



Bulletin Officiel

N° 4411 Vendredi 02 Août 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

COMMUNIQUE DU CME

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION
DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013 2

INFORMATIONS POST AGO-AGE

SOPAT – AGO - 3-7

SOPAT – AGE - 8

PAIEMENT DE DIVIDENDES

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE – UBCI - 9

COURBE DES TAUX 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2013

- TUNISO-EMIRATIE SICAV
- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
- SICAV RENDEMENT

SOMMAIRE

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 2013**

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 2013** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2013**.

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

Informations Post AGO

SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA

« SOPAT »

Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE – 5080, TEBOULBA

Suite à la réunion de son assemblée générale ordinaire du 29 juillet 2013, la Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT » publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2012 et présentation par le commissaire aux comptes de son rapport général et spécial relatif aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2012, approuve le rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration relatif audit exercice tel qu'il a été présenté.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers de l'exercice 2012 tels qu'ils ont été présentés.

- Suite -

TROISIEME RESOLUTION :

Sur proposition du Conseil d'Administration et en application des dispositions légales et statutaires, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2012 en résultat reporté.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des autorisations du Conseil d'Administration des conventions visées par le Code des Sociétés Commerciales et entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur lesdites conventions, approuve sans aucune réserve lesdites conventions.

Cette résolution est adoptée à la majorité des voix

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du conseil d'administration quitus entier et sans réserves de leur gestion pour l'exercice 2012.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tout pouvoir au Président Directeur Général ou à son représentant, pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

II - Le Bilan après affectation du résultat comptable**SOPAT****BILAN**

(exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations Incorporelles		862 889	862 889
Moins amortissements		(344 450)	(291 138)
	3	518 439	571 751
Immobilisations corporelles		36 272 598	33 487 130
Moins amortissements		(19 255 669)	(17 035 610)
	3	17 016 929	16 451 521
Immobilisations financières	4	4 257 585	4 669 242
Total des actifs immobilisés		21 792 954	21 692 514
Autres actifs non courants	5	11 717	166 143
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		21 804 671	21 858 656
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	6	11 892 752	10 792 631
Clients et comptes rattachés	7	16 007 708	16 022 659
Moins provisions	8	(4 489 686)	(4 011 434)
		11 518 022	12 011 225

- Suite -**SOPAT****BILAN**

(exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		12 993 750	11 812 500
Réserves		5 141 609	5 141 609
Autres Capitaux Propres			64 264
Résultats reportés		1 169 901	2 868 401
TOTAL DES C.PROPRES APRES AFFECTATION	14	19 305 260	19 886 774
<u>Passifs</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	15	4 535 568	5 770 317
Total des passifs non courants		4 535 568	5 770 317
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	8 576 318	10 650 720
Autres passifs courants	17	4 246 699	4 155 184
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	12 683 398	10 728 986
Total des passifs courants		25 506 416	25 534 889
TOTAL DES PASSIFS		30 041 984	31 305 207

- Suite -**III - L'état d'évolution des capitaux propres.****Tableau de variation des capitaux propres après affectation du résultat de l'exercice 2012**

	Capital	Réserve légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/12 Avant affectation	12 993 750	742 639	4 398 970	1 274 528	-104 627	19 305 260
Réserve légale						0
Dividendes						0
Résultats reportés				-104 627	104 627	0
Augmentation capital						0
Solde au 31/12/2012 Après affectation	12 993 750	742 639	4 398 970	1 169 901	0	19 305 260

AVIS DES SOCIETES

Informations Post AGE

**SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA
« SOPAT »**

Siège Social : ZONE INDUSTRIELLE – 5080, TEBOULBA

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire du 29 juillet 2013, la Société de Production Agricole Teboulba « SOPAT » publie, ci-dessous les résolutions adoptées:

PREMIERE RESOLUTION : Approbation du rapport du conseil d'administration relatif à la mise en conformité des statuts avec la loi n°2009-16 du 16 mars 2009 modifiant et complétant le code des Sociétés commerciales

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la mise en conformité des statuts avec la loi n°2009-16 du 16 mars 2009 modifiant et complétant le Code des Sociétés commerciales L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide d'approuver ledit rapport

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION : adoption de la nouvelle version des statuts mis en conformité avec la loi

L'Assemblée Générale Extraordinaire, après avoir examiné le projet des statuts mis en conformité avec la loi, décide de l'adopter tel qu'il a été présenté.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION : Pouvoirs

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tout pouvoir au Président Directeur Général ou à son représentant, pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

AVIS DES SOCIETES**Paiement de dividendes****UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE**

Siège social : 139, Avenue de la Liberté –1002 Tunis

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie UBCI porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire réunie le 26 juillet 2013 a fixé les dividendes de l'exercice 2012 à 12 % de la valeur nominale de l'action. Ce dividende de DTU 0.600 s'applique aux 15.151.806 actions de 5 Dinars. Ces dividendes seront mis en paiement à compter du Mercredi 07 Aout 2013.

Le règlement s'effectuera auprès des intermédiaires en Bourse et teneurs de comptes dépositaires des titres conformément à l'instruction N° 16 de la STICODEVAM pour les titres qui y sont déposés.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 02 AOÛT 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	4,796%		
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,798%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,799%	1 002,203
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,800%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,802%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,805%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,808%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,809%	1 017,694
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,811%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,814%	1 030,559
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014	4,815%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,945%	1 029,039
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,114%	997,491
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,218%	1 000,305
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,366%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,409%		994,782
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,558%	1 040,936
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,880%	983,009
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,922%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,986%	976,901
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,224%		962,213
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,296%	1 039,133
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,304%		952,349

^[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	146,047	146,059		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,855	12,856		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,323	1,324		
35,569								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,813	35,817		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,702	48,706		
48,489								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	155,276	156,759		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	546,504	548,483		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	116,712	117,431		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	121,320	121,553		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,038	116,114		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	110,985	111,142		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	85,732	86,523		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	127,614	127,815		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	94,395	95,349		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	105,991	106,322		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 339,828	1 334,167		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 267,171	2 249,795		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	104,732	102,389		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	102,095	101,304		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,526	121,947		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 190,314	1 180,487		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	126,175	123,358		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,482	15,183		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 932,288	5 873,510		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 065,946	5 035,382		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,200	2,143		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,899	1,866		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,121	1,074		
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>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	106,364	106,376
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	102,701	102,711
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	103,984	103,994
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	100,949	100,959
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	101,782	101,797
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	105,315	105,327
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	102,313	102,325
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	101,908	101,921
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	102,492	102,505
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	103,981	103,991
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	100,317	100,327
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	102,462	102,473
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	102,492	102,504
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	105,168	105,195
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	103,982	103,992
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	101,872	101,880
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	101,032	101,042
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	103,025	103,035
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	100,864	100,875
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	101,991	102,000
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	102,982	102,993
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	100,836	100,849
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	102,132	102,143
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	103,290	103,299
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	100,715	100,727

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,354	10,355
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	101,431	101,440
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	101,984	101,994
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	99,604	99,671
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	65,656	66,075
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,572	148,184
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1468,463	1474,743
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	107,292	107,519
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,693	110,651	105,830	106,085
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	31/05/13	0,349	87,724	83,188	84,275
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,527	16,562
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	269,166	269,786
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,248	35,637
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 291,741	2 307,425
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	75,056	75,385
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,040	56,260
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,579	99,887
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	109,002	109,631
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	97,512	98,534
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,248	11,261
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	14,532	11,917
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,532	14,637
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,099	14,195
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,579	11,659
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,536	10,600
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,397	10,416
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,575	10,576
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	124,700	125,370
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,380	125,950
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,038	10,111
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	100,951	101,754
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	19,602	19,713
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,148	78,592
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	79,091	79,451
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	96,752	96,935
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	92,300	92,977
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,755	98,394
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,064	99,099
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	95,979	94,575
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	102,916	99,345
94	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	129,425	126,651
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,669	10,530
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	116,645	115,186
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	116,819	116,392
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	102,964	102,207
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	98,265	97,251
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	185,041	181,949
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	162,900	161,460
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,983	141,589
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	10 070,640	9 925,184
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	20,142	19,597
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	133,790	131,417
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 519,326	1 493,402
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	108,809	105,555
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	88,708	87,101
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUTES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	115,780	113,053
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	9 135,059	8 990,139
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,549	9,385
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,362	9,241

**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

TUNISO EMIRATIE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 avril 2013 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 «TUNISO EMIRATIE SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :59.111.860, un actif net de D :59.027.481 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 581.545.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Responsabilité de l'auditeur

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

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

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

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

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

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISO EMIRATIE 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 2013, 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 24 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	47,322,278	50,922,791	49,454,133
Obligations et valeurs assimilées		44,560,353	47,824,259	46,715,578
Titres OPCVM		2,761,925	3,098,532	2,738,555
Placements monétaires et disponibilités		11,782,463	13,012,480	12,690,467
Placements monétaires	5	10,524,410	10,741,587	10,968,909
Disponibilités		1,258,053	2,270,893	1,721,558
Créances d'exploitation	6	7,119	7,616	4,785
Autres actifs	7	-	14,892	7,364
TOTAL ACTIF		59,111,860	63,957,779	62,156,749
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	61,402	65,325	68,518
Autres créditeurs divers	9	22,977	18,493	39,011
TOTAL PASSIF		84,379	83,818	107,529
ACTIF NET				
Capital	14	57,840,793	62,672,117	59,814,893
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		143	159	152
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1,186,545	1,201,685	2,234,175
ACTIF NET		59,027,481	63,873,961	62,049,220
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		59,111,860	63,957,779	62,156,749

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
evenus du portefeuille-titres	10	600 956	1 100 736	637 742	1 082 956	2 130 508
Revenus des obligations et valeurs assimilées		501 417	1 001 197	512 906	958 120	2 005 672
Revenus des titres OPCVM		99 539	99 539	124 836	124 836	124 836
evenus des placements monétaires	11	134 856	233 753	111 864	239 795	511 532
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		735 812	1 334 489	749 606	1 322 751	2 642 040
charges de gestion des placements	12	(60 154)	(118 902)	(64 078)	(126 760)	(257 351)
REVENU NET DES PLACEMENTS		675 658	1 215 587	685 528	1 195 991	2 384 689
autres charges	13	(33 570)	(65 759)	(33 164)	(67 084)	(136 905)
autres produits		6 022	12 344	7 071	30 400	39 149
RESULTAT D'EXPLOITATION		648 110	1 162 172	659 435	1 159 307	2 286 933
régularisation du résultat d'exploitation		9 811	24 373	16 213	42 378	(52 758)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		657 921	1 186 545	675 648	1 201 685	2 234 175
régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(9 811)	(24 373)	(16 213)	(42 378)	52 758
variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(66 565)	(35 414)	(87 248)	(64 196)	4 979
plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	-	16 372	17 332	14 998
coûts de négociation		-	-	(118)	(354)	(767)
RESULTAT DE LA PERIODE		581 545	1 126 758	588 441	1 112 089	2 306 143

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinar)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	581 545	1 126 758	588 441	1 112 089	2 306 143
Résultat d'exploitation	648 110	1 162 172	659 435	1 159 307	2 286 933
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(66 565)	(35 414)	(87 248)	(64 196)	4 979
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	16 372	17 332	14 998
Frais de négociation	-	-	(118)	(354)	(767)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(2 138 034)	(2 138 034)	(2 437 862)	(2 437 862)	(2 437 862)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	353 686	(2 010 463)	435 565	4 329 921	1 311 126
Souscriptions					
- Capital	10 812 739	17 744 035	8 524 152	19 903 343	36 959 899
- Régularisation des sommes non distribuables	1 755	4 429	(368)	1 829	(692)
- Régularisation des sommes distribuables	322 739	625 309	192 577	696 883	1 192 464
Rachats					
- Capital	(10 461 146)	(19 686 397)	(8 047 401)	(15 708 628)	(35 688 727)
- Régularisation des sommes non distribuables	989	(753)	354	(677)	1 735
- Régularisation des sommes distribuables	(323 390)	(697 086)	(233 749)	(562 829)	(1 153 553)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 202 803)	(3 021 739)	(1 413 856)	3 004 148	1 179 407
ACTIF NET					
En début de période	60 230 284	62 049 220	65 287 817	60 869 813	60 869 813
En fin de période	59 027 481	59 027 481	63 873 961	63 873 961	62 049 220
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	578 330	601 394	626 003	588 609	588 609
En fin de période	581 865	581 865	630 798	630 798	601 394
VALEUR LIQUIDATIVE	101,445	101,445	101,259	101,259	103,176
TAUX DE RENDEMENT	0,97%	1,92%	0,91%	1,77%	3,62%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2013

Note 1 : Présentation de la société

TUNISO EMIRATIE 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 17 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 8 Novembre 2006.

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, « TUNISO EMIRATIE 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%.

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

Note 3 : Principes comptables appliqués

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D : 47.322.278 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		43,180,194	44,560,353	75.49%
Obligations		33,723,370	34,628,952	58.67%
Emprunt AIL 2009/1	7,000	140,000	142,553	0.24%
Emprunt AIL 2010/1	15,000	600,000	605,800	1.03%
Emprunt AIL 2012/1 (taux fixe)	11,000	880,000	885,439	1.50%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15,000	1,125,000	1,130,634	1.92%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10,000	1,000,000	1,005,431	1.70%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5,000	500,000	524,011	0.89%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5,000	500,000	519,593	0.88%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10,000	800,000	825,683	1.40%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10,000	800,000	824,455	1.40%
Emprunt ATL 2009/3	10,000	400,000	408,223	0.69%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10,000	600,000	622,507	1.05%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10,000	600,000	621,273	1.05%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5,000	500,000	510,699	0.87%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1,000	80,000	80,334	0.14%
Emprunt BTK 2009/B	5,000	350,000	354,967	0.60%
Emprunt BTK 2009/C	10,000	799,900	811,471	1.37%
Emprunt BTK 2009/D	5,000	425,000	431,812	0.73%
BTK2012-1_7A	5,000	500,000	515,741	0.87%
BTK2012-1_7A	20,000	2,000,000	2,062,965	3.49%
Emprunt CIL 2008/1	5,000	100,000	104,359	0.18%
Emprunt CIL 2009/1	5,000	200,000	207,855	0.35%
Emprunt CIL 2009/2	10,000	400,000	412,666	0.70%
Emprunt CIL 2009/3	13,000	520,000	529,155	0.90%

Emprunt CIL 2010/1	30,000	1,800,000	1,869,593	3.17%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2,000	120,000	121,967	0.21%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3,000	180,000	182,806	0.31%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5,000	400,000	404,892	0.69%
CIL2012-1_5A	1,000	80,000	80,978	0.14%
Emprunt STB 2008/2	15,000	1,125,000	1,146,316	1.94%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5,000	350,000	354,045	0.60%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5,000	399,950	404,596	0.69%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3,000	120,000	124,838	0.21%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7,000	140,000	143,092	0.24%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5,000	100,000	101,724	0.17%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3,000	120,000	121,267	0.21%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10,000	400,000	413,451	0.70%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/1	5,000	200,000	200,674	0.34%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/2 (taux variable)	10,000	600,000	615,047	1.04%
Emprunt Tunisie Leasing 2011/3 (taux fixe)	5,000	400,000	407,847	0.69%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15,000	1,199,850	1,239,121	2.10%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15,000	1,199,850	1,236,592	2.09%
Emprunt Amen Bank 2010/1	7,000	606,620	627,080	1.06%
Emprunt Sté Meublalex 2008	10,000	800,000	829,068	1.40%
Emprunt UIB 2009/1	30,000	2,550,000	2,664,109	4.51%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	10,000	950,000	990,534	1.68%
Emprunt UIB 2011/2 (taux fixe)	20,000	1,714,200	1,747,894	2.96%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10,000	923,000	941,907	1.60%
Emprunt C.H.O 2009	2,000	175,000	179,565	0.30%
Emprunt B.T.E 2010	20,000	1,800,000	1,866,238	3.16%
Emprunt B.T.E 2011 (taux variable)	14,500	1,450,000	1,476,085	2.50%
Bons du trésor assimilables		9,258,390	9,653,055	16.35%
BTA 07/2017	300	297,810	314,799	0.53%
BTA 07/2017	700	709,730	741,088	1.26%
BTA 07/2017	500	507,750	529,833	0.90%
BTA 03/2019	500	514,000	515,528	0.87%
BTA 03/2019	500	500,000	506,750	0.86%
BTA 08/2022	500	500,000	519,945	0.88%
BTA 08/2022	500	501,250	520,895	0.88%
BTA 08/2022	500	485,000	507,882	0.86%
BTA 08/2022	500	483,750	506,876	0.86%
BTA 08/2022	500	480,000	503,860	0.85%
BTA 08/2022	500	476,250	500,549	0.85%
BTA 08/2022	700	665,000	697,059	1.18%
BTA 08/2022	300	284,700	298,475	0.51%
BTA 08/2022	500	475,750	497,651	0.84%
BTA 08/2022	1,000	951,000	997,699	1.69%

BTA 08/2022	500	475,000	498,062	0.84%
BTA 08/2022	500	475,750	498,718	0.84%
BTA 08/2022	300	285,450	298,487	0.51%
BTA 08/2022	200	190,200	198,899	0.34%
Bons du Trésor Zéro Coupons	-	198,434	278,346	0.47%
BTZC 10/2016	368	198,434	278,346	0.47%
Titres OPCVM	-	2,821,325	2,761,925	4.68%
Actions des SICAV		2,298,557	2,252,204	3.82%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11,255	1,149,370	1,132,005	1.92%
SANADETT SICAV	3,123	340,009	330,954	0.56%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	7,744	809,178	789,245	1.34%
Parts des FCP		522,768	509,721	0.86%
FCP ALAMANAHAH	5,132	522,768	509,721	0.86%
TOTAL		46,001,519	47,322,278	80.17%
Pourcentage par rapport à l'actif				80.06%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D : 10.524.410 et se détaille ainsi :

Désignation	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiaire d'une notation	3,950,382	3,963,208	6.71%
BT CIL du 22/05/2013 (pour 90 jours au taux de 6,4%)	1,974,803	1,986,002	3.36%
BT TL du 25/06/2013 (pour 90 jours au taux de 6,2%)	1,975,579	1,977,206	3.35%
Comptes à terme	6,500,000	6,561,202	11.12%
Placement au 14/06/2013 (au taux de 5,9%)	1,500,000	1,503,298	2.55%
Placement au 08/04/2013 (au taux de TMM + 1,5%)	2,000,000	2,022,363	3.43%
Placement au 03/04/2013 (au taux de TMM + 1,5%)	3,000,000	3,035,541	5.14%
Total	10,450,382	10,524,410	17.83%
Pourcentage par rapport à l'actif			17.80%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 7.119 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	5,677	7,616
Retenues à la source / B.T.A	1,442	-
Total	7,119	7,616

Note 7 : Autres actifs

Cette rubrique présente un solde nul au 30/06/2013 contre D : 14.892 au 30/06/2012 et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Logiciel	44,800	44,800
<u>Valeur brute</u>	44,800	44,800
Amortissements	(44,800)	(29,908)
<u>Valeur nette</u>	-	14,892

La rubrique logiciel englobe exclusivement le logiciel de gestion "BFI" qui est amorti sur une durée de 3 ans.

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à D : 61.402 contre D : 65.325 au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Rémunération dépositaire	2,494	2,494
Rémunération distributeur	58,908	62,831
Total	61,402	65,325

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 22.977 contre D : 18.493 au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	5,699	5,426
Redevances du CMF	4,973	5,152
Rémunération du PDG	2,249	484
Rémunération du personnel	1,543	-
Loyer	2,499	999
Etat, taxes et versements assimilés	1,045	3,846
Publications et frais divers	2,597	2,429
Jetons de présence à payer	3,154	2,396
Dividendes à payer	4,198	3,267
Charge constatée d'avance (maintenance BFI)	(5,855)	(5,871)
Autres	875	365
Total	22,977	18,493

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 à D : 600.956 contre D : 637.742 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
<u>Revenus des obligations</u>		
- Intérêts	388,293	391,647
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>		
- Intérêts des BTA et BTZC	113,124	121,259
<u>Revenus des OPCVM</u>		
- Dividendes	99,539	124,836
TOTAL	600,956	637,742

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2013 au 30/06/2013 à D : 134.856 contre D : 111.864 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
Intérêts des billets de trésorerie	65,820	67,564
Intérêts des comptes à terme	61,202	44,300
Intérêts des certificats de dépôt	7,834	-
TOTAL	134,856	111,864

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2013 à D : 60.154 contre D : 64.078 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Rémunération dépositaire	1,247	1,247
Rémunération distributeur	58,907	62,831
Total	60,154	64,078

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2013 à D : 33.570 contre D : 33.164 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3,640	3,240
Rémunération du CMF	14,727	15,708
Rémunération du PDG	3,080	3,080
Etat, taxes et versements assimilés	1,471	1,547
Loyer	374	374
Publications et frais divers	174	1,010
Jetons de présence	3,244	2,802
Dotations aux amortissements des immobilisations	3,683	3,723
Maintenance logiciel BFI	1,682	1,680
Rémunérations du personnel	1,495	-
Total	33,570	33,164

Note 14 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	59,814,893
Nombre de titres	601,394
Nombre d'actionnaires	358

Souscriptions réalisées

Montant	17,744,035
Nombre de titres émis	178,403
Nombre d'actionnaires nouveaux	45

Rachats effectués

Montant	(19,686,397)
Nombre de titres rachetés	(197,932)
Nombre d'actionnaires sortants	(51)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(35,414)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	3,676
Frais de négociation	-
	--

Capital au 30-06-2013

Montant	57,840,793
Nombre de titres	581,865
Nombre d'actionnaires	352

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 11 Avril 2013 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 30 juin 2013, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 48.233.125 dinars et un résultat net de la période allant du 1^{er} avril 2013 au 30 juin 2013 de 445.713 dinars.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une 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 trimestriels arrêtés au 30 juin 2013 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

L'abonnement des honoraires d'audit relatifs à l'année 2013 se fait sur la base des honoraires de l'exercice 2012. Toutefois, l'estimation des dits honoraires a été faite sur la base des honoraires découlant des états financiers arrêtés au 31 décembre 2011. En conséquence, les honoraires ont été minorés pour 7 995 dinars, ce qui a eu pour effet de minorer les charges du premier semestre pour 3967 dinars et de majorer la valeur liquidative au 30 juin 2013 de 8 millimes.

En outre, les frais de publication relatifs à la tenue de l'assemblée générale ordinaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, ont été imputés en totalité sur la période pour un montant de 3 117 Dinars, sans procéder à l'abonnement de cette charge sur tout l'exercice, cette omission a eu pour effet de minorer la valeur liquidative au 30 juin 2013 pour 5 millimes.

Par ailleurs, les charges du premier semestre ne prennent pas en compte des agios débiteurs figurant sur le relevé bancaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT pour un montant de 5 369 dinars. Le gestionnaire a contesté la réalité de ces agios auprès de la banque de l'habitat par une réclamation notifiée par mail en date du 13 février 2013. Toutefois, cette réclamation demeure sans suite à ce jour. La prise en compte éventuelle de ces charges pour le calcul de la valeur liquidative du 30 juin 2013 aurait pour effet de minorer cette dernière de 11 millimes.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

De cette appréciation, il ressort que la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 10,45% de son actif en titres émis ou garantis par la banque de l'Habitat. Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Par ailleurs, nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des billets de trésorerie effectués par chacun des émetteurs. En effet, 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.

Tunis, le 30 juillet 2012

Le commissaire aux comptes :

Samir Labidi

BILAN
au 30 juin 2013
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	41 095,308	34 079,136	36 493,897
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 042,619	4 993,086	2 433,969
b - Obligations et Valeurs assimilées		40 052,689	29 086,050	34 059,928
c - Autres Valeurs		-	-	
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		7 137,817	9 401,132	17 095,113
a - Placement monétaires	3-3	7 055,287	6 492,670	13 987,828
b – Disponibilités	3-11	82,530	2 908,462	3 107,285
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		48 233,125	43 480,268	53 589,010
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	103,445	85,949	111,505
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	27,764	0,325	16,281
TOTAL PASSIF		131,209	86,274	127,786
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 –Capital	3-5	47 268,269	42 553,439	51 642,038
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	833,646	840,555	1 819,186
a - Sommes distrib. des exercices antérieurs		0,444	0,235	0,284
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		833,202	840,320	1 818,902
ACTIF NET		48 101,915	43 393,994	53 461,224
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		48 233,125	43 480,268	53 589,010

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01^{er} avril au 30 juin 2013

(Unité: 1000 TND)

	Notes	Période du 01/04/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 Au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	461,096	842,257	507,871	825,440	1 483,068
a - Dividendes		28,724	28,724	193,652	193,652	193,652
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		432,372	813,533	314,219	631,789	1 289,416
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	121,134	289,809	78,409	156,662	453,599
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		582,230	1 132,066	586,280	982,103	1 936,667
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	103,445	218,504	85,949	171,322	372,975
REVENU NET DES PLACEMENTS		478,785	913,562	500,331	810,781	1 563,692
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	0,002	0,002	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	20,351	39,087	19,135	33,869	70,109
RESULTAT D'EXPLOITATION		458,434	874,475	481,198	776,914	1 493,583
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>	-	39,676	- 41,274	62,417	63,406	325,319
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		418,758	833,201	543,615	840,320	1 818,902
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		39,676	41,274	-62,417	-63,406	-325,319
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-	34,994	- 19,464	-154,348	-118,079	1,190
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		22,273	48,620	9,779	13,384	-22,674
* Frais de négociation		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		445,713	903,631	336,629	672,219	1 472,099

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01^{er} avril au 30 juin 2013
(Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> 01/04/2013 <i>Au</i> 30/06/2013	<i>Période du</i> 01/01/2013 <i>Au</i> 30/06/2013	<i>Période du</i> 01/04/2012 <i>Au</i> 30/06/2012	<i>Période du</i> 01/01/2012 <i>Au</i> 30/06/2012	<i>Période du</i> 01/01/2012 <i>Au</i> 31/12/2012
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation					
a - Résultat d'exploitation	458,434	874,475	481,198	776,914	1 493,583
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-34,994	-19,464	-154,348	-118,079	1,190
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	22,273	48,620	9,779	13,384	-22,674
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
AN 2 - Distribution des dividendes	1 648,073	1 648,073	1 305,903	1 305,903	1 305,903
AN 3 - Transaction sur le capital					
a – Souscriptions	1 274,056	32 643,311	6 260,482	8 554,098	28 053,381
* Capital	1 243,900	31 436,000	6 145,100	8 357,900	27 363,400
* Régularisation des sommes non distrib.	-0,907	-26,751	-10,143	-10,689	-48,476
* Régularisations des sommes distrib.	31,063	1 234,062	125,525	206,887	738,457
* Droits d'entrée					
b – Rachats	6 734,982	37 258,179	2 593,272	4 294,022	14 525,954
* Capital	6 468,300	35 840,100	2 527,300	4 167,200	14 151,700
* Régularisation des sommes non distrib.	-3,584	-27,926	-2,499	-2,792	-24,968
* Régularisation des sommes distrib.	270,266	1 446,005	68,471	129,614	399,222
* Droits de sortie					
AN 4 - Actif Net					
a - En début de période	54 765,202	53 461,224	40 696,058	39 767,602	39 767,602
b - En fin de période	48 101,915	48 101,915	43 393,994	43 393,994	53 461,224
AN 5 - Nombre d'actions					
a - En début de période (mille actions)	525,320	517,117	390,729	385,000	385,000
b - En fin de période (mille actions)	473,076	473,076	426,907	426,907	517,117
VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE (EN DINAR)	104,251	103,383	104,154	103,292	103,292
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE (EN DINAR)	101,679	101,679	101,647	101,647	103,383
TAUX DE RENDEMENT	0,90%	1,75%	0,82%	1,66%	3,34%

NB :Le taux de rendement correspond à l'évolution de la valeur liquidative entre le début et la fin de la période tout en considérant l'effet de toute distribution de dividendes intervenue durant la période en question.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2013

(Unité Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30/06/2013** 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 frais encourus à l'occasion de l'achat sont comptabilisés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en comptes 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 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.

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.

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.

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3 - 1 Note sur le portefeuille - titre

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2013 à 41.095.308 Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-06-2013	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	14.200	14.200.000	14.498.873	30,06%	30,14%	ETAT
BTA 5,50% Octobre 2018	5.000	5.000.000	5.030.684	10,43%	10,46%	ETAT
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	9.468.189	19,63%	19,68%	ETAT
Titres émis par des sociétés	289.000	25.056.214	25.553.815	52,98%	53,12%	
Amen BANK 2011-1	20.000	1.800.000	1.866.903	3,87%	3,88%	A.Bank
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	399.950	413.040	0,86%	0,86%	A.Bank
ATL 2010-1	5.000	300.000	311.254	0,65%	0,65%	BBB
EO ATL 2013-1	20.000	2.000.000	2.020.866	4,19%	4,20%	BBB(tun)
ATTIJARI BANK 2010	13.000	928.564	945.025	1,96%	1,96%	Attijari Bank
BH 2009	5.000	461.500	471.257	0,98%	0,98%	BBB-
BH 2013-1 FIXE 6.8%	10.000	1.000.000	1.000.447	2,07%	2,08%	BBB-
BH 2013-1VAR TMM+1.8%	10.000	1.000.000	1.000.390	2,07%	2,08%	BBB-
CHO 2009	2.000	175.000	178.581	0,37%	0,37%	BIAT
CIL 2010 - 2	20.000	1.200.000	1.233.929	2,56%	2,57%	BBB-
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4.000	320.000	322.500	0,67%	0,67%	A BANK
STB 2010-1 (B)	10.000	799.900	809.192	1,68%	1,68%	STB
STB sub 2011	30.000	2.571.300	2.624.586	5,44%	5,46%	STB
TUNISIE LEASING 2009- 2	15.000	600.000	606.335	1,26%	1,26%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010- 2	10.000	600.000	615.975	1,28%	1,28%	BBB+
TUNISIE LEASING 2012- 2	20.000	2.000.000	2.045.843	4,24%	4,25%	BBB+
EO MODERN LEASING 2012	25.000	2.500.000	2.547.370	5,28%	5,30%	BBB
UIB 2011- catégorie B	20.000	1.900.000	1.981.068	4,11%	4,12%	UIB
EO UIB 2012-1	20.000	2.000.000	2.047.500	4,25%	4,26%	UIB

AIL 2013-1	15.000	1.500.000	1.507.134	3,12%	3,13%	A+(tun)
UBCI 2013-1	10.000	1.000.000	1.004.620	2,08%	2,09%	UBCI
OPCVM	10.377	1.055.910	1.042.619	2,16%	2,17%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	10.377	1.055.910	1.042.619	2,16%	2,17%	-
Total du portefeuille-titres		40.312.124	41.095.308	85,20%	85,43%	

La valeur des BTA au 30/06/2013 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 14.525Dinars.

Les entrées du portefeuille titres enregistrés pendant la période allant du **01-04-2013** au **30-06-2013**, concernent des souscriptions aux emprunts obligataires pour un montant total de **4.500.000** Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du **01-04-2013** au **30-06-2013**, concernent les remboursements des obligations de société échus et qui s'élèvent à un total de **80.000** Dinars.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **842.257 DT** pour la période allant du **01-01-2013** au **30-06-2013**, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 1/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 1/1/2012 au 31/12/2012
Revenus des BTA	155.772	312.048	155.772	311.542	626.511
Revenues des OPCVM	28.724	28.724	193.652	193.652	193.652
Revenus des obligations	276.600	501.486	158.447	320.247	662.905
Total	461.096	842.257	507.871	825.440	1.483.068

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2013** à **7.055.287 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30-06-2013	% actif	Emetteur	Garantie
Billet de trésorerie ST MOURADI	500.000	508.739	1,05%	ST MOURADI	BH
Billet de trésorerie SH El Kantaoui	2.000.000	2.057.489	4,27%	SH El Kantaoui	BH
BDT250613/250713ATTIJARILEASING	3.000.000	2.989.498	6,20%	ATTIJARI LEASING	BB+
BDT130613/030713ATTIJARILEASING	1.500.000	1.499.562	3,11%	ATTIJARI LEASING	BB+
Total	7.000.000	7.055.287	14,63%		

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du 01-01-2013 au 30-06-2013 un montant de 289.809 DT et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésoreries, les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 1/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 1/1/2012 au 31/12/2012
Intérêts des placements à termes	6.392	6.393	382	1.433	1.946
Intérêts des billets de trésoreries	86.004	190.187	78.027	154.878	383.235
Intérêts des certificats de dépôts	28.737	93.229	0	351	68.418
Total	121.134	289.809	78.409	156.662	453.599

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2013 au 30-06-2013 ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du 01-01-2012 au 30-06-2012 se détaillent ainsi :

Libellé	2013	2012
Capital initial au 1er Janvier		
Montant	51.642.038	38.475.331
Nombre d'actions	517.117	385.000
Nombre d'actionnaires	813	899
Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	31.436.000	8.357.900
Régul. des sommes non distribuables	-26.751	-10.688
Nombre d'actions émises	314.360	83.579
Rachats effectués		
Montant (nominal)	35.840.100	4.167.200
Régul. des sommes non distribuables	-27.926	-2.792
Nombre d'actions rachetés	358.401	41.672
Autres effets sur le capital		
Moins-values potentielles sur actions	-19.464	-118.079
Plus- values réalisés sur cession d'actions	48.620	13.384
Frais de négociation		-
Capital au 30 juin		
Montant	47.268.269	42.553.439
Nombre d'actions	473.076	426.907
Nombre d'actionnaires	771	849

3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats.

Le solde de ce poste se détaille au 30-06-2013 comme suit :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Somme distribuable exercice antérieur (Report à nouveau)	486	-41	444
Somme distribuable exercice en cour	874.476	-41.274	833.202
Total	874.962	-41.316	833.646

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2013 à 103.445 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30-06-2012	31/12/2012
Rémunération du gestionnaire à payer	18.255	15.167	19.677
Rémunération du distributeur à payer	85.190	70.781	91.828
Total	103.445	85.949	111.505

3-8 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2013 à 27.764 DT et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30-06-2012	31/12/2012
Etat retenues à la source	17.952	- 9.409	-
Honoraires du commissaire aux comptes	5.075	5.718	11.554
Redevances CMF à régler	3.685	3.347	4.250
Autres charges AGO amortis	-	-	-
TCL à payer	1.051	671	477
Total	27.764	325	16.281

3-9 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du distributeur et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de distribution et de gestion conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ». Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01-01-2013 au 30-06-2013 à 218.504 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 1/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 1/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 1/1/2012 au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	18.255	38.559	15.167	30.233	65.819
Rémunération du distributeur	85.190	179.944	70.781	141.089	307.156
Total	103.445	218.504	85.949	171.322	372.975

3-10 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 charges de pré-exploitation, la T.C.L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-01-2013** au **30-06-2013** à **39.087DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 1/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 1/1/2012 au 31/12/2012
Redevances CMF	12.170	25.706	10.112	20.156	43.879
Honoraires du commissaire aux comptes	3.717	7.393	3.717	7.398	14.914
Autres charges AGO amortis	3.017	3.117	4.280	4.280	6.405
T.C.L	1.447	2.869	1.026	2.035	4.911
Autres charges	0	2	-	1	-
Total	20.351	39.087	19.135	33.869	70.109

3-11 Disponibilités :

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **30-06-2013** à **82.530 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Dépôts à vue	82.530	2.908.462	3.107.285
Placements à terme	-	-	-
Total	82.530	2.908.462	3.107.285

SICAV – RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE SICAV RENDEMENT ARRETES AU 30 Juin 2013

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2013.

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

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

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

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2013, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2013, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 24,81%. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,73% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Juin 2013.

Tunis, le 30 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI
Associé

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2013
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
AC 1- Portefeuille-titres	3-1	246 489 421	257 518 061	263 396 904
b- Obligations et valeurs assimilées		246 489 421	257 518 061	263 396 904
AC 2- Placements monétaires et disponibilités	3-2	193 672 890	168 009 780	214 256 830
a- Placements monétaires		193 671 941	168 008 910	214 256 218
b- Disponibilités		949	870	612
AC 3- Créances d'exploitation	3-3	49 512 204	44 155 911	500 000
TOTAL ACTIF		489 674 515	469 683 752	478 153 734
PASSIF				
PA 2- Autres créditeurs divers	3-4	178 227	176 096	186 000
TOTAL PASSIF		178 227	176 096	186 000
ACTIF NET				
CP 1 - Capital	3-5	480 833 373	461 929 688	462 458 988
CP 2 - Sommes distribuables		8 662 915	7 577 968	15 508 746
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 766	674	674
b - Sommes distribuables de la période		8 658 149	7 577 294	15 508 072
ACTIF NET		489 496 288	469 507 656	477 967 734
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		489 674 515	469 683 752	478 153 734

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Note	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	ANNEE 2012
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-1	2 845 743	5 776 634	2 870 812	6 568 467	12 394 885
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 845 743	5 776 634	2 870 812	6 568 467	12 394 885
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2	2 509 820	4 611 393	2 065 604	3 520 797	7 787 053
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 355 563	10 388 027	4 936 416	10 089 264	20 181 938
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-3	(847 021)	(1 668 905)	(858 088)	(1 758 418)	(3 470 030)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 508 542	8 719 122	4 078 328	8 330 846	16 711 908
PR 3 - Autres produits		371	389	342	390	1 393
CH 2 - Autres charges d'exploitation	4-4	(140 418)	(275 936)	(138 677)	(284 658)	(569 855)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 368 495	8 443 575	3 939 993	8 046 578	16 143 446
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		237 523	214 574	(441 891)	(469 284)	(635 374)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 606 018	8 658 149	3 498 102	7 577 294	15 508 072
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(237 523)	(214 574)	441 891	469 284	635 374
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(212 563)	(444 126)	(247 400)	(410 373)	(910 432)
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		4 155 932	7 999 449	3 692 593	7 636 205	15 233 014

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	ANNEE 2012
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 155 932	7 999 449	3 692 593	7 636 205	15 233 014
a - Résultat d'exploitation	4 368 495	8 443 575	3 939 993	8 046 578	16 143 446
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(212 563)	(444 126)	(247 400)	(410 373)	(910 432)
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	-
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(15 318 002)	-	(17 671 186)	(17 671 186)
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	24 903 023	18 847 107	(31 165 454)	(28 374 058)	(27 510 789)
a - Souscriptions	125 131 007	196 658 094	117 764 710	209 917 447	383 465 247
- Capital	123 449 947	192 355 712	116 287 880	204 954 740	373 949 964
- Régularisation des sommes non distribuables	73 741	93 185	86 334	98 037	346 483
- Régularisation des sommes distribuables	1 607 319	4 209 197	1 390 496	4 864 670	9 168 800
b - Rachats	(100 227 984)	(177 810 987)	(148 930 164)	(238 291 505)	(410 976 036)
- Capital	(98 771 227)	(173 525 050)	(147 032 946)	(232 998 127)	(400 974 294)
- Régularisation des sommes non distribuables	(87 211)	(105 336)	(64 830)	(75 536)	(313 681)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 369 546)	(4 180 601)	(1 832 388)	(5 217 842)	(9 688 061)
VARIATION DE L'ACTIF NET	29 058 955	11 528 554	(27 472 861)	(38 409 039)	(29 948 961)
AN 4 - ACTIF NET					
a - En début de période	460 437 333	477 967 734	496 980 517	507 916 695	507 916 695
b - En fin de période	489 496 288	489 496 288	469 507 656	469 507 656	477 967 734
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS					
a - En début de période	4 610 878	4 669 932	4 969 538	4 942 308	4 942 308
b - En fin de période	4 860 085	4 860 085	4 659 661	4 659 661	4 669 932
VALEUR LIQUIDATIVE	100,718	100,718	100,760	100,760	102,350
TAUX DE RENDEMENT	3,45%	3,33%	3,03%	3,01%	3,05%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Juin 2013 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

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

3- Notes sur le bilan

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à 246 489 421 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2013	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés	900 500	58 377 030	59 471 942	12,15%
Obligations admises à la cote				
Obligations CIL	50 000	2 800 000	2 887 795	0,59%
-CIL 2009/1 TMM+1%	10 000	400 000	415 530	0,08%
-CIL 2010/1	10 000	600 000	623 130	0,13%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	300 000	310 760	0,06%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	1 500 000	1 538 375	0,31%
Obligations BTK	50 000	4 071 350	4 157 040	0,85%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	571 450	578 650	0,12%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	700 000	709 200	0,14%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	799 900	810 630	0,17%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	2 000 000	2 058 560	0,42%
Obligations BTE	55 000	4 100 000	4 225 755	0,86%
- BTE 2009 5,25%	40 000	2 800 000	2 893 120	0,59%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	800 000	824 240	0,17%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	500 000	508 395	0,10%
Obligations AIL	60 000	3 600 000	3 624 520	0,74%
- AIL 2009/1 6,50%	10 000	200 000	203 620	0,04%
- AIL 2010/1 5,25%	20 000	800 000	807 740	0,17%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	600 000	604 760	0,12%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	2 000 000	2 008 400	0,41%
Obligations ATL	78 500	4 250 000	4 369 414	0,89%
- ATL 2009 5,5%	10 000	200 000	201 400	0,04%
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	800 000	815 360	0,17%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	600 000	622 440	0,13%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	1 800 000	1 862 610	0,38%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	850 000	867 604	0,18%
Obligations BH	120 000	7 646 000	7 750 050	1,58%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 846 000	1 882 140	0,38%
- BH SUBORDONNE 2007	70 000	2 800 000	2 867 130	0,59%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	3 000 000	3 000 780	0,61%
Obligations STB	158 000	12 343 400	12 536 665	2,56%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 640 000	2 656 335	0,54%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 875 000	4 966 650	1,01%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 400 000	1 414 680	0,29%
- STB 2011 6,1%	40 000	3 428 400	3 499 000	0,71%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2013	% Actif Net
Obligations HANNIBAL LEASE	60 000	2 800 000	2 830 000	0,58%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25%	20 000	800 000	801 100	0,16%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75%	20 000	800 000	801 020	0,16%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	1 200 000	1 227 880	0,25%
Obligations TL	60 000	2 800 000	2 851 510	0,58%
- TUNISIE LEASING 2009/1 6,5%	20 000	400 000	406 840	0,08%
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	1 800 000	1 843 350	0,38%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	600 000	601 320	0,12%
Obligations UIB	35 000	2 950 000	3 056 005	0,62%
- UIB 2009/1 5,25% CAT A	10 000	700 000	728 030	0,15%
- UIB 2011/1 TMM+1%	25 000	2 250 000	2 327 975	0,48%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	3 666 000	3 702 900	0,76%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	1 400 000	1 423 940	0,29%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 596 000	1 603 938	0,33%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	1 200 000	1 222 080	0,25%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	714 280	726 880	0,15%
Emp ATTIJARI LEASING 2010/1	30 000	1 800 000	1 858 530	0,38%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	640 000	644 920	0,13%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier	181 000	185 165 918	187 017 479	38,21%
BTA 7,5% AVRIL 2014	40 000	41 530 300	40 830 722	8,34%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	42 035 385	8,59%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	48 868 538	9,98%
BTA 6,1% OCTOBRE 2013	15 000	15 792 075	15 590 738	3,19%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 410 253	4,17%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 036 564	0,82%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 245 279	3,11%
TOTAL		243 542 948	246 489 421	50,36%

3-2 Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à 193 672 890 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur Au 30 juin 2013	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			121 500	119 496 886	121 441 762	24,81%
Certificats de dépôts à plus d'un an			8 000	8 000 000	8 256 999	1,69%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	14/08/2011	2 500	2 500 000	2 583 674	0,53%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	20/08/2011	2 500	2 500 000	2 582 224	0,53%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	15/09/2011	3 000	3 000 000	3 091 101	0,63%

Certificat de dépôt à moins d'un an			113 500	111 496 886	113 184 763	23,12%
(au taux de 4,69%)	La B.T	22/06/2013	8 000	7 991 673	7 999 168	1,63%
(au taux de 5,33%)	La B.T	05/04/2013	21 000	20 779 084	20 992 730	4,29%
(au taux de 5,33%)	La B.T	06/04/2013	17 500	17 315 903	17 491 921	3,57%
(au taux de 5,33%)	La B.T	07/04/2013	10 500	10 389 542	10 493 940	2,14%
(au taux de 5,33%)	La B.T	08/04/2013	20 000	19 789 603	19 986 146	4,08%
(au taux de 5,33%)	La B.T	14/04/2013	3 000	2 968 440	2 995 840	0,61%
(au taux de 5,33%)	La B.T	15/04/2013	1 000	989 480	998 498	0,20%
(au taux de 4,85%)	La B.T	27/08/2012	6 500	6 256 282	6 463 456	1,32%
(au taux de 4,88%)	La B.T	25/09/2012	9 000	8 660 555	8 922 936	1,82%
(au taux de 4,90%)	La B.T	03/10/2012	17 000	16 356 323	16 840 128	3,44%
BILLETTS DE TRESORERIE			5 000	4 946 000	4 975 038	1,02%
(au taux de 5,33%)	ORANGE		3 000	2 968 441	2 994 450	0,61%
(au taux de 5,69%)	ORANGE		2 000	1 977 559	1 980 588	0,40%
COMPTES A TERME			66 236	66 236 000	67 255 141	13,74%
Comptes à terme à plus d'un an			26 886	26 886 000	27 565 834	5,63%
Comptes à terme à moins d'un an			39 350	39 350 000	39 689 307	8,11%
DISPONIBILITES					949	0,00%
TOTAL				190 678 886	193 672 890	39,57%

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

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	6,13%
AMEN BANK	tous types	34	6,95%
UBCI	à moins de 3 mois	13	2,66%
TOTAL		77	15,73%

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

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

3-3 Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 Juin 2013 un montant de 49 512 204 DT et se détaillent comme suit:

LIBELLE	30/06/2013	30/06/2012
- Intérêt à recevoir sur obligations	12 090	-
- CAT échu le 28, 29 et 30 Juin	20 767 000	16 000 000
- Intérêt à recevoir sur CAT	233 114	155 911
- Certificat de Dépôt échu le 28, 29 et 30 Juin	28 500 000	28 000 000
TOTAL	49 512 204	44 155 911

3-4 Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 Juin 2013 un montant de 178 227 DT contre 176 096 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	30/06/2013	30/06/2012
- Retenue à la source	127 203	128 773
- Redevance CMF	40 518	37 962
- TCL	4 487	3 914
- Provision honoraires commissaire aux comptes	5 019	5 047
- Provision honoraires PDG	1 000	400
TOTAL	178 227	176 096

3-5 Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2013 se détaillent ainsi

LIBELLE	30/06/2013
<u>Capital début de l'exercice</u>	
Montant	462 458 988
Nombre de titres	4 669 932
Nombre d'actionnaires	4 118
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	192 355 712
Nombre de titres émis	1 942 418
Nombre d'actionnaires nouveaux	323
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(173 525 050)
Nombre de titres rachetés	(1 752 265)
Nombre d'actionnaires sortants	(356)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(444 126)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0
Régul Sommes non distribuables	(12 151)

Capital fin de la période

Montant	480 833 373
Nombre de titres	4 860 085
Nombre d'actionnaires	4 085

4- Notes sur l'état de résultat**4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 845 743 DT pour le deuxième trimestre de 2013 contre 2 870 812 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 845 743	2 870 812
TOTAL	2 845 743	2 870 812

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à 2 509 820 DT contre 2 065 604 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

LIBELLE	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
- Intérêts des certificats de dépôt	1 486 355	1 258 281
- Intérêts des comptes à terme	970 912	763 018
- Intérêts des billets de Trésorerie	52 553	44 305
TOTAL	2 509 820	2 065 604

4-3 Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à 847 021 DT contre 858 088 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

LIBELLE	30/06/2013	30/06/2012
- Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	726 018	735 504
- Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	121 003	122 584
TOTAL	847 021	858 088

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à 140 418 DT contre 138 677 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

LIBELLE	30/06/2013	30/06/2012
- Redevance CMF	121 015	122 594
- TCL	13 389	12 341
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	5 521	3 720
- Charges diverses	493	22
TOTAL	140 418	138 677