



Bulletin Officiel

N° 4413 Mardi 06 Août 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CME

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIFS A LA
PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2013 2

COMMUNIQUE DE PRESSE

CARTHAGE CEMENT 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

BH -AGO- 4

INDICATEURS D'ACTIVITES TRIMESTRIELS

POULINA 5-7

PROJETS DES RESOLUTIONS

BH 8-10

PAIEMENT DES DIVIDENDES

UBCI 11

COURBE DES TAUX

12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13-14

ANNEXE I

ETATS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2013

- SICAV PLUS
- SICAV EPARGNANT
- ATTIJARI VALEURS SICAV
- ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

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

COMMUNIQUE DE PRESSE

CARTHAGE CEMENT

SIEGE SOCIAL: Lot 101, Rue du Lac Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

Renouvellement du Contrat de Liquidité de «CARTHAGE CEMENT»

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions CARTHAGE CEMENT et l'intermédiaire en bourse MACSA informent le public que le contrat est arrivé à échéance le 23/06/2013.

Il est rappelé que le contrat de liquidité de la société CARTHAGE CEMENT est rentré en vigueur le 25/06/2012. Il était composé de 2 775 946 actions CARTHAGE CEMENT et de 6 102 ,145 dinars de liquidité.

A la date de clôture du contrat, soit le 23/06/2013, ce contrat était composé de 2 346 263 actions CARTHAGE CEMENT et de 5 090,339 dinars de liquidité.

Il est à noter que la société CARTHAGE CEMENT mettra en œuvre à compter du 07/08/2013 un nouveau contrat afin d'assurer la liquidité des actions CARTHAGE CEMENT et la régularité de leur cotation. Ledit contrat est composé de 2 346 263 actions CARTHAGE CEMENT et de 5 090,339 dinars de liquidité.

** 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.*

**AVIS DE CONVOCATION
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
EXERCICE 2012.**

Banque de l'Habitat

Société anonyme au capital de 90.000.000 Dinars

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

Registre de commerce n° B 138 81 1996

Messieurs les actionnaires de la Banque de l'Habitat sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le 29 août 2013 à 11 heures, à l'Hôtel le Sheraton Nord Hilton, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Ratification des modalités de convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires,
- 2- Lecture du rapport du conseil d'administration sur l'exercice 2012,
- 3- Lecture des rapports des commissaires aux comptes sur l'exercice 2012,
- 4- Approbation du rapport du conseil d'administration, des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2012,
- 5- Affectation du résultat de l'exercice 2012,
- 6- Quitus aux administrateurs,
- 7- Désignation des commissaires aux comptes pour les exercices 2013/2014 et 2015,
- 8- Nomination d'un administrateur,
- 9- Renouvellement de mandat d'un administrateur,
- 10- Fixation du montant des jetons de présence, de la rémunération des présidences du comité permanent d'audit interne et celle du comité des risques.

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

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

P/ LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

POULINA GROUP HOLDING
Siège social : GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous

La Société POULINA GROUP HOLDING publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 2^{ème} trimestre 2013.

Tous les chiffres sont en dinars.

Tous les chiffres indiqués ci-dessous ne sont ni consolidés ni audités.

A. Indicateurs du 2^{ème} trimestre : activité globale du groupe P.G.H

Indicateurs		Unité	2 ^{ème} Trimestre 2012	2 ^{ème} Trimestre 2013	Variation 2 ^{ème} trim 2013/ 2012	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2013	Variation 1 ^{er} semestre 2013/ 2012	Année 2012
Revenus	Total	DT	379 065 517	407 301 907	7%	709 891 549	763 337 479	8%	1 376 047 874
	Local	DT	323 027 107	352 387 813	9%	591 514 876	661 287 541	12%	1 173 569 162
	Export	DT	56 038 410	54 914 094	-2%	118 376 673	102 049 938	-14%	202 478 712
Production		DT	376 977 465	405 059 891	7%	705 234 342	758 019 352	7%	1 363 742 528
Investissements		DT	36 270 629	27 530 115	-24%	51 964 552	40 700 379	-22%	174 605 376
Endettement	CMT	DT	240 617 484	302 496 001		240 617 484	302 496 001		283 133 200
	CCT	DT	108 533 106	182 862 000		108 533 106	182 862 000		192 945 955
	total	DT	349 150 590	485 358 001		349 150 590	485 358 001		476 079 155

(Unité dinars)

Globalement PGH a enregistré durant ce 2^{ème} trimestre 2013 une augmentation de 7% de ses revenus par rapport à 2012, cette hausse est expliquée principalement par la hausse des ventes local (+9%) et la forte hausse des ventes des activités : Intégration avicole (+23%) ; Produits de grande consommation (+12%) et l'activité emballage (+13%).

B. Indicateurs par métier :

METIER	Indicateurs	Unité	2 ^{ème} Trimestre 2012	2 ^{ème} Trimestre 2013	Variation 2 ^{ème} trim	Cumul au 30/06/12	Cumul au 30/06/13	Variation 1 ^{er} sem 2013/ 2012	Année 2012	
2	Intégration Avicole	Total	DT	127 963 956	157 164 853	23%	253 565 178	304 381 345	20%	543 732 054
		Local	DT	127 072 848	156 467 804	23%	251 960 247	302 924 680	20%	540 761 148
		Export	DT	891 108	697 049	-22%	1 604 931	1 456 665	-9%	2 970 906
	Production		DT	125 404 677	154 021 556	23%	248 493 874	298 293 718	20%	532 857 413
	Investissements		DT	8 510 501	8 956 987	5%	14 755 829	14 070 605	-5%	30 987 012
	Endettement	CMT	DT	38 106 368	90 806 903	138%	38 106 368	90 806 903	138%	69 194 319
		CCT	DT	26 172 546	37 235 427	42%	26 172 546	37 235 427	42%	25 150 579
3	Produits de grande consommation	Total	DT	83 817 341	93 550 741	12%	142 329 561	155 922 757	10%	271 800 009
		Local	DT	62 314 161	67 662 241	9%	99 435 028	110 058 473	11%	193 092 105
		Export	DT	21 503 180	25 888 500	20%	42 894 533	45 864 284	7%	78 707 904
	Production		DT	85 493 688	95 421 756	12%	145 176 152	159 041 212	10%	277 236 009
	Investissements		DT	5 615 082	9 108 228	62%	7 579 691	13 580 944	79%	18 394 279
	Endettement	CMT	DT	44 545 396	47 561 401	7%	44 545 396	47 561 401	7%	46 432 754
		CCT	DT	18 850 832	21 659 352	15%	18 850 832	21 659 352	15%	69 260 761
4	Transformation d'acier	Total	DT	37 822 156	31 953 289	-16%	65 569 029	61 480 646	-6%	119 514 021
		Local	DT	18 081 098	13 436 046	-26%	30 098 658	25 478 751	-15%	49 937 446
		Export	DT	19 741 058	18 517 243	-6%	35 470 371	36 001 895	1%	69 576 575
	Production		DT	38 578 599	32 592 355	-16%	66 880 410	62 710 259	-6%	121 904 301
	Investissements		DT	652 302	1 251 520	92%	1 145 112	1 930 748	69%	5 904 893
	Endettement	CMT	DT	21 909 012	20 172 752	-8%	21 909 012	20 172 752	-8%	27 722 708
		CCT	DT	44 426 000	35 706 288	-20%	44 426 000	35 706 288	-20%	56 059 419

- Suite -

5	Emballage	Revenus	Total	DT	23 129 915	26 069 679	13%	48 661 481	47 350 043	-3%	78 042 398
			Local	DT	16 454 285	19 966 839	21%	37 737 817	37 171 531	-2%	61 481 703
			Export	DT	6 675 630	6 102 840	-9%	10 923 664	10 178 512	-7%	16 560 695
		Production		DT	23 361 214	26 330 375	13%	49 148 096	47 823 543	-3%	78 822 822
		Investissements		DT	679 826	4 383 083	545%	1 423 048	4 713 630	231%	5 550 754
		Endettement	CMT	DT	26 268 092	20 901 773	-20%	26 268 092	20 901 773	-20%	25 507 164
CCT	DT		-5 937 360	-2 454 315	-59%	-5 937 360	-2 454 315	-59%	19 024 028		
6	Matériaux de construction	Revenus	Total	DT	34 500 786	35 301 208	2%	63 696 526	67 753 791	6%	112 364 049
			Local	DT	29 566 255	32 857 212	11%	52 989 854	61 580 944	16%	95 204 210
			Export	DT	4 934 531	2 443 996	-50%	10 706 672	6 172 847	-42%	17 159 839
		Production		DT	32 430 739	33 183 136	2%	59 874 734	63 688 564	6%	105 622 206
		Investissements		DT	17 698 081	1 468 171	-92%	23 258 217	2 800 074	-88%	28 134 179
		Endettement	CMT	DT	36 853 848	43 749 556	19%	36 853 848	43 749 556	19%	39 493 772
CCT	DT		-60 951 836	-59 647 533	-2%	-60 951 836	-59 647 533	-2%	-16 992 615		
7	Commerce & Services	Revenus	Total	DT	40 086 973	33 986 980	-15%	84 187 502	75 428 239	-10%	154 750 635
			Local	DT	38 630 298	33 761 974	-13%	68 609 817	75 055 307	9%	140 187 015
			Export	DT	1 456 675	225 006	-85%	15 577 685	372 932	-98%	14 563 620
		Production		DT	39 686 103	33 647 111	-15%	83 345 627	74 673 957	-10%	153 203 129
		Investissements		DT	2 752 503	1 061 502	-61%	3 202 938	1 807 327	-44%	72 964 700
		Endettement	CMT	DT	37 883 138	41 371 731	9%	37 883 138	41 371 731	9%	37 314 267
CCT	DT		78 856 055	113 600 565	44%	78 856 055	113 600 565	44%	9 772 636		

METIER	Indicateurs	Unité	2ème Trimestre 2012	2ème Trimestre 2013	Variation 2ème trim	Cumul au 30/06/12	Cumul au 30/06/13	Variation 1er sem 2013/ 2012	Année 2012		
8	Travaux Public	Total	DT	0	736 130		122 007	1 531 884	1156%	2 646 437	
			Local	DT	0	736 130		122 007	1 531 884	1156%	2 646 437
			Export	DT	0	0		0	0		0
		Production		DT	0	1 072 168		118 985	1 862 291	1465%	118 985
		Investissements		DT	0	0		0	87 600		0
		Endettement	CMT	DT	0	0		0	0		0
CCT	DT		16 300 495	16 516 748		16 300 495	16 516 748	1%	16 300 495		
9	Bois & Bien d'Equipement	Total	DT	27 805 540	25 240 677	-9%	43 619 855	43 703 417	0%	77 939 154	
			Local	DT	26 969 312	24 201 217	-10%	42 421 038	41 700 614	-2%	74 999 981
			Export	DT	836 228	1 039 460	24%	1 198 817	2 002 803	67%	2 939 173
		Production		DT	28 083 595	25 493 084	-9%	44 056 054	44 140 451	0%	78 718 546
		Investissements		DT	356 477	1 297 072	264%	593 860	1 703 968	187%	4 952 812
		Endettement	CMT	DT	9 152 743	8 825 580	-4%	9 152 743	8 825 580	-4%	17 182 888
CCT	DT		-21 234 272	-5 372 614	-75%	-21 234 272	-5 372 614	-75%	4 539 980		
10	Immobilier	Total	DT	3 938 850	3 298 350	-16%	8 140 410	5 785 357	-29%	15 259 117	
			Local	DT	3 938 850	3 298 350	-16%	8 140 410	5 785 357	-29%	15 259 117
			Export	DT	0	0		0	0	#DIV/0!	0
		Production		DT	3 938 850	3 298 350	-16%	8 140 410	5 785 357	-29%	15 259 117
		Investissements		DT	5 857	3 552	-39%	5 857	5 483	-6%	6 747
		Endettement	CMT	DT	25 898 887	29 106 305	12%	25 898 887	29 106 305	12%	20 285 328
CCT	DT		12 050 646	25 618 082	113%	12 050 646	25 618 082	113%	9 830 672		

Métier	Désignations	2eme trimestre			1 ^{er} Semestre			
		2012	2013	Variation	2012	2013	Variation	
1	PGH «prestations de service »	Total Revenus	8 703 859	6 211 614	-29%	11 294 115	8 996 623	-20%
		Revenus des prestations	2 634 643	2 879 018	9%	5 208 257	5 664 026	9%
		Revenus des Participations	6 069 215	3 332 597	-45%	6 085 859	3 332 597	-45%
		Charges d'exploitation	2 336 044	-2 668 783	-214%	4 888 884	5 115 260	5%
		Prise de participation dans les entreprises du Groupe de la période	1 669 730	7 661 398	359%	1 869 730	10 427 867	458%
		Placements a court terme	-1 550 000	-1 550 000	0%	-1 550 000	-3 800 000	-59%

- Suite -

	Solde liquidités et équivalents de liquidités	647 723	2 830 177	337%	647 723	2 830 177	337%
	TOTAL des Actifs	283 947 936	320 256 920	13%	283 947 936	320 256 920	13%

Les faits saillants par métier du 2^{ème} trimestre 2013 par rapport au 2^{ème} trimestre 2012 sont :

AVICULTURE :

Les revenus de ce métier ont connu une augmentation de 23% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012. Cette augmentation est expliquée principalement par la hausse du chiffre d'affaires volaille.

PRODUITS DE GRANDE CONSOMMATION :

Une évolution de 12% des ventes expliquée principalement par la hausse des ventes de l'activité produit laitier et dérivé d'environ 13%.

Toutefois, les ventes à l'export ont progressé de 20% , dues essentiellement à la hausse des ventes huile et margarine qui ont évolué d'environ 33% .

Au niveau des investissements, la finalisation de la nouvelle usine des crèmes glacées à Kairouan qui en phase d'essai , cette dernière va augmenter la capacité de production du groupe d'environ 70% (investissement de 23,2 millions de dinars).

TRANSFORMATION D'ACIER :

Les revenus de ce trimestre ont connu une baisse de 16% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012. Cette baisse est expliquée essentiellement par la forte régression des ventes locales de -26%.

EMBALLAGE :

Les revenus de ce métier ont augmenté de 13% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012. Cette augmentation est due principalement à la forte hausse des ventes sur le marché local de 21% .

MATERIAUX DE CONSTRUCTION :

Les revenus de ce métier ont augmenté de 2% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012.

Cette évolution est expliquée principalement par la hausse des ventes locales de 11% suite à :

- l'augmentation des ventes de céramique qui s'explique par le retour au fonctionnement normal de l'usine de céramique implantée en Lybie .
- La hausse des ventes des briques après l'augmentation de la capacité de production de l'usine de brique.

COMMERCE & SERVICES:

Les revenus de ce trimestre ont diminué de 15% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012, suite à la diminution des ventes à l'export.

TRAVAUX PUBLICS :

Légère reprise dans la réalisation des projets en LIBYE. Cette activité a enregistré uniquement le démarrage de l'exploitation de l'activité des carrières.

BOIS & BIENS D'EQUIPEMENT:

- Les revenus ont démunie de -9% par rapport au 2^{ème} trimestre 2012. Cette diminution est expliquée essentiellement par la régression des ventes locales de 10%.

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

PROJET DES RESOLUTIONS

PROJET DES RESOLUTIONS PRESENTEES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 29 AOUT 2013 (EXERCICE 2012).

Première Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la tenue tardive de sa réunion, constate que ce retard ne lèse en rien les intérêts des actionnaires et entérine ce retard.

Cette résolution est adoptée à

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration (sur la situation financière individuelle et sur la situation financière consolidée) et après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux Comptes sur les états financiers individuels et consolidés pour l'exercice 2012 approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 Décembre 2012.

Cette résolution est adoptée à

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes pour l'exercice 2012, approuve les conventions réglementées prévues par les articles 200 et 475 du code des Sociétés Commerciales et 29 de la loi 65/2001 sur les établissements de crédits.

Cette résolution est adoptée à

Quatrième Résolution :

L'Assemblée Générale donne aux administrateurs, quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2012, et ce en conséquence de la deuxième et troisième résolution.

Cette résolution est adoptée à

- Suite -

Cinquième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nouvelle présentation des états financiers de l'exercice 2011, telle que convenue avec l'administration fiscale suivant arrangement définitif du 14 décembre 2012, portant parmi les réserves une rubrique distincte intitulée "réserves pour réinvestissements exonérés" d'un montant de 104.632.607,500 dinars au titre des années 2006-2007-2008 et 2009.

Cette résolution est adoptée à

Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la répartition du bénéfice net de l'exercice 2012 telle qu'elle lui a été proposée par le Conseil d'Administration, à savoir :

Chiffres en Dinar

INTITULE	MONTANT 31/12/2011	MONTANT 31/12/2012
BENEFICE NET	14 231 911,372	17 631 778,797
RESERVE A NOUVEAU	6 016,325	1 800 000,000
RESERVE COMPTABLE	4 629 792,232	974 488,415
RELIQUAT	18 867 719,929	20 406 267,212
DEBTE	7 200 000,000	7 200 000,000
RELIQUAT	11 667 719,929	13 206 267,212
IMPOT SOCIAL	850 000,000	850 000,000
RELIQUAT	10 817 719,929	12 356 267,212
MONTANT A AFFECTER EN RESERVE EXTRAORDINAIRE	0,000	0,000
RESERVE POUR REINVESTISSEMENTS EXONERES	6 350 000,000	11 750 000,000
RESERVE POUR RISQUES FINANCIERS GENERAUX	2 667 719,929	0,000
RELIQUAT	1 800 000,000	606 267,212
RESERVE A NOUVEAU	1 800 000,000	606 267,212
TOTAL	0,000	0,000

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant brut des dividendes à distribuer aux actionnaires à 400 millimes par action. Ces dividendes seront mis en paiement à partir du auprès de l'intermédiaire en bourse ou du teneur de compte dépositaire des titres.

Cette résolution est adoptée à

- Suite -

Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la nomination de monsieur Mohamed Riadh Nakouri membre du conseil d'administration représentant de l'Etat Tunisien en remplacement de monsieur Tajouri Fatnaci, pour le restant du mandat de son prédécesseur. Son montant expire à l'issue de l'Assemblée qui aura à statuer sur les résultats de l'exercice 2013.

Cette résolution est adoptée à

Huitième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle le mandat de monsieur Ahmed Trabelssi. Et ce pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée qui aura à statuer sur les résultats de l'exercice 2015.

Cette résolution est adoptée à

Neuvième Résolution :

En application de la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières et de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédits telle que modifiée et complétée par la loi 2006-19 du 02/05/2006 et à la suite de l'expiration de la mission des commissaires aux comptes actuels à l'issue de cette réunion, l'assemblée générale ordinaire désigne comme commissaires aux comptes :

- 1-
- 2-

Pour les exercices 2013-2014 et 2015.

Cette résolution est adoptée à

Dixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe :

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

Cette résolution est adoptée à

Onzième Résolution :

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

Cette résolution est adoptée à

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 06 AOUT 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%	1 002,075
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		4,806%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,809%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,810%	1 017,402
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,812%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,815%	1 030,178
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014	4,816%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,946%	1 028,819
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,115%	997,498
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,219%	1 000,290
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,366%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,409%		994,801
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,558%	1 040,816
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,880%	983,050
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,922%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,986%	976,934
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,224%		962,253
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,296%	1 039,084
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,304%		952,410

^[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	146,096	146,109		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,860	12,862		
<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	35,828	35,832		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,718	48,722		
48,489								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	157,778	158,044		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	551,452	551,618		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	117,793	117,779		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	121,617	121,658		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,120	116,143		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	111,296	111,306		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	86,679	86,833		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	127,894	128,728		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,451	96,568		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	106,361	106,341		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 334,167	1 336,796		
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	101,304	102,171		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	121,947	122,234		
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	123,358	124,293		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,183	15,252		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 873,510	5 894,757		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 035,382	5 044,080		
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	106,421	106,433
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	102,741	102,752
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	104,024	104,035
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	100,969	101,004
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	101,829	101,840
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	105,354	105,364
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	102,358	102,370
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	101,952	101,964
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,033	102,536	102,547
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,016	104,027
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	100,356	100,373
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	102,503	102,515
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	102,531	102,541
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	105,226	105,237
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	104,021	104,033
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	101,905	101,915
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	101,071	101,081
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	103,065	103,084
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	100,907	100,918
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	102,040	102,051
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	103,016	103,025
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	100,881	100,892
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	102,172	102,183
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	103,324	103,333
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	100,757	100,766

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,359	10,360
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	101,469	101,478
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	102,020	102,034
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	99,671	99,740
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	66,538	66,744
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	148,829	148,804
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1480,738	1480,451
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	107,662	107,715
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,423	106,345
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	31/05/13	0,349	87,724	84,577	84,656
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,581	16,583
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	270,527	270,776
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,842	35,837
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 329,842	2 327,411
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	75,639	75,681
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,417	56,428
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	100,120	100,096
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	109,954	109,936
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,986	98,932
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,276	11,280
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,968	11,981
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,744	14,780
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,309	14,323
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,753	11,755
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,628	10,644
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,424	10,432
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,575	10,575
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	125,627	125,747
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	126,078	126,154
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,160	10,146
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	102,486	102,682
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	19,839	19,778
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,687	79,063
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	79,642	80,025
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	96,859	96,958
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	93,813	93,578
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	99,115	98,947
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,199	99,210
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	126,651	127,866
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,530	10,549
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	115,186	115,411
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	116,392	116,498
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	181,949	182,173
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	161,460	161,355
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,589	141,496
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 925,184	9 881,048
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,597	19,655
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	131,417	131,794
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 493,402	1 499,446
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 INTRODUITES	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	8 990,139	9 040,259
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,385	9,478
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,241	9,275

**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

SICAV PLUS

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 30 mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV PLUS» 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 : 5.076.366 , un actif net D : 5.062.905 et un bénéfice de la période de D : 56.397.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS » 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 « SICAV PLUS », 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 26 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013
(Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIF	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	3 952 196	2 487 871	3 606 865
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		53	70	55
Obligations et valeurs assimilées		3 883 775	2 397 953	3 528 717
Tires des Organismes de Placement Collectif		68 368	89 848	78 093
Placements monétaires et disponibilités		1 035 632	879 452	1 225 289
Placements monétaires	6	1 028 327	878 620	1 218 055
Disponibilités		7 305	832	7 234
Créances d'exploitation	12	88 538	65 500	31 393
TOTAL ACTIF		5 076 366	3 432 823	4 863 547
 PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	11 047	6 926	8 373
Autres créditeurs divers	9	2 414	1 523	2 298
TOTAL PASSIF		13 461	8 449	10 671
 ACTIF NET				
Capital	13	4 983 524	3 371 440	4 702 843
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice		79 381	52 934	150 033
ACTIF NET		5 062 905	3 424 374	4 852 876
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		5 076 366	3 432 823	4 863 547

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	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	Année 2012
Revenus du portefeuille-titres	5	48 945	95 718	30 525	66 324	135 300
Revenus des actions et valeurs assimilées		2	2	2	2	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		48 108	94 086	29 607	64 527	131 738
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		835	1 630	916	1 795	3 560
Revenus des placements monétaires	7	7 214	15 150	4 318	9 121	21 991
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		56 159	110 868	34 843	75 445	157 291
Charges de gestion des placements	10	(12 997)	(25 524)	(8 148)	(17 746)	(36 909)
REVENU NET DES PLACEMENTS		43 162	85 344	26 695	57 699	120 382
Autres produits		-	-	-	122	125
Autres charges	11	(2 502)	(4 104)	(1 062)	(2 291)	(4 898)
RESULTAT D'EXPLOITATION		40 660	81 240	25 633	55 530	115 609
Régularisation du résultat d'exploitation		(3 037)	(1 859)	120	(2 596)	34 424
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		37 623	79 381	25 753	52 934	150 033
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 037	1 859	(120)	2 596	(34 424)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		3 025	(1 555)	65	(1 729)	(3 470)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		12 712	12 712	1 222	1 097	1
RESULTAT DE LA PERIODE		56 397	92 397	26 920	54 898	112 140

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	<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	<u>56 397</u>	<u>92 397</u>	<u>26 920</u>	<u>54 898</u>	<u>112 140</u>
Résultat d'exploitation	40 660	81 240	25 633	55 530	115 609
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 025	(1 555)	65	(1 729)	(3 470)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	12 712	12 712	1 222	1 097	1
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(236 874)</u>	<u>117 632</u>	<u>(121 996)</u>	<u>(283 335)</u>	<u>1 087 925</u>
Souscriptions					
- Capital	1 706 711	2 720 880	1 061 026	2 012 937	5 641 782
- Régularisation des sommes non distribuables	18 424	17 991	13 463	14 239	189 037
- Régularisation des sommes distribuables	96 240	132 572	55 416	90 727	189 656
Rachats					
- Capital	(1 933 320)	(2 604 963)	(1 179 315)	(2 284 873)	(4 622 737)
- Régularisation des sommes non distribuables	(14 724)	(14 417)	(22 495)	(23 042)	(154 581)
- Régularisation des sommes distribuables	(110 205)	(134 431)	(50 091)	(93 323)	(155 232)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(180 477)</u>	<u>210 029</u>	<u>(95 076)</u>	<u>(228 437)</u>	<u>1 200 065</u>
ACTIF NET					
En début de période	5 243 382	4 852 876	3 519 450	3 652 811	3 652 811
En fin de période	5 062 905	5 062 905	3 424 374	3 424 374	4 852 876
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	109 119	101 711	75 509	78 942	78 942
En fin de période	104 218	104 218	72 866	72 866	101 711
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>48,580</u>	<u>48,580</u>	<u>46,995</u>	<u>46,995</u>	<u>47,712</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,10%</u>	<u>1,82%</u>	<u>0,83%</u>	<u>1,56%</u>	<u>3,11%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS 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%.

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels 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 arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 le gestionnaire.

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2013 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Evaluation des autres placements

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 restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. 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 : 3.952.196 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Actions,valeurs assimilées & droits rattachés		37	53	0,00%
Actions, valeurs assimilées &droits rattachés admis à la cote		37	53	0,00%
<u>Actions</u>				
TPR	11	36	52	0,00%
TPR DA 2013	11	1	1	0,00%
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		3 795 208	3 883 775	76,71%
Obligations des sociétés		913 500	934 449	18,46%
AMEN BANK 2006	1 000	40 000	40 724	0,80%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	100 000	103 931	2,05%
ATL 2010/2 TV	1 000	100 000	102 138	2,02%
BTE 2010 B	600	54 000	55 987	1,11%
CIL 2010/2	700	42 000	43 187	0,85%
CIL 2011/1 TF	1 000	60 000	60 984	1,20%
TL 2011/1 F	1 000	60 000	60 159	1,19%
TL 2011/3 F	1 000	80 000	81 529	1,61%
TL 2012-2 B	500	50 000	51 171	1,01%
TL 2012/1 B TF	800	80 000	80 362	1,59%
UIB 2011/1 TR B	500	47 500	49 527	0,98%
UIB 2012/1 A	2 000	200 000	204 750	4,04%
Bons du Trésor Assimilables		2 881 708	2 949 326	58,25%
BTA MARS 2019 5.50%	200	198 400	201 100	3,97%
BTA MARS 2019 5.50%	25	24 800	25 138	0,50%

BTA 12/10/2018 5.50%	200	195 200	202 433	4,00%
BTA MARS 2016 5.25%	700	700 350	710 848	14,04%
BTA 07 2014 8.250%	200	203 757	213 361	4,21%
BTA 07 2014 8.250%	74	75 390	78 944	1,56%
BTA 07 2014 8.250%	169	172 175	180 290	3,56%
BTA 10 2013 6.10%	190	192 390	197 005	3,89%
BTA 10 2013 6.10%	350	354 403	365 880	7,23%
BTA 02-2015-7%	256	264 806	268 221	5,30%
BTA 04 2014 7.50%	166	173 796	168 923	3,34%
BTA 04 2014 7.50%	20	20 939	20 793	0,41%
BTA 11/08/2022 5.60%	100	95 709	99 698	1,97%
BTA 11/08/2022 5.60%	38	36 369	37 885	0,75%
BTA 11/08/2022 5.60%	30	28 713	29 909	0,59%
BTA 11/08/2022 5.60%	100	95 709	99 698	1,97%
BTA 05 2022 6.9%	25	24 400	24 600	0,49%
BTA 05 2022 6.9%	25	24 400	24 600	0,49%
Titres des Organismes de Placement Collectif		67 950	68 368	1,35%
Parts des Fonds Communs de Créances				
BIAT CREDIMMO 1	100	67 950	68 368	1,35%
Total		3 863 194	3 952 196	78,06%
Pourcentage par rapport au total des actifs				77,85%

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 48.945 , pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013, contre D : 30.525 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2012 et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
<u>Revenus des actions et valeurs assimilées</u>		
- dividendes	2	2
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	11 159	7 295
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts	36 949	22 312
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>		
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>		
- intérêts	835	916
TOTAL	48 945	30 525

Note 6 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D : 1.028.327 contre D : 878.620 au 30.06.2012, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Billets de trésorerie	350 000	345 835	346 298	6,84%
Tunisie factoring au 19/09/2013	350 000	345 835	346 298	6,84%
Dépôt à vue		678 594	682 029	13,47%
Amen bank pasteur		678 594	682 029	13,47%
Total général		1 024 429	1 028 327	20,31%
Pourcentage par rapport au total des actifs				20,26%

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013 à D : 7.214 contre D : 4.318 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2012 et présente le montant des intérêts au titre du deuxième trimestre 2013 sur les dépôts à vue et les billets de trésorerie , et se détaille comme suit :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
Intérêts des dépôts à vue	3 435	2 206
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	3 779	-
Intérêts des BTC	-	2 112
TOTAL	7 214	4 318

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2013 à D : 11.047, contre D : 6.926 au 30.06.2012 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2013 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Montant HT	11 014	6 905
TVA	1 983	1 243
Total TTC	12 997	8 148
Retenue à la source	1 950	1 222
Net à payer	11 047	6 926

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2013 à D : 2.414, contre D : 1.523 au 30.06.2012, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Redevance CMF	424	269
Retenues à la source à payer compte d'attente	1 950	1 222
TCL	-	3
	40	29
Total	<u>2 414</u>	<u>1 523</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à D : 12.997 contre D : 8.148 pour la même période de l'exercice précédent, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du deuxième trimestre 2013.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à D : 2.502 contre D : 1.062 pour la même période de l'exercice précédent, et englobe principalement la redevance du CMF.

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D : 88.538 contre D : 65.500 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 Juin	2 817	58 876
Obligations à encaisser	6 312	6 624
Vente BTA à encaisser	79 409	-
Total	<u>88 538</u>	<u>65 500</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements 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	4 702 843
Nombre de titres	101 711
Nombre d'actionnaires	788

Souscriptions réalisées

Montant	2 720 880
Nombre de titres émis	58 846
Nombre d'actionnaires nouveaux	103

Rachats effectués

Montant	(2 604 963)
Nombre de titres rachetés	(56 339)
Nombre d'actionnaires sortants	(177)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 555)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	12 712
Régularisation des sommes non distribuables	(124)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	150 033
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	3 698

Capital au 30-06-2013

Montant	4 983 524
Nombre de titres	104 218
Nombre d'actionnaires	714

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 24 mai 2013.

SICAV L'EPARGNANT

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 15 Mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV L'EPARGNANT» 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 : 442.454.058, un actif net de D : 441.984.650 et un bénéfice de la période de D : 4.520.800.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », 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 « SICAV L'EPARGNANT », 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 26 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	344 723 733	337 234 241	338 827 343
Obligations et valeurs assimilées		343 860 108	327 029 350	335 916 952
Titres OPC		863 625	10 204 891	2 910 391
Placements monétaires et disponibilités		97 388 666	119 541 657	107 800 692
Placements monétaires	5	92 409 582	113 911 734	107 785 178
Disponibilités		4 979 084	5 629 923	15 514
Créances d'exploitation	9	341 659	162 280	767 559
TOTAL ACTIF		442 454 058	456 938 178	447 395 594
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	469 408	514 936	599 388
TOTAL PASSIF		469 408	514 936	599 388
ACTIF NET				
Capital	11	433 097 596	447 524 448	429 920 146
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		3 994	1 744	1 675
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 883 060	8 897 050	16 874 385
ACTIF NET		441 984 650	456 423 242	446 796 206
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		442 454 058	456 938 178	447 395 594

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<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>
Revenus du portefeuille-titres	6	4 130 301	8 078 861	4 530 163	8 678 839	16 649 522
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 077 948	8 026 508	3 915 949	8 056 993	16 026 562
Revenus des titres OPC		52 353	52 353	614 214	621 846	622 960
Revenus des placements monétaires	7	1 029 771	2 071 777	990 133	1 979 323	4 070 888
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 160 072	10 150 638	5 520 296	10 658 162	20 720 410
Charges de gestion des placements	10	(641 883)	(1 283 693)	(677 379)	(1 395 616)	(2 735 265)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 518 189	8 866 945	4 842 917	9 262 546	17 985 145
Autres produits		-	-	22 765	22 765	26 703
Autres charges		(4)	(6)	(4)	(6)	(13)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 518 185	8 866 939	4 865 678	9 285 305	18 011 835
Régularisation du résultat d'exploitation		65 076	16 121	(236 758)	(388 255)	(1 137 450)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 583 261	8 883 060	4 628 920	8 897 050	16 874 385
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(65 076)	(16 121)	236 758	388 255	1 137 450
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		196 414	209 807	(513 264)	(449 239)	(152 501)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(193 799)	(336 951)	(136 469)	(251 987)	(396 832)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 520 800	8 739 795	4 215 945	8 584 079	17 462 502

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>4 520 800</u>	<u>8 739 795</u>	<u>4 215 945</u>	<u>8 584 079</u>	<u>17 462 502</u>
Résultat d'exploitation	4 518 185	8 866 939	4 865 678	9 285 305	18 011 835
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	196 414	209 807	(513 264)	(449 239)	(152 501)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(193 799)	(336 951)	(136 469)	(251 987)	(396 832)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>(16 671 966)</u>	<u>(16 671 966)</u>	<u>(17 873 950)</u>	<u>(17 873 950)</u>	<u>(17 873 950)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>4 553 634</u>	<u>3 120 615</u>	<u>(17 160 621)</u>	<u>(40 654 980)</u>	<u>(59 160 439)</u>
Capital initial					
Souscriptions					
- Capital	74 559 264	129 189 659	61 882 919	115 993 538	232 236 504
- Régularisation des sommes non distribuables	(27 836)	(34 146)	(54 970)	(54 447)	(247 653)
- Régularisation des sommes distribuables	2 316 687	4 665 909	1 939 119	4 299 869	7 718 218
Rachats					
- Capital	(69 920 624)	(125 884 254)	(78 178 073)	(154 739 747)	(288 762 399)
- Régularisation des sommes non distribuables	25 520	33 335	66 276	68 871	285 568
- Régularisation des sommes distribuables	(2 399 377)	(4 849 888)	(2 815 892)	(6 223 064)	(10 390 677)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(7 597 532)</u>	<u>(4 811 556)</u>	<u>(30 818 626)</u>	<u>(49 944 851)</u>	<u>(59 571 887)</u>
ACTIF NET					
En début de période	449 582 182	446 796 206	487 241 868	506 368 093	506 368 093
En fin de période	441 984 650	441 984 650	456 423 242	456 423 242	446 796 206
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 350 692	4 364 226	4 709 718	4 937 354	4 937 354
En fin de période	4 397 780	4 397 780	4 544 498	4 544 498	4 364 226
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>100,502</u>	<u>100,502</u>	<u>100,434</u>	<u>100,434</u>	<u>102,377</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,00%</u>	<u>1,94%</u>	<u>0,88%</u>	<u>1,76%</u>	<u>3,66%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT 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 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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, SICAV L'EPARGNANT 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%.

La gestion de « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB MANAGER », le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels 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 APPLIQUES

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 le gestionnaire.

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'arrêté, 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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2013 à D : 344.723.733 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		339 445 641	343 860 108	77,80%
Obligation de sociétés		92 216 875	94 218 013	21,32%
AB SUB 2010	30 000	2 599 800	2 685 851	0,61%
AB SUB 2010	20 000	1 733 200	1 790 568	0,41%
AB SUB 2011-1	20 000	1 800 000	1 866 662	0,42%
AMEN BANK 2006	10 000	400 000	406 842	0,09%
AMENBANK 2009 A	20 000	1 599 800	1 651 970	0,37%
AMENBANK A 2008	15 000	999 975	1 005 674	0,23%
AMENBANK B 2008	25 000	1 875 000	1 886 507	0,43%
AMENBANK2009 B	30 000	2 399 700	2 471 264	0,56%
AIL 2008	10 000	200 000	207 779	0,05%
AIL 2009-1	7 000	140 000	142 533	0,03%
AIL 2011-1	10 000	600 000	604 764	0,14%
AIL 2012-1	5 000	400 000	402 420	0,09%
AIL 2013-1 F	10 000	1 000 000	1 004 603	0,23%
AIL 2013-1 F	2 900	290 000	291 335	0,07%
AIL 2013-1 V	10 000	1 000 000	1 004 198	0,23%
ATB 2007/1 D	50 000	3 800 000	3 818 392	0,86%
ATB SUB 2009 A2	40 000	3 000 000	3 013 167	0,68%
ATB SUB 2009 B1	10 000	1 000 000	1 005 122	0,23%
ATL 2010-1	20 000	1 200 000	1 241 748	0,28%
ATL 2010-1	5 000	300 000	310 437	0,07%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000	2 040 960	0,46%
ATL 2012-1	10 000	800 000	803 235	0,18%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 020 568	0,46%
ATL 2008 SUB	5 000	500 000	523 934	0,12%
BH 2007	50 000	2 000 000	2 047 933	0,46%
BH 2009 A	20 000	1 846 000	1 882 133	0,43%
BH 2013-1 V	10 000	1 000 000	1 000 260	0,23%
BH 2013-1	10 000	1 000 000	1 000 298	0,23%
BNA 2009 SUB	28 000	2 052 960	2 073 370	0,47%
BTE 2009	49 000	3 430 000	3 543 669	0,80%
BTE 2010 A	20 000	1 600 000	1 648 483	0,37%
BTE 2011 B	10 000	950 000	968 349	0,22%

BTK 2009 C	10 000	799 900	810 627	0,18%
BTK 2012-1 B	20 000	2 000 000	2 062 689	0,47%
CHO 2009	6 000	525 000	538 174	0,12%
CHOCOMPANY 2009	3 000	262 500	267 846	0,06%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	1 026 378	0,23%
CIL 2008/1	10 000	200 000	208 690	0,05%
CIL 2009/1 F	8 000	320 000	333 309	0,08%
CIL 2009/2	15 000	600 000	620 357	0,14%
CIL 2009/3	10 000	400 000	406 996	0,09%
CIL 2010/1	10 000	600 000	621 517	0,14%
CIL 2010/2 F	10 000	600 000	616 894	0,14%
CIL 2011/1	10 000	600 000	608 671	0,14%
CIL 2011/1	5 000	300 000	304 335	0,07%
CIL 2011/1	5 000	300 000	304 335	0,07%
CIL 2012/1	5 000	400 000	404 839	0,09%
CIL 2012/2	20 000	2 000 000	2 036 471	0,46%
CIL V 2010/2	10 000	600 000	615 351	0,14%
CIL2009/1 V	12 000	480 000	498 634	0,11%
EL WIFAK 2010	14 000	840 000	855 455	0,19%
EL WIFAK 2013	20 000	2 000 000	2 021 988	0,46%
HL F 2010/1	5 500	220 000	220 304	0,05%
HL F 2010/2	5 000	300 000	307 741	0,07%
HL V 2010/1	7 500	300 000	300 385	0,07%
HL V 2010/2	10 000	600 000	613 944	0,14%
HL F 2013/1	10 000	1 000 000	1 006 654	0,23%
HL V 2013/1	10 000	1 000 000	1 005 819	0,23%
STB 2008/2	50 000	3 750 000	3 820 521	0,86%
STB 2008/2	20 000	1 526 400	1 550 148	0,35%
STB 2011 A	9 000	771 390	787 273	0,18%
STB 2011 A	5 000	428 550	437 374	0,10%
STM 2007 B	10 000	400 000	416 070	0,09%
STM 2007 C	4 000	160 000	166 428	0,04%
TL 2011-2	10 000	800 000	825 456	0,19%
TL 2011-3	5 000	400 000	407 796	0,09%
TL F 2010-2	10 000	600 000	615 904	0,14%
TL F 2011-1	7 500	450 000	451 134	0,10%
TL SUB 2009	5 000	200 000	206 885	0,05%
TL SUB 2010	20 000	1 200 000	1 216 795	0,28%
TL V 2010-2	10 000	600 000	614 451	0,14%
TL V 2011-1	7 500	450 000	450 993	0,10%
TL SUB 2013	5 000	500 000	504 526	0,11%
TL SUB 2013	2 000	200 000	201 811	0,05%
SIHM 2008 A	3 000	180 000	187 348	0,04%
SIHM 2008 C	5 000	300 000	312 246	0,07%
SIHM 2008 D	2 000	120 000	124 898	0,03%
UIB 2009-1 A	40 000	2 800 000	2 912 123	0,66%
UIB 2009-1 B	40 000	3 199 600	3 333 825	0,75%
UIB 2009-1 C	20 000	1 700 000	1 775 855	0,40%
UIB 2011-1 A	20 000	1 800 000	1 862 385	0,42%
UIB 2011-1 B	20 000	1 900 000	1 980 806	0,45%
UIB 2011-2	10 000	857 100	873 836	0,20%
MEUBLATEX C 2010	1 000	80 000	80 616	0,02%

PANOBOIS 2007	2 000	80 000	80 923	0,02%
UBCI 2013	20 000	2 000 000	2 008 943	0,45%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	1 000 000	1 027 213	0,23%
Bons du trésor assimilables		247 228 766	249 642 095	56,48%
BTA 02/2015	39 933	41 774 594	41 195 547	9,32%
BTA 05/2022	33 983	35 150 015	35 068 511	7,93%
BTA 07/2017	16 500	16 389 500	17 320 441	3,92%
BTA 03/2019	36 000	37 177 300	37 181 804	8,41%
BTA 10/2013	26 397	26 006 828	27 305 646	6,18%
BTA 04/2014	26 707	27 822 250	27 153 729	6,14%
BTA 03/2016	16 000	16 198 220	16 255 965	3,68%
BTA 08/2022	11 000	10 718 100	11 156 641	2,52%
BTA 10/2018	19 000	18 996 840	19 594 923	4,43%
BTA 10/2015	4 000	3 999 860	4 114 303	0,93%
BTA 12/2016	13 000	12 995 259	13 294 585	3,01%
Titres des Organismes de Pacement Collectif		871 430	863 625	0,20%
- Titres des OPCVM		871 430	863 625	0,20%
- UNIVERS OBLIG	8 411	871 430	863 625	0,20%
TOTAL		340 317 071	344 723 733	77,99%
Pourcentage par rapport à l'actif				77,91%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2013 à D : 92.409.582 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% actif net
Billets de trésorerie avalisés			3 901 526	3 976 476	0,90%
BT HL du 27/02/2013 à 6,35%	pour 180 jours	BTL	1 950 763	1 984 408	0,45%
BT HL du 28/01/2013 à 6,35%	pour 180 jours	AMEN BANK	1 950 763	1 992 068	0,45%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation			1 974 416	1 993 746	0,45%
BT ATTIJARI LEASING du 23/04/2013 à 6,5%	pour 90 jours		1 974 416	1 993 746	0,45%
Bon du trésor à court terme			15 431 964	15 564 166	3,52%
BTCT au 23/10/2013 acquis le 23/10/2012			2 603 902	2 656 703	0,60%
BTCT au 22/10/2013 acquis le 15/01/2013			3 889 579	3 941 950	0,89%
BTCT au 25/11/2013 acquis le 17/01/2013			1 938 483	1 964 269	0,44%
BTCT du 25/03/2014 acquis le 28/06/2013			7 000 000	7 001 244	1,58%
Comptes à terme STB			37 900 000	38 947 103	8,81%
Placement au 31/12/2013 (au taux de 6%)			12 000 000	12 285 633	2,78%
Placement au 20/07/2014 (au taux de 4,64%)			5 000 000	5 175 430	1,17%
Placement au 29/09/2014 (au taux de 4,88%)			3 500 000	3 605 943	0,82%
Placement au 21/10/2014 (au taux de 4,9%)			15 000 000	15 436 570	3,49%
Placement au 07/11/2014 (au taux de 4,9%)			900 000	924 551	0,21%
Placement au 24/03/2015 (au taux de 5,2%)			1 500 000	1 518 976	0,34%
Certificats de dépôt			31 480 233	31 928 091	7,22%
Certificat de dépôt STUSID du 18/07/12 (au taux de 5,24%)			3 000 000	3 121 219	0,71%
Certificat de dépôt STB du 19/09/12 (au taux de 5,2%)			7 000 000	7 229 724	1,64%
Certificat de dépôt STB du 27/02/13 (au taux de 5,11%)			6 000 000	6 083 804	1,38%
Certificat de dépôt STB du 12/06/2013 (au taux de 4,69%)			498 961	499 896	0,11%
Certificat de dépôt STB du 13/06/2013 (au taux de 4,69%)			997 921	999 688	0,23%
Certificat de dépôt STB du 21/06/2013 (au taux de 4,69%)			9 989 591	9 998 959	2,26%
Certificat de dépôt STB du 27/06/2013 (au taux de 4,69%)			1 995 842	1 996 466	0,45%
Certificat de dépôt STB du 28/06/2013 (au taux de 4,69%)			1 997 918	1 998 335	0,45%
TOTAL			90 688 139	92 409 582	20,91%
Pourcentage par rapport à l'actif					20,89%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à D : 4.130.301 contre D : 4.530.163 pour la période allant 01/04 au 30/06/2012, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 076 467</u>	<u>921 949</u>
- Intérêts	1 076 467	921 949
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>3 001 481</u>	<u>2 994 000</u>
- Intérêts des BTA	3 001 481	2 994 000
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>	<u>52 353</u>	<u>614 214</u>
- Dividendes des OPCVM	52 353	612 644
- Intérêts des parts des FCC	-	366
- Autres	-	1 204
TOTAL	4 130 301	4 530 163

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à D : 1.029.771 contre D : 990.133 pour la période allant 01/04 au 30/06/2012 se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
Intérêts des billets de trésorerie	87 493	57 065
Intérêts des comptes à terme	394 895	230 575
Intérêts des BTCT	156 314	417 755
Intérêts des Bons de caisse	-	119 445
Intérêts des certificats de dépôts	391 069	165 293
TOTAL	1 029 771	990 133

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 469.408, contre D : 514.936, au 30/06/2012 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Gestionnaire	195 006	179 043
Dépositaire	96 281	182 037
Commission de distribution	178 121	153 856
Total	469 408	514 936

Note 9 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 341.659 contre D : 162.280, au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Sommes à l'encaissement	148 920	138 935
Retenues à la source sur BTA	161 800	1 804
Autres	30 939	21 541
Total	<u>341 659</u>	<u>162 280</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à D : 641.883, contre D : 677.379, pour la période allant du 01/04 au 30/06/2012 et se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Rémunération du gestionnaire	474 435	500 671
Rémunération du dépositaire	83 724	88 354
Commission de distribution	83 724	88 354
Total	<u>641 883</u>	<u>677 379</u>

Note 11 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	429 920 146
Nombre de titres	4 364 226
Nombre d'actionnaires	4 653

Souscriptions réalisées

Montant	129 189 659
Nombre de titres émis	1 311 437
Nombre d'actionnaires nouveaux	361

Rachats effectués

Montant	(125 884 254)
Nombre de titres rachetés	(1 277 883)
Nombre d'actionnaires sortants	(390)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	209 807
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(336 951)
Régularisation des sommes non distribuables	(811)

Capital au 30-06-2013

Montant	433 097 596
Nombre de titres	4 397 780
Nombre d'actionnaires	4 624

ATTIJARI VALEURS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

Avis du commissaire aux comptes relatif à la composition de l'actif au 30/06/2013.

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au 30/06/2013, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/04/2013 au 30/06/2013.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/06/2013, sur la base de notre examen limité.

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

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

1. Seuil de 20 % prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 relatif à l'emploi de l'actif en liquidité . En effet, l'actif de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » est employé au 30/06/2013 à raison de 32,42% dans des liquidités.
2. Par ailleurs, Attijari Bank détient au 30/06/2013, 48,608% du capital de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** ». Celle-ci détient 0,099% du capital de la banque. Ceci constitue une contravention aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, relatives aux participations réciproques.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au 30/06/2013.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

FMBZ-KPMG Tunisie

Emna Rachikou

BILAN
AU 30/06/2013

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		6 379 814	7 223 785	6 166 474
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	6 067 526	6 687 253	5 738 520
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	312 288	536 532	427 954
c-Autres valeurs				
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		3 065 828	2 196 278	3 299 616
a-Placements monétaires		0	0	0
b-Disponibilités	3-4	3 065 828	2 196 278	3 299 616
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		12 318	17 588	323
TOTAL ACTIF		9 457 960	9 437 650	9 466 413
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-7	39 531	24 139	24 921
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-8	272 177	248 828	256 719
TOTAL PASSIF		311 708	272 967	281 639
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-5	9 023 145	9 063 073	9 050 036
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES		123 107	101 610	134 737
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-6	15	29	31
b-Sommes distribuables de l'exercice en cours	3-6	123 092	101 581	134 706
ACTIF NET		9 146 252	9 164 683	9 184 773
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		9 457 960	9 437 650	9 466 413

ETAT DE RESULTAT
AU 30/06/2013

	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2013	01/01/2013	01/04/2012	01/01/2012	01/01/2012
		Au 30/06/2013	Au 30/06/2013	Au 30/06/2012	Au 30/06/2012	Au 31/12/2012
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		209 591	214 917	149 511	158 985	244 822
a-Dividendes	3-2	204 343	204 343	141 452	141 452	215 388
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	5 248	10 574	8 059	17 532	29 434
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-3	119	356	254	619	1 114
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		209 711	215 273	149 765	159 604	245 936
CH 1-Charges de gestion des placements	3-9	-38 314	-77 093	-22 922	-44 524	-92 453
REVENU NET DES PLACEMENTS		171 397	138 181	126 843	115 079	153 483
PR 3-Autres produits						
CH 2-Autres charges	3-10	-7 788	-15 106	-6 823	-13 129	-26 847
RESULTAT D EXPLOITATION		163 609	123 074	120 020	101 950	126 636
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		0	18	-371	-369	8 070
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		163 609	123 092	119 650	101 581	134 706
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		0	-18	371	369	-8 070
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-348 731	-113 416	132 788	411 326	-241 063
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-5 992	90 889	79 662	230 299	386 013
_Frais de négociation		-2 729	-3 907	-2 741	-5 624	-12 474
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-193 843	96 640	329 730	737 951	259 111

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 30/06/2013

	<u>Du</u> 01/04/2013	<u>Du</u> 01/01/2013	<u>Du</u> 01/01/2013	<u>Du</u> 01/01/2012	<u>Du</u> 01/04/2012	<u>Du</u> 01/01/2012	<u>Du</u> 01/01/2012
	<u>Au</u> 30/06/2013	<u>Au</u> 30/06/2013	<u>Au</u> 31/03/2013	<u>Au</u> 30/09/2012	<u>Au</u> 30/06/2012	<u>Au</u> 30/06/2012	<u>Au</u> 31/12/2012
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>							
a-Résultat d'exploitation	163 609	123 074	-40 535	151 502	120 020	101 950	126 636
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-348 731	-113 416	235 315	270 350	132 788	411 326	-241 063
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-5 992	90 889	96 881	283 508	79 662	230 299	386 013
d-Frais de négociation de titres	-2 729	-3 907	-1 178	-8 029	-2 741	-5 624	-12 474
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-134 722	-134 722	0	-131 484	-131 484	-131 484	-131 484
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>							
a-Souscriptions	0	61 719	61 719	614 216	40 019	114 812	614 216
_Capital	0	40 000	40 000	380 500	25 100	75 500	380 500
_Régularisation des sommes non distribuables	0	20 880	20 880	223 687	14 463	37 731	223 687
_Régularisation des sommes distribuables	0	839	839	10 029	456	1 581	10 029
_Droits d'entrée							
b-Rachats	0	-62 159	-62 159	-120 865	-46 256	-120 865	-121 339
_Capital	0	-40 000	-40 000	-79 500	-29 100	-79 500	-79 800
_Régularisation des sommes non distribuables	0	-21 337	-21 337	-39 894	-16 808	-39 894	-40 061
_Régularisation des sommes distribuables	0	-822	-822	-1 471	-348	-1 471	-1 479
_Droit de sortie							
VARIATION DE L'ACTIF NET	-328 565	-38 521	290 043	1 059 198	192 010	600 414	620 503
<u>AN 4-ACTIF NET</u>							
a-En début de période	9 474 816	9 184 773	9 184 773	8 564 270	8 972 674	8 564 270	8 564 270
b-En fin de période	9 146 252	9 146 252	9 474 816	9 623 469	9 164 683	9 164 683	9 184 773
<u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u>							
a-En début de période	60 795	60 795	60 795	57 788	57 788	57 788	57 788
b-En fin de période	60 795	60 795	60 795	60 798	57 748	57 748	60 795
VALEUR LIQUIDATIVE	150,444	150,444	155,849	158,286	158,701	158,701	151,078
DIVIDENDE DISTRIBUE	2,216	2,216	0,000	2,267	2,267	2,267	2,267
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-2,05%	1,05%	3,16%	8,33%	3,67%	8,61%	3,47%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2013, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

2- 3 Evaluation des autres placements

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

2- 4 Cession des placements

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

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 6 379 814 DT contre 7 223 785 DT au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Coût d'acquisition	5 022 109	5 096 030	4 699 687
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 365 971	4 523 952	3 854 379
- Titres OPCVM	356 138	52 078	425 308
- Obligations et valeurs assimilées	300 000	520 000	420 000
Plus ou moins values potentielles	1 345 417	2 111 223	1 458 833
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1 351 203	2 106 172	1 451 353
- Titres OPCVM	-5 787	5 051	7 480
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	12 288	16 532	7 954
Total	6 379 814	7 223 785	6 166 474

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 214 917 DT pour la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 contre un montant de 158 985 DT pour la même période en 2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Revenus des actions et valeurs assimilées	91 322	67 505	141 440
- Revenus des Titres OPCVM	113 021	73 948	73 948
- Revenus des Obligations	10 574	17 532	29 434
Total	214 917	158 985	244 822

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013, à 356 DT contre 619 DT au 30/06/2012, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Intérêts/ compte courant	356	619	1 114
Total	356	619	1 114

3- 4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 3 065 828 DT contre 2 196 278 DT au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Avoir en banque	129 863	100 926	58 782
- Sommes à l'encaissement	2 936 237	2 096 318	3 242 376
- Sommes à régler	- 495	- 1 212	- 1717
- intérêts sur compte courant	223	246	175
Total	3 065 828	2 196 278	3 299 616

3-5 Note sur le capital

- Capital au 31/03/2013

- Montant	9 380 597
- Nombre de titres	60 795
- Nombre d'actionnaires	55

Souscriptions réalisées

- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachats effectués

- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre d'actionnaires sortants	0

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-348 731
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	- 5 992
- Frais de négociation	-2 729

- Capital au 30/06/2013

- Montant	9 023 145
- Nombre de titres	60 795
- Nombre d'actionnaires	55

3- 6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Sommes distribuables de l'exercice en cours	123 092	101 581	134 706
Sommes distribuables des exercices antérieurs	15	29	31
Total	123 107	101 610	134 737

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription s	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	123 074	-47	65	123 092
Sommes distribuables des exercices antérieurs	15	-	-	15
Total	123 089	-47	65	123 107

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 39 531 DT contre un solde de 24 139DT au 30/06/2012, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Gestionnaire	26 911	11 461	11 852
-Dépositaire	12 620	12 678	13 069
Total	39 531	24 139	24 921

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 272 177 DT contre un solde de 248 828 DT au 30/06/2012 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	12 956	5 972	8 989
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866	5 866

- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 881	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	24 591	24 591	24 591
- Dividende à payer exercice 2009	13 769	13 769	13 769
- Dividende à payer exercice 2010	10 404	10 404	10 404
- Dividende à payer exercice 2011	8 431	8 431	8 431
- Dividende à payer exercice 2012	7 894	-	-
- CMF à payer	746	753	780
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	40 267	33 166	37 942
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	1 377	-	71
Total	272 177	248 828	256 719

3-9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 77 093 DT contre 44 524 DT au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	54 149	22 262	46 227
- Rémunération du dépositaire	22 944	22 262	46 226
Total	77 093	44 524	92 453

3-10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 15 106 DT, contre 13 129 DT au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	3 967	2 984	6 000
- Redevance CMF	4 589	4 452	9 245
- Frais de publicité et publications	5 950	4 973	10 000
- Services Bancaire et Autres charges	25	45	92
- TCL	575	675	1 510
Total	15 106	13 129	26 847

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 30/06/2013 s'élève à 54 149. DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

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

La rémunération d'Attijari Bank au 30/06/2013 s'élève à 22 944 DT TTC.

PORTEFEUILLE AU 30/06/2013

Annexe I

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif	Nombre d'actions	% K EMIS
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES		4 365 970,870	5 717 174,255	60,448%		
ADWYA	24 000	119 916,787	185 112,000	1,957%	13 200 000	0,182%
AIR LIQUIDE	53	18 314,810	18 511,522	0,196%	1 110 342	0,005%
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	114,950	0,001%	1 110 342	0,000%
ASSAD	13 000	110 126,027	108 654,000	1,149%	12 000 000	0,108%
ATL	12 365	42 721,078	38 455,150	0,407%	25 000 000	0,049%
ATL NG 2013	1 454	5 487,396	4 129,360	0,044%	25 000 000	0,006%
ATTIJARI BANK	39 300	559 252,702	684 173,700	7,234%	39 748 290	0,099%
ATTIJARI LEASING	21 040	342 072,536	708 206,400	7,488%	2 125 000	0,990%
BIAT	3 650	231 725,469	243 674,000	2,576%	17 000 000	0,021%
BNA	8 552	108 489,058	76 497,640	0,809%	32 000 000	0,027%
BANQUE DE TUNISIE	23 700	138 010,771	218 916,900	2,315%	150 000 000	0,016%
DA 1/3 BT 2013	23 700	46 001,700	71 100,000	0,752%	150 000 000	0,016%
CIL	4 310	23 473,090	61 348,540	0,649%	5 000 000	0,086%
ENNAKL AUTOMOBILE	10 000	126 455,531	99 290,000	1,050%	30 000 000	0,033%
ESSOUKNA	17 936	91 304,852	164 724,224	1,742%	3 607 500	0,497%
EUROCYCLES	15 084	168 940,800	170 750,880	1,805%	5 400 000	0,279%
HANNIBAL LEASE	2 024	19 228,000	19 228,000	0,203%	5 740 000	0,035%
LANDOR NS	6 500	48 750,000	58 376,500	0,617%	4 700 000	0,138%
MONOPRIX	23 880	396 012,256	651 446,400	6,888%	16 641 144	0,143%
NEWBODY LINE	2 000	17 000,000	16 942,000	0,179%	3 780 000	0,053%
ONE TECH	80 000	520 000,000	526 960,000	5,572%	53 600 000	0,149%
POULINA GROUP HOLDING	7 000	52 590,000	42 707,000	0,452%	180 003 600	0,004%
SFBT	21 621	203 467,501	284 143,182	3,004%	80 000 000	0,027%
SIMPAR	5 026	190 829,467	314 456,716	3,325%	900 000	0,558%
SITS	11 000	29 185,814	31 845,000	0,337%	15 600 000	0,071%
SPDIT SICAF	19 203	115 622,367	135 534,774	1,433%	28 000 000	0,069%
TUNISIE LEASING	12 693	254 764,687	319 673,205	3,380%	8 300 000	0,153%
DA3/80 T.LEASING 2103	77	55,671	62,370	0,001%	8 300 000	0,001%
TELNET HOLDING	4 565	26 477,000	29 581,200	0,313%	11 028 000	0,041%
TUNINVEST SICAR	3 000	21 318,793	27 840,000	0,294%	966 000	0,311%
TUNIS RE	16 666	136 660,000	113 145,474	1,196%	15 000 000	0,111%
TUNISIE PROFILE	24 746	79 981,542	117 122,818	1,238%	45 000 000	0,055%
DA1/44TPR 2013	24 728	1 681,504	2 472,800	0,026%	45 000 000	0,055%
UBCI	5 000	92 562,221	150 000,000	1,586%	16 098 793	0,031%
UIB	1 575	27 376,250	21 977,550	0,232%	17 600 000	0,009%
OPCVM		356 138,126	350 351,468	3,70%		
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 785	184 163,307	179 531,730	1,898%	1 395 896	0,128%
ATTIJARI FCP CEA	8 505	104 989,305	100 877,805	1,067%	86 052	9,884%
FCP SAFA	631	66 985,514	69 941,933	0,740%	7 655	8,243%
OBLIGATIONS		300 000,000	312 288,000	3,302%		
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	300 000,000	312 288,000	3,302%	140 000	3,571%

AVOIRS EN BANQUE	3 065 828,324	32,415%
-------------------------	----------------------	----------------

AVOIRS EN BANQUE	129 862,577	1,3731%
------------------	-------------	---------

SOMMES A L'ENCAISSEMENT	2 936 237,059	31,0451%
-------------------------	---------------	----------

SOMMES A REGLER	-495,248	-0,0052%
-----------------	----------	----------

INTERETS SUR COMPTE COURANT	223,936	0,0024%
-----------------------------	---------	---------

AUTRES ACTIFS	12 317,660	0,130%
----------------------	-------------------	---------------

DIVIDENDES A RECEVOIR	12 317,660	0,1302%
-----------------------	------------	---------

TOTAL ACTIF	9 457 959,707	100%
--------------------	----------------------	-------------

PASSIF	-311 707,819	-3,296%
---------------	---------------------	----------------

OPERATEURS CREDITEURS	-39 530,996	-0,4180%
-----------------------	-------------	----------

AUTRES CREDITEURS DIVERS	-272 176,823	-2,8778%
--------------------------	--------------	----------

TOTAL ACTIF NET	9 146 251,888	96,704%
------------------------	----------------------	----------------

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2013.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 30 Juin 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Juin 2013, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

1 - La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 31,43 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2- « ATTIJARI BANK » détient 93,01% du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui de son coté détient 54 500 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent. A ce titre, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « ATTIJARI GESTION », gestionnaire de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV », une lettre en vue de régulariser sans délai cette situation conformément à la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations citées ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 30 Juin 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2013.

Tunis, le 30 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

P/ CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 30/06/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	9 235 121	10 469 740	8 828 072
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 922 833	9 933 208	8 400 119
b - Obligations et Valeurs assimilées		312 288	536 532	427 954
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		4 240 459	2 798 906	4 208 452
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	4 240 459	2 798 906	4 208 452
AC 3 - Créances d'exploitation		17 733	25 102	419
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		13 493 312	13 293 748	13 036 943
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	57 457	35 277	35 722
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	101 717	91 223	102 166
TOTAL PASSIF		159 174	126 499	137 888
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	13 156 308	13 060 288	12 740 562
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	177 831	106 960	158 493
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1	6	6
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		177 830	106 954	158 487
ACTIF NET		13 334 139	13 167 248	12 899 055
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 493 312	13 293 748	13 036 943

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	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	303 145	308 471	180 485	190 207	321 342
a - Dividendes		297 897	297 897	172 426	172 426	291 658
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 248	10 574	8 059	17 782	29 683
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	267	387	400	1 105	2 341
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		303 412	308 858	180 885	191 313	323 682
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 55 547	- 110 150	- 33 367	- 64 059	- 132 562
REVENU NET DES PLACEMENTS		247 865	198 708	147 518	127 254	191 121
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 9 998	- 19 244	- 8 826	- 17 820	- 37 760
RESULTAT D'EXPLOITATION		237 868	179 464	138 693	109 434	153 361
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 1 310	- 1 634	- 2 483	- 2 480	5 125
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		236 558	177 830	136 210	106 954	158 487
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		1 310	1 634	2 483	2 480	- 5 125
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		- 493 793	- 112 493	115 198	399 040	- 736 715
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		- 13 690	79 132	380 691	679 253	1 016 653
* Frais de négociation		- 4 252	- 5 989	- 9 153	- 12 721	- 22 447
RESULTAT NET DE LA PERIODE		- 273 868	140 114	625 428	1 175 005	410 853

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	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>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	237 868	179 464	138 693	109 434	153 361
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	- 493 793	- 112 493	115 198	399 040	- 736 715
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	- 13 690	79 132	380 691	679 253	1 016 653
d - Frais de négociation de titres	- 4 252	- 5 989	- 9 153	- 12 721	- 22 447
	- 163 389	- 163 389	- 189 560	- 189 560	- 189 560
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>					
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	455 853	577 552	654 273	768 642	2 479 276
* Capital	300 000	380 000	411 000	489 000	1 556 000
* Régularisation des sommes non distrib.	152 842	193 448	239 578	274 235	893 335
* Régularisations des sommes distrib.	3 011	4 104	3 695	5 407	29 941
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	- 103 792	- 119 193	- 666 520	- 780 588	- 1 995 263
* Capital	- 70 000	- 80 000	- 418 000	- 496 000	- 1 257 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 33 079	- 38 351	- 245 791	- 280 150	- 716 896
* Régularisation des sommes distrib.	- 712	- 842	- 2 729	- 4 438	- 21 367
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-	-	-
d - Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 85 195	435 084	423 621	973 500	705 306
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	13 419 334	12 899 055	12 743 627	12 193 749	12 193 749
b - En fin de période	13 334 139	13 334 139	13 167 248	13 167 248	12 899 055
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	8 679	8 609	8 310	8 310	8 310
b - En fin de période	8 909	8 909	8 303	8 303	8 609
VALEUR LIQUIDATIVE	1 496,704	1 496,704	1 585,842	1 585,842	1 498,322
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-2,01%	1,12%	4,87%	13,54%	3,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30/06/2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2013, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2013, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2013, ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

2- 3 Évaluation des autres placements

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

2- 4 Cession des placements

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

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013, à 9 235 121 Dinars contre 10 469 740 Dinars au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<i>Coût d'acquisition</i>	7 381 275	7 363 402	6 866 067
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	6 483 815	6 791 323	5 836 847
- Titres OPCVM	597 460	52 079	609 220
- Obligations et valeurs assimilées	300 000	520 000	420 000
<i>Plus ou moins values potentielles</i>	1 841 558	3 089 806	1 954 051
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1 853 314	3 084 755	1 945 020
- Titres OPCVM	(11 756)	5 051	9 031
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
<i>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</i>	12 288	16 532	7 954
Total	9 235 121	10 469 740	8 828 072

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 303 145 Dinars pour la période allant du 01/04/2013 au 30/06/2013, contre un montant de 180 485 Dinars du 01/04/2012 au 30/06/2012, et se détaillent ainsi:

Libellé	2^{eme}	30/06/2013	2^{eme}	30/06/2012	31/12/2012
	Trimestre		Trimestre		
	2013		2012		
-Revenus des actions et valeurs assimilées	136 994	136 994	101 944	101 944	221 177
- Revenus des Titres OPCVM	160 903	160 903	70 482	70 482	70 482
- Revenus des Obligations	5 248	10 574	8 059	17 782	29 683
Total	303 145	308 471	180 485	190 207	321 342

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élevaient pour la période allant du 01/04/2013 au 30/06/2013, à 267 Dinars contre 400 Dinars du 01/04/2012 au 30/06/2012, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	2 ^{ème}	30/06/2013	2 ^{ème}	30/06/2012	31/12/2012
	Trimestre		Trimestre		
	2013		2012		
- Intérêts/ Compte courant	267	387	400	1 105	2 341
Total	267	387	400	1 105	2 341

3-4 Note sur le capital

Capital au 31/03/2013

- Montant	13 318 280
- Nombre de titres	8 679
- Nombre d'actionnaires	12

Souscriptions réalisées

- Montant	452 842
- Nombre de titres	300
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

- Montant	-103 079
- Nombre de titres	70
- Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres effets sur le capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-493 793
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-13 690
- Frais de négociation	-4 252

Capital au 30/06/2013

- Montant	13 156 308
- Nombre de titres	8 909
- Nombre d'actionnaires	12

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	177 830	106 954	158 487
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	6	6
Total	177 831	106 960	158 493

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription	Régul. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	179 464	(2 265)	631	177 830
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	-	-	1
Total	179 465	(2 265)	631	177 831

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 57 457 Dinars contre 35 277 Dinars au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Gestionnaire	39 015	16 684	16 906
- Dépositaire	18 442	18 593	18 816
Total	57 457	35 277	35 722

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013, à 101 717 Dinars contre un solde 91 223 Dinars au 30/06/2012, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	6 799	5 968	12 000
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 375	3 375	3 375
- Dividende à payer exercice 2008	134	134	134
- Dividende à payer exercice 2009	133	133	133
- Dividende à payer exercice 2010	221	221	221
- Dividende à payer exercice 2011	157	157	157

- Dividende à payer exercice 2012	129	-	-
- CMF à payer	1 087	1 094	1 096
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	40 651	33 550	38 326
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	2 439	-	133
Total	101 717	91 223	102 166

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2013 au 30/06/2013, à 55 547 Dinars contre 33 367 Dinars pour la même période en 2012, et se détaillent ainsi:

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	39 015	77 367	16 684	32 030	66 281
- Rémunération du dépositaire	16 532	32 783	16 683	32 029	66 281
Total	55 547	110 150	33 367	64 059	132 562

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/04/2013 au 30/06/2013, s'élèvent à 9 998 Dinars, contre 8 826 Dinars du 01/04/2012 au 30/06/2012, et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	2 991	5 950	2 409	4 895	11 425
- Redevance CMF	3 307	6 557	3 337	6 406	13 256
- Frais de publicité et publications	2 991	5 950	2 486	5 470	10 000
- Autres charges	21	25	23	45	91
- TCL	688	762	571	1 004	2 988
Total	9 998	19 244	8 826	17 820	37 760

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013, à 4 240 459 Dinars contre 2 798 906 Dinars au 31/12/2012, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Avoirs en banque	106 501	244 203	39 212
- Sommes à l'encaissement (*)	4 133 893	2 554 926	4 170 337
- Sommes à régler	(280)	(610)	(1 569)
- Ecart sur intérêts courus /TCN	345	387	472
Total	4 240 459	2 798 906	4 208 452

(*) Composé principalement d'un rachat des titres AOS.

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1.18 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI GESTION » au 30/06/2013, s'élève à 77 367 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

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

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 30/06/2013, s'élève à 32 783 Dinars TTC.

ANNEXE I

PORTEFEUILLE AU 30/06/2013

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 30/06/2013	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
Actions & Valeurs assimilées		6 483 815	8 337 129	61,787%	62,525%	
ADWYA	31 200	122 088	240 646	1,783%	1,805%	0,24%
AIR LIQUIDE	53	18 315	18 512	0,137%	0,139%	0,00%
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115	115	0,001%	0,001%	0,00%
ASSAD	17 000	128 353	142 086	1,053%	1,066%	0,14%
ATL	19 249	59 605	59 864	0,444%	0,449%	0,08%
ATL NG 2013	2 264	7 390	6 430	0,048%	0,048%	0,01%
ATTIJARI BANK	54 500	926 234	948 791	7,032%	7,115%	0,14%
ATTIJARI LEASING	29 934	654 306	1 007 578	7,467%	7,556%	1,41%
BANQUE DE TUNISIE	33 500	165 620	309 440	2,293%	2,321%	0,02%
DA 1/3 BT 2013	33 500	55 208	100 500	0,745%	0,754%	0,02%
BIAT	4 748	299 191	316 976	2,349%	2,377%	0,03%
BNA	20 000	232 228	178 900	1,326%	1,342%	0,06%
CIL	17 442	91 212	248 269	1,840%	1,862%	0,35%
ENNAKL	15 000	187 999	148 935	1,104%	1,117%	0,03%
ESSOUKNAA	22 400	131 314	205 722	1,525%	1,543%	0,07%
EUROCYCLES	21 967	246 030	248 666	1,843%	1,865%	0,41%
HANNIBAL LEASE	3 034	28 823	28 823	0,214%	0,216%	0,05%
LANDOR NS	8 000	60 000	71 848	0,532%	0,539%	0,17%
MONOPRIX	32 003	540 554	873 042	6,470%	6,547%	0,19%
NEWBODY LINE	4 000	34 000	33 884	0,251%	0,254%	0,11%
ONE TECH	110 000	715 000	724 570	5,370%	5,434%	0,21%
POULINA GROUP HOLDING	14 779	95 002	90 167	0,668%	0,676%	0,01%
SFBT	33 831	296 630	444 607	3,295%	3,334%	0,04%
SIMPAR	7 080	226 520	442 967	3,283%	3,322%	0,79%
DA 1/8 SIMPAR 2012	1	3	8	0,000%	0,000%	0,00%
SITS	57 000	145 919	165 015	1,223%	1,238%	0,37%
SPDIT SICAF	24 968	149 306	176 224	1,306%	1,322%	0,09%
TUNISIE LEASING	20 750	380 515	522 589	3,873%	3,919%	0,25%
TELNET HOLDING	6 845	39 701	44 356	0,329%	0,333%	0,06%
TUNINVEST SICAR	5 000	34 500	46 400	0,344%	0,348%	0,52%
TUNIS RE	24 582	201 570	166 887	1,237%	1,252%	0,16%
TUNISIE PROFILE	24 746	80 097	117 123	0,868%	0,878%	0,05%
DA 1/44 TUNISIE PROFILE 2013	24 728	1 706	2 473	0,018%	0,019%	0,05%
UBCI	5 989	98 185	179 670	1,332%	1,347%	0,04%
UIB	1 795	30 577	25 047	0,186%	0,188%	0,01%
Obligations		300 000	312 288	2,314%	2,342%	
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	300 000	312 288	2,314%	2,342%	3,57%
OPCVM		597 460	585 704	4,341%	4,393%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	4 125	425 427	414 884	3,075%	3,111%	0,30%
ATTIJARI FCP CEA	8 505	105 047	100 878	0,748%	0,757%	9,83%
FCP SAFA	631	66 986	69 942	0,518%	0,525%	8,03%
Total Général		7 381 275	9 235 121	68,442%	69,259%	