions					
En début de période	256 869	268 010	279 241	266 363	266 363
En fin de période	276 796	276 796	262 699	262 699	268 010
Valeur liquidative	102,171	102,171	102,523	102,523	104,253
Taux de rendement	0,81%	1,63%	0,84%	1,67%	3,36%

Notes aux états financiers trimestriels
Arrêtés au 30 juin 2012

1. Présentation de la société :

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, AL HIFADH SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30 juin 2012, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 30/06/2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2.2. Principes comptables appliqués :

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

2.2.1. 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 ainsi que les rendements des actions SICAV sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2.2. Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus). Les placements en BTA sont évalués, en date d'arrêté, à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

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

2.2.3. Cession des placements :

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

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

3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit:

Désignation du titre	nombre de titres	Cout d'acquisition	Valeur au 30 juin 2012	% actif
<u>Titres OPCVM</u>				
Actions des SICAV	15 000	1 586 545,277	1 555 920,000	5,49%
Actions MILLINUM SICAV	15 000	1 586 545,277	1 555 920,000	5,49%
<u>Obligations de sociétés et valeurs assimilées</u>				
<u>Obligations admises à la cote</u>	154 595	13 660 276,674	14 063 458,273	49,63%
AIL 2010-1	5 500	330 000	333 115.200	1,18%
AMEN BANK 2006	300	15 032	15 263.011	0,05%
AMEN BANK SUB 2010	7 000	653 331	672 628.600	2,37%
AMEN BANK SUB 2011	10 000	1 000 000	1 037 200.000	3,66%
ATB 2007/1(25 ANS)	4 250	340 021	341 561.122	1,21%
ATL 2007/1	1 330	26 600	27 759.760	0,10%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000	1 018 992.000	3,60%
ATTIJARI LEAS.2011	2 000	200 000	204 459.200	0,72%
BH 2009-B	15 000	1 500 000	1 531 452.000	5,40%
BTE 2010-B	15 000	1 425 000	1 477 656.000	5,21%
BTE 2011-TV	2 000	200 000	203 051.200	0,72%
BTE*2010-B	2 000	180 000	185 912.000	0,66%
BTEI 2011-TV	1 000	100 000	101 525.600	0,36%
BTK-2009	2 500	216 659	219 272.702	0,77%
CIL 2007-1	300	6 006	6 153.031	0,02%
CIL 2010/1	30 000	2 400 000	2 493 050.251	8,80%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010	2 000	200 000	201 561.600	0,71%
STB 2010/1	15 000	1 299 900	1 314 996.000	4,64%
TL SUB 2007	500	10 000	10 512.400	0,04%
TLS 2008-1	1 000	40 024	42 109.326	0,15%
UIB 2009/1 (20 ANS)	25 500	2 295 000	2 398 305.600	8,46%
UIB 2011/2 (7 ANS)	2 180	218 000	222 019.612	0,78%
UTL2005	235	4 704	4 902.058	0,02%
<u>Obligations non admises à la cote</u>	0	0,000	0,000	0,00%
Néant				
<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>	6 526	6 890 797,521	6 994 507,062	24,68%
BTA 5.5% MARS 2019	1 000	1 015 944,082	1 029 686,482	3,63%
BTA 6.75% JUILLET 2017	395	417 815,227	438 619,403	1,55%
BTA 6.9 9 MAI 2022 (15 ANS)	2 192	2 401 091,983	2 418 661,301	8,54%
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1 905	1 977 150,690	2 001 889,783	7,06%
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	937	976 145,831	996 703,611	3,52%
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	97	102 649,708	108 946,482	0,38%
TOTAL		22 137 619,472	22 613 885,335	79,80%

3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 525 748,760 DT pour la période du 01/01 au 30/06/2012 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2011
<u>Dividendes</u>	48 468,000	48 468,000	0,000
- des Titres OPCVM	48 468,000	48 468,000	0,000
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	239 345,544	477 280,760	436 297,416
<u>Revenus des obligations de sociétés</u>	<u>149 542,545</u>	<u>297 414,128</u>	<u>258 676,440</u>
- intérêts	149 542,545	297 414,128	258 676,440
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
<u>Revenus des Emprunts d'Etat</u>	<u>89 802,999</u>	<u>179 866,632</u>	<u>177 620,976</u>
- intérêts	89 802,999	179 866,632	177 620,976
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000
<u>Revenus des autres valeurs</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
- intérêts	0,000	0,000	0,000
TOTAL	287 813,544	525 748,760	436 297,416

3.3 Les placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 5 721 033,995 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Nbre	Coût d'acqui.	Valeur actuelle	% actif
<u>Placements monétaires</u>		4 785 202,166	4 813 905,301	16,99%
<u>Emetteur STUSID BANK</u>				
Certificats de dépôt STUSID BANK à moins d'1 an	3	1 986 357,352	1 991 132,606	7,03%
Certificats de dépôt STUSID BANK à moins d'un an	3	1 986 357,352	1 991 132,606	7,03%
<u>Emetteur ELECTROSTAR</u>				
Billets de trésorerie à moins d'un an	2	1 078 062,505	1 095 725,524	3,87%
Billets de trésorerie à moins d'1 an Électro star	2	1 078 062,505	1 095 725,524	3,87%
<u>Emetteur SOPAT</u>				
Billets de trésorerie à moins d'un an	2	590 292,913	593 477,037	2,09%
Billets de trésorerie à moins d'1 an SOPAT	2	590 292,913	593 477,037	2,09%
<u>Emetteur STEQ</u>				
Billets de trésorerie à moins d'un an	2	1 130 489,396	1 133 570,134	4,00%
Billets de trésorerie à moins d'1 an STEQ	2	1 130 489,396	1 133 570,134	4,00%
<u>Disponibilités</u>		907 128,694	907 128,694	3,20%
Dépôts à vue		907 128,694	907 128,694	3,20%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,00%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,00%
TOTAL		5 692 330,860	5 721 033,995	20,19%

3.4 Les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01 au 30/06/2012 à 113 876,388 DT et représente le montant des intérêts courus au titre de la période du 01/01 au 30/06/2012 sur les billets de trésorerie, certificats de dépôt et compte à vue et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2011
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	36 128,288	77 563,173	140 127,668
Intérêts des certificats de dépôt	4 775,254	4 775,254	0,000
Intérêts des autres placements	3 719,866	29 768,239	41 982,133
Intérêts des comptes courants	1 769,722	1 769,722	1 326,943
TOTAL	46 393,130	113 876,388	183 436,744

3.5 Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 1 548,828 DT au 30/06/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2012	Montant au 30/06/2011
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	1 548,828	5 503,915
Agios créditeurs à recevoir	0,000	0,000
TOTAL	1 548,828	5 503,915

3.6 Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 45 910,013 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2012	Montant au 30/06/2011
Rémunération Distributeurs	16 396,429	16 873,587
Rémunération gestionnaire	19 675,717	20 248,294
Rémunération dépositaire	9 837,867	10 124,150
TOTAL	45 910,013	47 246,031

3.7 Autres Créditeurs Diverss :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 9 966,128 DT et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2012	Montant au 30/06/2011
Redevance CMF	2 247,079	2 223,106
Provision jeton de présence	2 989,321	2 981,203
Honoraires commissaire aux comptes	4 437,751	4 388,251
TCL	289,112	201,150
Impôt à payer	2,865	0,000
Frais dépositaires à payer	0,000	0,000
TOTAL	9 966,128	9 793,710

3.8 Note sur le capital :

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

<u>Capital initial au 01/01/2012</u>		
Montant		26 801 000,000
Nombre de titres		268 010
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>		
Montant		32 115 700,000
Nombre de titres émis		321 157
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>		
Montant		31 237 100,000
Nombre de titres rachetés		312 371
<u>Capital au 30/06/2012</u>		
Montant (en nominal)		27 679 600,000
Sommes non distribuables		46 289,434
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres	- 74 850,226	
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	- 8 516,499	
Frais de négociation	- 26,744	
Résultat non distribuables	130 631,604	
Régularisations des sommes non distribuables (Souscriptions)	125 403,608	
Régularisations des sommes non distribuables (Rachats)	- 126 352,309	
Montant du capital au 30/06/2012		27 725 889,434
<u>Nombre de titres</u>		276 796

3.9 Les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements se détaillent comme suit:

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2011
Rémunération Distributeurs	16 396,428	33 709,548	34 248,634
Rémunération gestionnaire	19 675,717	40 451,452	41 098,354
Rémunération dépositaire	9 837,867	20 225,741	20 549,182
TOTAL	45 910,012	94 386,741	95 896,170

3.10 Les autres charges

Les autres charges des placements se détaillent comme suit:

Désignation	Période du 1er Avril au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2012	Période du 1er janvier au 30 juin 2011
Rémunération commissaire aux comptes	2 162,311	4 250,852	3 967,158
Redevance CMF	6 558,439	13 483,550	13 699,177
Jetons de présence	1 491,763	2 983,526	2 975,278
Autres impôts	668,523	1 279,058	1 242,452
TOTAL	10 881,036	21 996,986	21 884,065

4. Autres informations :

Les données par actions et les ratios pertinents au 30/06/2012 se détaillent ainsi :

4.1- Données par action

Désignation	30/06/2012	30/06/2011
Revenus des placements	2,311	2,359
Charges de gestion des placements	- 0,341	- 0,365
REVENUS NET DES PLACEMENTS	1,970	1,994
Autres produits	-	-
Autres charges	- 0,079	- 0,083
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	1,890	1,911
Régularisation du résultat d'exploitation	0,113	- 0,016
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	2,004	1,895
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres	- 0,270	- 0,162
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	- 0,031	- 0,001
Frais de négociation	- 0,000	- 0,002
Plus ou moins values sur titres et frais négociation	- 0,301	- 0,165
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	1,589	1,745
Droits d'Entrée et de sortie	-	-
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	- 0,301	- 0,165
Régularisation du résultat non distribuable	- 0,003	- 0,010
SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	- 0,305	- 0,175
Distribution de dividendes	- 3,646	- 3,827
Valeur Liquidative	102,171	102,523

4.2- Ratios de gestion des placements

Désignation	30/06/2012	30/06/2011
Charges de gestion des placements / Actif Net Moyen	-0,0839%	-0,0875%
Autres charges / Actif Net Moyen	-0,0196%	-0,0200%
Résultat distribuable Exercice / Actif Net Moyen	0,4933%	0,4545%

4.3- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Saoudienne d'Intermédiation " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STUSID BANK assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La STUSID BANK perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la STUSID BANK assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.