



Bulletin Officiel

N° 4317 Mardi 19 mars 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DE PRESSE

SPDIT SICAF 2

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

SIOS-ZITEX -AGO- 2

ALHIFADH SICAV -AGO- ET -AGE- 3

PROJET DE RESOLUTIONS

SIOS-ZITEX 4-5

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP UNIVERS AMBITION CEA FONDS COMMUN DE PLACEMENT 6

PAIEMENT D'ANNUITES

EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2010/1 » 7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM- 9-10

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS ANNUUELS ARRETES AU 31/12/2012

AL HIFADH SICAV

COMMUNIQUE DE PRESSE

**Société de Placement et Développement Industriel et Touristique
« S.P.D.I.T. - SICAF »**

Siège social : Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis

Le Conseil d'Administration de la SPDIT-SICAF, réuni ce jour, a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le 19 avril 2013 et proposera la distribution d'un dividende de 0,550 Dinar par action.

* 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.

2013 - AS - 48

ASSEMBLEE GENERALE

Société Industrielle Oléicole Sfaxienne-Zitex « SIOS-ZITEX »

Siège social : Route de Gabès km 2 Sfax

La Société SIOS ZITEX, porte à la connaissance de ses actionnaires que son **Assemblée Générale Ordinaire** se tiendra **le samedi 30 mars 2013, à 9 heures** au siège social de la société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ♦ Lecture du rapport de gestion relatif à l'exercice 2011-2012.
- ♦ Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes.
- ♦ Approbation des conventions prévues aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- ♦ Approbation du rapport de gestion et des états financiers de l'exercice 2011-2012.
- ♦ Quitus aux membres du conseil d'administration et au commissaire aux comptes.
- ♦ Affectation des résultats de l'exercice 2011-2012.
- ♦ Lecture du rapport de gestion du groupe.
- ♦ Lecture du rapport du commissaire aux comptes relatif aux états financiers consolidés.
- ♦ Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2011-2012.
- ♦ Fixation des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration.
- ♦ Nomination des membres du conseil d'administration.
- ♦ Questions diverses.

2013 - AS - 43

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

AL HIFADH SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social: 32, Rue Hédi Karray Imm STUSID BANK 1082 Tunis.

Les actionnaires de « **AL HIFADH SICAV** » sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le mercredi 3 avril 2013 à 10 heures** au siège social de la Tuniso-Séoudienne d'Intermédiation -TSI-, situé au Boulevard de la Terre- Centre Urbain Nord- Tunis- à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité et des rapports général et spécial du commissaire aux comptes et approbation desdits rapports et des états financiers arrêtés au 31/12/2012 ;
2. Quitus aux administrateurs ;
3. Affectation du résultat de l'exercice et fixation de la date de mise en paiement des dividendes ;
4. Remplacement de deux administrateurs sortants.

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

AL HIFADH SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social: 32, Rue Hédi Karray Imm STUSID BANK 1082 Tunis.

Les actionnaires de « **AL HIFADH SICAV** » sont invités à assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra **le mercredi 3 avril 2013 à 10 heures** à la suite de la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire, au siège social de la Tuniso-Séoudienne d'Intermédiation - TSI-, situé au Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord- Tunis- à l'effet de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Transfert du siège social ;
2. Modification de l'article 4 des statuts.

بلاغ الشركات

مشروع القرارات

شركة سيوس زيتاكس

المقر الاجتماعي : طريق قابس كم 2 صفاقس

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 30 مارس 2013.

القرار الأول: المصادقة على الاتفاقيات المنظمة

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير الخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على الاتفاقيات المنظمة المنصوص عليها بالفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والمضمنة بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الثاني: المصادقة على تقرير التصرف وعلى القوائم المالية 2011-2012

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة والتقرير العام والتقرير الخاص لمراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على تقرير التصرف وحسابات 2011-2012 المختومة في 30 سبتمبر 2012 كما أعدها مجلس الإدارة والتي تبرز أرباحا بقيمة 1 237 410 دينار.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

القرار الثالث: المصادقة على القوائم المالية المجمعة لسنة 2011-2012

بعد الاستماع إلى تقرير التصرف الخاص بتجمع الشركات وتقرير مراقب الحسابات، تصادق الجلسة العامة على القوائم المالية المجمعة لسنة 2011-2012 والتي تبرز أرباحا لحساب المجمع قدرها 750 781 دينار.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ.....

- Suite -

القرار الرابع: تبرئة ذمة أعضاء مجلس الإدارة ومراقب الحسابات

تقرر الجلسة العامة العادية إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة ونهائية وبدون أي احتراز بعنوان تصرفهم طيلة السنة المالية التي قفلت حساباتها في 30 سبتمبر 2012 كما تبرئ ذمة مراقب الحسابات

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

القرار الخامس تخصيص نتائج السنة المالية 2011-2012

تقرر الجلسة العامة العادية رصد أرباح السنة المالية 2011-2012 والبالغة 1 237 410 دينار كما يلي:

- أرباح سنة 2010 . 2011	1 237 410	دينار
- حسابي نقل من جديد	0	دينار
- الأرباح القابلة للتخصيص	1 237 410	دينار
- يخصم منها الذخر القانوني (في حدود 10 % من رأس المال)	0 *	دينار
- الأرباح القابلة للتوزيع	1 237 410	دينار
- توزيع الأرباح على المساهمين (1.000 دينار للسهم الواحد)	242 500	دينار
- الذخر الجارق للعادة	994 910	دينار

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

* بلغ الذخر القانوني منذ السنة المالية 2007-2008 الحد الأقصى (10 بالمائة من رأس المال)

القرار السادس منح حضور أعضاء مجلس الإدارة

تقرر الجلسة العامة العادية لموسم 2011-2012 تحديد مقدار منح حضور لأعضاء مجلس الإدارة ب 4000 دينار صافية لكل عضو في السنة

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

القرار السابع انتخاب أعضاء مجلس الإدارة

تقرر الجلسة العامة تعيين خمسة أعضاء الآتي ذكرهم

-
-
-
-
-

كأعضاء بمجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

القرار الثامن: إعطاء النفوذ للقيام بالإجراءات

تعطي الجلسة العامة العادية جميع الصلاحيات لحامل نسخة أو ملخص من هذا المحضر للقيام بكل الإجراءات والتراتب والتشهارات التي يقتضيها القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بـ

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP UNIVERS AMBITION CEA Fonds Commun de Placement Agrément du CMF n°10-2012 du 12 avril 2012

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de **FCP UNIVERS AMBITION CEA** aura lieu le **26 mars 2013**.

FCP UNIVERS AMBITION CEA présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: FCP UNIVERS AMBITION CEA
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement -FCP-
Type	: OPCVM de distribution
Catégorie	: FCP Mixte dédié aux titulaires des Comptes Epargne en Actions -CEA-
Objet	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds.
Législation applicable	: Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.
Adresse	: Rue du Lac Obeira, Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis.
Montant initial	: 100 000 dinars divisés en 10 000 parts de 10 dinars chacune.
Référence de l'agrément	: Agrément n°10-2012 du 12 avril 2012
Date de constitution	: 14 février 2013
Durée de vie	: 99 ans
Fondateurs	: La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière La Banque Tuniso-Koweitienne -BTK
Gestionnaire	: La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière Rue du Lac Obeira, Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis.
Dépositaire	: La Banque Tuniso-Koweitienne -BTK 10 bis Avenue Mohamed V -1001 Tunis
Distributeurs	: -La Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière Rue du Lac Obeira, Immeuble Al Faouz Les Berges du Lac - 1053 Tunis -La Banque Tuniso-Koweitienne -BTK 10 bis Avenue Mohamed V -1001 Tunis

Périodicité de calcul de la valeur liquidative : Hebdomadaire

Prix de souscription et de rachat :

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.
Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative minorée d'un droit de sortie de 1% si le rachat des parts a lieu dans un délai inférieur à un (1) an à compter de la date de souscription.

Pour toute opération de rachat effectuée après un (1) an de la date de souscription, le prix de rachat est égal à la valeur liquidative.

Pour plus d'informations sur FCP UNIVERS AMBITION CEA, un prospectus v par le Conseil du Marché Financier sous le n°13-0812 en date du 18 mars 2013 sera mis à la disposition du public auprès de la Société du Conseil et l'Intermédiation Financière-SCIF- intermédiaire en Bourse et de tous les guichets de la Banque Tuniso-Koweitienne- BTK- habilités à recueillir les souscriptions et les rachats.

PAIEMENT D'ANNUITES

EMPRUNT OBLIGATAIRE « STB 2010/1 »

La Société Tunisienne de Banque porte à la connaissance des souscripteurs à l'emprunt obligataire «STB 2010/1» que la troisième annuité (en capital et en intérêts) pour les catégories A et B aux taux respectifs de (TMM+0,7%) et 5,3%, venant à échéance le **23 mars 2013**, sera mise en paiement à partir du **Lundi 25 mars 2013**, auprès des intermédiaires en bourse et des teneurs de compte par le biais de la STICODEVAM comme suit :

STB 2010/1 (catégorie A) :

- Principal par obligation : **10,000 DT**
- Intérêt brut par obligation : **3,677 DT**
- Total brut par obligation : **13,677 DT**

STB 2010/1 (catégorie B) :

- Principal par obligation : **6,670 DT**
- Intérêt brut par obligation : **4,593 DT**
- Total brut par obligation : **11,263 DT**

AVIS

COURBE DES TAUX DU 19 MARS 2013
--

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,258%		
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,263%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,266%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,270%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013		4,273%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,282%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,284%	1 009,601
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,286%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,290%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,298%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014	4,305%		
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,326%	1 032,438
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,414%	1 047,323
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,633%	1 041,893
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,883%	1 002,477
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,037%	1 005,619
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,255%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,318%		997,363
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,546%	1 044,542
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,042%		974,474
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,051%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,066%	972,145
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,249%	1 043,786
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,264%		953,230

^[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 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	144,390 144,403		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,700 12,702		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,304 1,305		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,353 35,357		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,000 48,004		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	166,058 166,135		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	574,480 574,605		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	130,444 130,324		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	125,711 125,528		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	118,200 118,070		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	114,675 114,571		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	88,792 88,704		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	141,480 141,525		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	102,792 103,218		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,990 107,941		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 330,664 1 334,472		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 306,096 2 308,873		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	106,614 108,141		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	104,336 104,634		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,547 123,021		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 201,488 1 205,123		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	132,965 132,769		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,776 15,804		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	6 060,871 6 060,738		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 024,968 5 019,601		
26	FCP VALEURS SERENITE 2013 *	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 759,112	En liquidation En liquidation		
27	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,248 2,262		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,920 1,930		
29	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,192 1,198		
OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
30	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,250	108,064 108,075
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,162	104,875 104,882
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,267	106,019 106,028
33	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	102,466	103,329 103,361
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,164	103,995 104,006
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	106,613	107,410 107,420
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,696	104,559 104,571
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,579	104,364 104,376
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,035	104,836 104,847
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,393	106,110 106,123
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	101,616	102,352 102,363
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	101,021 101,032
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,745	104,498 104,509
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/05/12	3,588	106,429	107,156 107,166
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,458	106,216 106,227
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,929	103,575 103,584
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,350	103,061 103,070
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,217	105,013 105,023
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,401	103,233 103,244
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,370	104,122 104,133
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	104,285	104,940 104,949
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,367	103,184 103,195
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	103,800	104,543 104,554
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,521	105,183 105,192
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	101,942	102,678 102,688

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,458	10,531	10,532
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,310	104,049	104,059
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	103,455	104,203	104,216
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,079	101,803	101,875
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	70,832	71,615	71,556
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	150,572	155,644	155,259
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1493,097	1544,161	1540,018
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	111,725	113,304	113,304
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	110,651	112,582	112,532
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	87,724	91,419	91,215
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,561	16,543
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	269,423	273,634	273,222
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	39,445	40,527	40,716
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 463,959	2 519,069	2 518,033
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	78,374	79,126	79,075
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,043	58,175	58,205
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	99,438	102,369	102,252
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	111,271	114,687	114,441
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	105,033	104,752
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,554	11,648	11,644
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,456	12,569	12,571
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,622	15,627
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	15,221	15,599	15,618
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,161	12,489	12,458
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,731	11,001	10,983
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,515	10,670	10,663
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,686	10,781	10,778
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	123,670	127,997	127,758
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	125,225	128,752	128,599
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,509	10,925	10,893
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	111,016	112,028	111,705
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,855	20,667	20,650
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	85,930	85,942
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	88,644	88,534
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	96,633	97,928	97,987
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	99,017	98,879
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	100,464	100,293
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	98,019	98,068
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
93	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,265	98,260	99,426
94	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	110,268	111,289	112,376
95	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	136,191	137,714	138,483
96	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,883	11,055	11,152
97	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	117,185	119,905	120,880
98	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	116,684	118,299	118,571
99	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	103,916	104,213	104,374
100	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	100,719	101,328
101	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	180,586	191,010	192,307
102	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	161,095	166,911	167,902
103	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,686	144,559	144,897
104	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 973,706	10 480,264	10 524,141
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP **	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	21,651	21,825
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	141,378	143,057
107	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 578,434	1 589,673
108	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	113,829	114,468
109	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	91,083	91,212
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,510	115,712	120,229
111	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	9 259,595	9 631,536	9 603,018
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	10,012	10,030

* En liquidation suite à l'expiration de la durée de vie

** VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 10D

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ 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

Etats financiers annuels de SICAV**AL HIFADH SICAV**

AL HIFADH SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 03 avril 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Adnène ZGHIDI.

BILAN ANNUEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Actif	Note	31-déc.-12	31-déc.-11
Portefeuille-titres	3.1	21 617 561,579	20 080 579,782
Obligations et valeurs assimilées		13 069 323,700	12 488 413,786
Emprunts d'Etat et valeurs assimilés		7 388 914,879	7 222 789,996
Titres des Organismes de Placement Collectif		1 159 323,000	369 376,000
Placements monétaires et disponibilités	3.3	5 541 873,429	7 924 733,418
Placements monétaires		4 673 985,996	7 574 600,544
Disponibilités		867 887,433	350 132,874
Créances d'exploitation	3.5	5 996,589	3 255,741
Total Actif		27 165 431,597	28 008 568,941
Passif			
Opérateurs Créditeurs	3.6	47 318,195	50 337,945
Autres créditeurs divers	3.7	17 930,084	17 204,128
Total Passif		65 248,279	67 542,073
Actif net		27 100 183,318	27 941 026,868
Capital	3.8	26 122 250,790	26 931 631,604
Sommes distribuables		977 932,528	1 009 395,264
Résultat d'exploitation de la période		984 783,667	1 014 896,809
Régularisation du résultat d'exploitation de la période		-6 918,928	-5 728,033
Sommes distribuables des exercices antérieurs		67,789	226,488
Actif net		27 100 183,318	27 941 026,868
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		27 165 431,597	28 008 568,941

ETAT DE RESULTAT ANNUEL
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1er janvier au 31 décembre 2012	Période du 1er janvier au 31 décembre 2011
Revenus du portefeuille titres	3.2	1 001 952,371	879 597,936
Dividendes des OPCVM		48 468,000	0,000
Revenus des obligations de sociétés		592 266,545	520 083,929
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées		361 217,826	359 514,007
Revenus des autres valeurs		0,000	0,000
Revenus des placements monétaires	3.4	218 103,093	375 813,543
Revenus des bons de trésors		0,000	0,000
Revenus des billets de trésorerie		139 704,065	237 266,572
Revenus des certificats de dépôt		36 799,917	0,000
Revenus des Dépôts à Terme		29 768,239	132 999,036
Revenus des comptes à vue		11 830,872	5 547,935
Total des revenus des placements		1 220 055,464	1 255 411,479
Charges de gestion des placements	3.9	(190 423,046)	(196 000,284)
Revenu net des placements		1 029 632,418	1 059 411,195
Autres produits		0,000	0,000
Autres charges	3.10	(44 848,751)	(44 514,386)
Résultat d'exploitation		984 783,667	1 014 896,809
Régularisation du résultat d'exploitation		(6 918,928)	(5 728,033)
Report à nouveau		67,789	226,488
Sommes distribuables de la période		977 932,528	1 009 395,264
Report à nouveau (annulation)		(67,789)	(226,488)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		6 918,928	5 728,033
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(79 907,353)	(84 522,661)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(26 101,774)	3 826,488
Frais de négociation		(564,369)	(1 282,473)
Résultat de la période		878 210,171	932 918,163

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ANNUEL
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1er janvier au 31 décembre 2012	Période du 1er janvier au 31 décembre 2011
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation		878 210,171	932 918,163
Résultat d'exploitation		984 783,667	1 014 896,809
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(79 907,353)	(84 522,661)
Plus ou moins values réalisées sur cession des titres		(26 101,774)	3 826,488
Frais de négociation		(564,369)	(1 282,473)
Distributions de dividendes		(1 009 333,809)	(1 005 269,969)
Transaction sur capital		(709 719,912)	160 569,580
Souscription		56 757 160,165	66 401 748,621
Capital		55 637 500,000	64 849 700,000
Régularisation des sommes non distribuables		156 275,495	416 963,652
Régularisation des sommes distribuables		963 384,670	1 135 084,969
Rachat		57 466 880,077	66 241 179,041
Capital		56 337 000,000	64 685 000,000
Régularisation des sommes non distribuables		159 582,813	415 383,444
Régularisation des sommes distribuables		970 297,264	1 140 795,597
Variation de l'actif net		(840 843,550)	88 217,774
Actif net			
En début de période		27 941 026,868	27 852 809,094
En fin de période		27 100 183,318	27 941 026,868
Nombre d'actions			
En début de période		268 010	266 363
En fin de période		261 015	268 010
Valeur liquidative		103,826	104,253
Taux de rendement		3,20%	3,30%

Notes aux états financiers

Exercice clos le 31 Décembre 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 d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 31 décembre 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 31/12/2012 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	Coût d'acquisition	Valeur au 31 décembre 2012	% Actif Net
<u>Titres OPCVM</u>				
Actions des SICAV	11 000	1 159 323,000	1 159 323,000	4,28%
Actions MILLINUM SICAV	11 000	1 159 323,000	1 159 323,000	4,28%
<u>Obligations de sociétés et valeurs assimilées</u>				
<u>Obligations admises à la cote</u>	155 330	12 805 006,550	13 069 323,700	48,23%
AIL2010-01	5 500	330 000,000	340 102,400	1,25%
Amen Bank 2006	300	15 028,170	15 548,010	0,06%
Amen Bank SUB 2010	7 000	606 642,839	614 068,439	2,27%
AMEN BANK SUB 2011	9 300	837 000,000	847 854,960	3,13%
ATB 2007/1	4 250	340 020,393	349 390,793	1,29%
ATL 2007/1	8 750	875 000,000	913 612,000	3,37%
ATTIJARI LEAS.2011	2 000	200 000,000	209 284,800	0,77%
BH 2009/B	15 000	1 384 500,000	1 384 656,000	5,11%
BTE 2010-B	15 000	1 350 000,000	1 368 348,000	5,05%
BTE 2011-TV	2 000	200 000,000	207 132,800	0,76%
BTE*2010-B	2 000	160 000,000	161 932,800	0,60%
BTEI 2011-TV	1 000	100 000,000	103 566,400	0,38%
BTK 2009	2 500	216 658,953	223 250,953	0,82%
BTK-2012-1	5 000	500 000,000	503 244,000	1,86%
CIL 2007-1	300	6 000,329	6 303,689	0,02%
CIL 2010/1	30 000	1 800 000,000	1 832 112,000	6,76%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010	2 000	200 000,000	205 918,400	0,76%
STB 2010 - 1	15 000	1 299 900,000	1 342 788,000	4,95%
TLS 2008-1	1 000	20 005,866	20 527,466	0,08%
UIB 2009/1 (20 ANS)	25 250	2 146 250,000	2 192 487,800	8,09%
UIB 2011/2 (7 ANS)	2 180	218 000,000	227 193,990	0,84%
<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>	6 791	7 122 782,243	7 388 914,879	27,27%
BTA 5.5% MARS 2019	1 000	1 014 743,709	1 050 666,909	3,88%
BTA 6.75% JUILLET 2017	570	598 292,842	612 966,054	2,26%
BTA 6.9 9 MAI 2022	2 192	2 390 402,090	2 468 968,631	9,11%
BTA 7,5 - 04/2014 (10 ans)	1 905	1 956 789,147	2 039 147,631	7,52%
BTA 7 - 02/2015 (10 ans)	1 027	1 061 315,258	1 112 839,451	4,11%
BTA 8,25 - 07/2014 (12 ans)	97	101 239,197	104 326,203	0,38%
TOTAL		21 087 111,793	21 617 561,579	79,77%

3.2. Les revenus du portefeuille titres :

Désignation	Période du 1er janvier au 31 décembre 2012	Période du 1er janvier au 31 décembre 2011
<u>Dividendes</u>	48 468,000	0,000
- des Titres OPCVM	48 468,000	0,000
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>	953 484,371	879 597,936
<u>Revenus des obligations de sociétés</u>	592 266,545	520 083,929
- intérêts	592 266,545	520 083,929
- primes de remboursement	0,000	0,000
<u>Revenus des Emprunts d'Etat</u>	361 217,826	359 514,007
- intérêts	361 217,826	359 514,007
- primes de remboursement	0,000	0,000
<u>Revenus des autres valeurs</u>	0,000	0,000
- intérêts	0,000	0,000
TOTAL	1 001 952,371	879 597,936

3.3. Les placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à 5 541 873,429 DT se détaillant comme suit:

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% Actif Net
<u>Placements monétaires</u>		4 646 085,749	4 673 985,996	17,25%
Emetteur STUSID BANK				
CDP STUSID BANK à moins d'un an	3	2 480 933,637	2 489 819,350	9,19%
CDP STUSID à moins d'1 an	3	2 480 933,637	2 489 819,350	9,19%
Emetteur ELECTROSTAR				
Billets de trésorerie à moins d'un an	1	592 150,498	597 091,728	2,20%
Billets de trésorerie à moins d'1 an Electrostar	1	592 150,498	597 091,728	2,20%
Emetteur SOPAT				
Billets de trésorerie à moins d'un an	2	589 629,103	596 380,475	2,20%
Billets de trésorerie à moins d'1 an SOPAT	2	589 629,103	596 380,475	2,20%
Emetteur STEQ				
Billets de trésorerie à moins d'un an	2	983 372,511	990 694,443	3,66%
Billets de trésorerie à moins d'1 an STEQ	2	983 372,511	990 694,443	3,66%
<u>Disponibilités</u>		867 887,433	867 887,433	3,20%
Dépôts à vue		867 887,433	867 887,433	3,20%
Sommes à l'encaissement		0,000	0,000	0,00%
Sommes à régler		0,000	0,000	0,00%
TOTAL		5 513 973,182	5 541 873,429	20,45%

3.4. Les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit:

Désignation	Période du 1er janvier au 31 décembre 2012	Période du 1er janvier au 31 décembre 2011
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	139 704,065	237 266,572
Intérêts des certificats de dépôt	36 799,917	0,000
Intérêts des autres placements	29 768,239	132 999,036
Intérêts des comptes courants	11 830,872	5 547,935
TOTAL	218 103,093	375 813,543

3.5. Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 5 996,589 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2012	Montant au 31/12/2011
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	1 996,589	2 255,741
Agios créditeurs à recevoir	4 000,000	1 000,000
TOTAL	5 996,589	3 255,741

3.6 Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 47 318,195 DT et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2012	Montant au 31/12/2011
Rémunération Distributeurs	16 899,358	17 977,839
Rémunération gestionnaire	20 279,224	21 573,402
Rémunération dépositaire	10 139,613	10 786,704
TOTAL	47 318,195	50 337,945

3.7. Autres Créditeurs Diverss :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à 17 930,084 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 31/12/2012	Montant au 31/12/2011
Redevance CMF	2 308,554	2 487,810
Provision jeton de présence	6 005,633	6 005,795
Honoraires commissaire aux comptes	9 401,694	8 422,259
TCL	194,343	212,269
Impôt à payer	19,860	75,995
Frais dépositaires à payer	0,000	0,000
TOTAL	17 930,084	17 204,128

3.8. Note sur le capital :

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

Capital initial au 01/01/2012		
Montant		26 801 000,000
Nombre de titres		268 010
Souscriptions réalisées (en nominal)		
Montant		55 637 500,000
Nombre de titres émis		556 375
Rachats effectués (en nominal)		
Montant		56 337 000,000
Nombre de titres rachetés		563 370
Capital au 31/12/2012		
Montant (en nominal)		26 101 500,000
Sommes non distribuables		20 750,790
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	- 79 907,353	
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	- 26 101,774	
Frais de négociation	- 564,369	
Résultats Non Distribuables	130 631,604	
Régularisation des sommes non distribuables (Souscriptions)	156 275,495	
Régularisation des sommes non distribuables (Rachats)	-159 582,813	
Montant du capital au 31/12/2012		26 122 250,790
Nombre de titres		261 015
Nombre d'actionnaires		728

3.9. Les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements se détaillent comme suit:

Désignation	Période du 1er janvier au 31 décembre 2012	Période du 1er janvier au 31 décembre 2011
Rémunération Distributeurs	68 008,228	70 000,099
Rémunération gestionnaire	81 609,864	84 000,118
Rémunération dépositaire	40 804,954	42 000,067
TOTAL	190 423,046	196 000,284

3.10. Les autres charges

Les autres charges des placements se détaillent comme suit:

Désignation	Période du 1er janvier au 31 décembre 2012	Période du 1er janvier au 31 décembre 2011
Rémunération commissaire aux comptes	9 214,795	8 001,166
Redevance CMF	27 202,740	27 999,474
Jetons de présence	5 999,838	5 999,870
Autres impôts	2 431,378	2 513,876
TOTAL	44 848,751	44 514,386

4. Autres informations :

Les données par action et les ratios pertinents au 31/12/2012 se détaillent ainsi :

4.1 Données par action

Désignation	31/12/2012	31/12/2011
Revenus des placements	4,674	4,684
Charges de gestion des placements	- 0,730	- 0,731
REVENUS NET DES PLACEMENTS	3,945	3,953
Autres produits	-	-
Autres charges	- 0,172	- 0,166
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3,773	3,787
Régularisation du résultat d'exploitation	- 0,027	- 0,021
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	3,746	3,765
Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres	- 0,306	- 0,315
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	- 0,100	0,014
Frais de négociation	- 0,002	- 0,005
Plus ou moins values sur titres et frais négociation	- 0,408	- 0,306
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3,365	3,481
Droits d'Entrée et de sortie	-	-
RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	- 0,408	- 0,306
Régularisation du résultat non distribuable	- 0,013	0,006
SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	- 0,421	- 0,300
Distribution de dividendes	3,766	3,774
Valeur Liquidative	103,826	104,253

4.2 Ratios de gestion des placements

Désignation	31/12/2012	31/12/2011
Charges de gestion des placements / Actif Net Moyen	-0,1730%	-0,1756%
Autres charges / Actif Net Moyen	-0,0407%	-0,0399%
Résultat distribuable Exercice / Actif Net Moyen	0,8884%	0,9046%

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.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2012

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « AL HIFADH SICAV » pour l'exercice clos le 31 décembre 2012.

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 eu regard aux circonstances.

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.

A notre avis les états financiers 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 31 décembre 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.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 02 Mars 2013

Le commissaire aux comptes :

Adnène ZGHIDI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**Exercice clos le 31 décembre 2012**

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que nous n'avons pas été informés par votre Conseil d'Administration d'opérations conclues par votre société avec ses administrateurs pouvant rentrer dans le cadre dudit article.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

Tunis, le 02 Mars 2013

Le commissaire aux comptes :

Adnène ZGHIDI