



Bulletin Officiel

N° 4415 Lundi 12 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

EL WIFACK LEASING 4

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

MEUBLATEX INDUSTRIES - AGO - 5-9

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE 10

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1 11

FCC BIAT- CREDIMMO 2 12

PAIEMENT DES DIVIDENDES

UBCI 13

COURBE DES TAUX

14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

15-16

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31/12/2012

MEUBLATEX INDUSTRIES

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2013

- SICAV AVENIR
- STRATEGIE ACTIONS SICAV
- MAXULA INVESTISSEMENT 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 SOCIETES *

COMMUNIQUE DE PRESSE

El Wifack Leasing SA

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - 4100 Médenine

Le Conseil d'Administration de la société El Wifack Leasing informe le public qu'en vertu des décisions prises lors de sa réunion tenue le 28.03.2013, la Société a déposé auprès de la Banque Centrale de Tunisie une demande d'agrément pour la transformation de la société en Banque (Islamique) universelle.

L'instruction du dossier d'agrément demeure encore au stade initial et le conseil d'administration de la société El Wifack Leasing ne peut s'exprimer jusque là sur les issues potentielles que peut prendre cette demande.

Le Conseil d'Administration de la société El Wifack Leasing s'engage à tenir le public informé de la suite qui sera réservée au dossier.

Le Conseil d'Administration de la Société El Wifack Leasing informe également le public qu'à défaut d'obtention de l'agrément, la société continuera à développer son activité et lancera sa deuxième tranche d'augmentation de capital.

* 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 DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO**MEUBLATEX INDUSTRIES**

Siège social : Z.I Hemada, 4011 Hammam Sousse

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 juin 2013, la société MEUBLATEX INDUSTRIES publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :**Première résolution : Approbation des états financiers 2012**

Après avoir entendu les rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur les opérations de l'exercice allant du 1er janvier 2012 au 31 décembre 2012, ainsi que les explications données en cours de séance, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve sans aucune réserve les états financiers.

Elle approuve en outre les opérations et mesures traduites par ces comptes ou résumées dans le rapport du Conseil d'Administration lequel fait ressortir pour l'exercice 2012 un déficit de 2.494.791 dinars.

☞ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution : Quitus aux Administrateurs

L'Assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux premiers dirigeants de la société et aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

☞ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution : Affectation des résultats

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter les résultats déficitaires de l'exercice 2012 de 2.494.791 en résultats reportés :

Ainsi suite à l'affectation des résultats déficitaires, les soldes des comptes des capitaux propres seront comme suit :

• Capital social	:	26.350.000 dinars
• Réserves légales	:	730.246 dinars
• Autres capitaux propres	:	9 075.739 dinars
• Prime de fusion	:	7 526.890 dinars
• Résultats reportés	:	-2.301.415 dinars

☞ Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

Quatrième résolution : Conventions réglementées

L'Assemblée Générale Ordinaire donne acte au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes de ce qui lui a été rendu compte, conformément à l'article 200 du code des sociétés commerciales ; elle approuve toutes les opérations réalisées et telles que décrites dans le rapport spécial des Commissaires aux Comptes

☞ **Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**

Cinquième résolution : Renouvellement des mandats des administrateurs venant à expiration

L'assemblée générale renouvelle pour une durée de trois ans, qui prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2015, les mandats des administrateurs de la société, à savoir :

- Mr Neji MHIRI
- Mme Mahbouba MHIRI
- Mr Mourad MHIRI
- Sté MEUBLATEX

☞ **Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**

Sixième résolution : Pouvoirs pour formalités

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du présent Procès-verbal pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publicité requises par la loi.

☞ **Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.**

- Suite -

2 - Le bilan après affectation du résultat :**MEUBLATEX INDUSTRIES****BILAN**

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	au 31 Décembre	
		2012	2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés			
Immobilisations incorporelles		398 488,920	384 793,920
Moins : Amortissements		367 694,848	351 048,090
	A1	30 794,072	33 745,830
Immobilisations corporelles		55 658 727,920	53 540 162,284
Moins : Amortissements		34 590 587,491	31 955 498,771
Immob.à statut juridique particulier			0,000
Moins : Amortissements			0,000
	A1	21 068 140,429	21 584 663,513
Immobilisations financières		22 093 915,424	21 083 915,424
Moins : Provisions			
	A2	22 093 915,424	21 083 915,424
Total des Actifs immobilisés		43 192 849,925	42 702 324,767
Autres actifs non courants	A3	41 054,038	56 630,674
Total des Actifs Non Courants		43 233 903,963	42 758 955,441
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		20 817 703,167	18 557 291,005
Moins : Provisions			
	A4	20 817 703,167	18 557 291,005
Clients et comptes rattachés		18 282 339,138	13 220 862,332
Moins : Provisions		273 056,456	273 056,456
	A5	18 009 282,682	12 947 805,876
Autres Actifs courants	A6	5 593 494,650	4 543 636,647
Placements et autres actifs financiers	A7	431 884,537	645 180,840
Liquidités et équivalent de liquidités	A8	7 407 852,393	1 201 643,682
Total des Actifs Courants		52 260 217,429	37 895 558,050
TOTAL DES ACTIFS		95 494 121,392	80 654 513,491

- Suite -

MEUBLATEX INDUSTRIES**BILAN**

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	au 31 Décembre	
		2012	2011
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		26 350 000,000	26 350 000,000
Réserves		730 245,530	730 245,530
Primes de Fusion		7 526 889,694	7 526 889,694
Autres Capitaux Propres		9 075 738,793	9 252 080,134
Résultats reportés		-2 301 414,173	193 376,336
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>	P1	41 381 459,844	44 052 591,694
Résultat de l'exercice	R12	0,000	0,000
Réserves réglementées /compte spécial d'investissement	R12	0,000	0,000
<i>Total des capitaux propres après affectation</i>		41 381 459,844	44 052 591,694
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Provisions			
Emprunts		18 336 944,156	10 236 684,000
Autres Passifs non courants			
<i>Total des passifs non courants</i>	P2	18 336 944,156	10 236 684,000
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P3	11 943 576,908	7 611 789,342
Autres passifs courants	P4	5 366 024,879	5 766 936,071
Concours bancaires et autres passifs financiers	P5	18 466 115,605	12 986 512,384
<i>Total des passifs courants</i>		35 775 717,392	26 365 237,797
<i>Total des passifs</i>		54 112 661,548	36 601 921,797
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		95 494 121,392	80 654 513,491

- Suite -

2 - L'état d'évolution des capitaux propres :

Rubriques	Capital Social	Réserve légale	Prime de fusion	Reserves pour réinv	Reserves spéciales de	Subvention d'invest	Résultat de l'exercice	Résultat reportés	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2012	26 350 000,000	730 245,530	7 526 889,694	169 251,650	8 400 571,884	505 915,259			43 682 874,017
Résultat de l'exercice							-2 494 790,509		-2 494 790,509
Affectation approuvée par l'AGO du 18/06/2013									
Résultats reportés							193 376,336		193 376,336
Réserve légale									0,000
Aug du Capital									0,000
Dividendes									0,000
Total	26 350 000,000	730 245,530	7 526 889,694	169 251,650	8 400 571,884	505 915,259	-2 301 414,173	0,000	41 381 459,844

AVIS DES SOCIETES

AUGMENTATION DE CAPITAL ANNONCEE

SOCIETE AIR LIQUIDE TUNISIE

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

La Société Air Liquide Tunisie porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que son Assemblée Générale Extraordinaire tenue le 28 mai 2013 a décidé de porter le capital social de **27 758 550 dinars à 30 282 050 dinars** par incorporation de **2 523 500 dinars** à prélever sur les réserves pour réinvestissements exonérés et l'émission de **100 940 actions nouvelles gratuites** de nominal **25 dinars chacune**, à attribuer aux détenteurs des 1 110 342 actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires en bourse des droits d'attribution, à raison **d'une (1) action nouvelle gratuite pour quinze (11) actions anciennes** et ce, **à partir du 2 septembre 2013**.

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

La Société Air Liquide Tunisie procédera à **l'acquisition et l'annulation de deux (2) droits d'attribution** et ce, en vue de respecter la proportion d'exercice des droits d'attribution sus mentionnée.

Jouissance des actions nouvelles gratuites :

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance en dividendes à partir du **1er janvier 2013**.

Cotation en bourse :

-Les actions anciennes Air Liquide Tunisie seront négociables en bourse, droit d'attribution détaché, à partir du **2 septembre 2013**.

-Les actions nouvelles gratuites seront négociables en bourse à partir du **2 septembre 2013** sur la même ligne de cotation que les actions anciennes auxquelles elles seront assimilées et ce, dès leur création.

-Les droits d'attribution seront négociables en bourse à partir du **2 septembre 2013**.

Prise en charge par la STICODEVAM :

Les actions nouvelles gratuites et les droits d'attribution seront pris en charge par la STICODEVAM à partir du **2 septembre 2013**.

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 1**

La Société de Gestion des **FCC** « Tunisie Titrisation » porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et le règlement des intérêts pour **P2** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+1,20%** et **TMM*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 Août 2013**, seront effectués comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire	:	54,425 DT	par part P2
Intérêt Unitaire brut	:	10,280 DT	par part P2

Total brut : **64,705 DT par part P2**

Part S :

Principal Unitaire	:	54,425 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut	:	12,017 DT	par part S

Total brut : **66,442 DT par part S**

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,72%.

AVIS DES SOCIETES

FCC BIAT- CREDIMMO 2

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital pour **P2** et le règlement des intérêts pour **P2**, **P3** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+1,00%**, **TMM*+1,70%** et **TMM*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 Août 2013**, seront comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire : 92,447 DT par part P2
Intérêt Unitaire brut : 8,837 DT par part P2

Total brut : 101,284 DT par part P2

Part P3 :

Intérêt Unitaire brut : 16,407 DT par part P3

Total brut : 16,407 DT par part P3

Part S :

Intérêt Unitaire brut : 17,173 DT par part S

Total brut : 17,173 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,72%.

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 12 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%	1 001,883
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		4,810%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,811%	1 016,965
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,813%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,816%	1 029,608
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014	4,818%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,948%	1 028,475
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,118%	997,458
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,223%	1 000,187
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,371%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		994,680
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,559%	1 040,575
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,875%	983,344
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,978%	977,339
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,211%		962,312
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,304%	1 038,471
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,314%		951,816

^[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	146,122	146,183		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,863	12,869		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,324	1,325		
35,569							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,836	35,856		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	48,726	48,746		
48,489							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	158,807	158,727		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	552,497	551,938		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	118,129	118,310		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	121,766	121,780		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,286	116,343		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	111,450	111,486		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	86,724	86,934		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	128,518	128,094		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,691	96,698		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	106,470	106,474		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 336,796	1 337,617		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 249,795	2 260,522		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	102,389	103,675		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	102,171	102,148		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,234	122,276		
21 FCP FINA 60	FINA CORP	28/03/08	1 190,742	1 180,487	1 185,710		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	124,293	124,748		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,252	15,277		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 894,757	5 901,266		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 044,080	5 045,170		
26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,143	2,181		
27 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,866	1,889		
28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,074	1,106		
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	106,445	106,501
30 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	102,763	102,811
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	104,045	104,096
32 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	101,015	101,025
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	101,852	101,904
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	105,374	105,420
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	102,382	102,441
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	101,974	102,025
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	102,557	102,610
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,035	104,075
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	100,383	100,431
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	102,524	102,577
41 FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	102,550	102,594
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	105,248	105,299
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	104,044	104,091
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	101,923	101,961
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	101,091	101,137
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	103,094	103,142
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	100,929	100,983
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	102,061	102,111
49 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	103,032	103,072
50 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	100,903	100,956
51 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	102,193	102,242
52 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	103,342	103,386
53 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	100,776	100,827

<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		<i>TITRES OPCVM</i>		
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,361	10,366
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	101,487	101,534
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	102,044	102,083
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	99,740	99,808
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	66,864	64,645
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	148,814	148,918
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1480,306	1481,289
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	107,763	107,847
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,424	106,567
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	31/05/13	0,349	87,724	84,743	84,943
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,601	16,602
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	270,118	270,303
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,885	35,830
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 334,357	2 334,224
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	75,790	75,740
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	56,412	56,433
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	100,225	100,295
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	110,106	110,349
72	UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	99,106	99,484
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,286	11,285
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	12,000	11,989
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	14,787	14,756
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,383	14,368
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,762	11,791
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,643	10,664
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,434	10,444
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,576	10,580
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	125,614	125,566
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	126,199	126,197
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,185	10,205
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	102,202	102,486
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	19,827	19,848
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,936	78,749
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	79,762	79,546
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,054	97,080
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	93,726	93,798
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	99,150	99,096
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,205	99,204
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	94,575	95,522
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	99,345	101,834
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	10,549	10,578
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	115,411	115,844
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	116,498	116,609
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	102,207	102,722
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	97,251	98,007
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	182,173	181,892
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	161,355	161,261
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,496	141,558
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 881,048	9 871,046
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,655	19,668
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	131,794	132,187
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 499,446	1 500,463
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	105,555	107,343
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	87,101	87,577
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	113,053	113,886
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	9 040,259	9 035,258
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,478	9,502
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,275	9,300

**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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

MEUBLATEX INDUSTRIES

Siège social : Z.I Hemada, 4011 Hammam Sousse

La société MEUBLATEX INDUSTRIES publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui a eu lieu le 18 juin 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : **Radhouen ZARROUK & Seifeddine CHEBIL MAHJOUB.**

MEUBLATEX INDUSTRIE

ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse

S.A. au capital de 26.350.000 dinars

Bilan au 31 Décembre 2012

(exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Note	31.12.2012	31.12.2011
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
● Immobilisations incorporelles	IV.1	398 489	384 794
● Moins : amortissements	IV.1	<367 695>	<351 048>
● Immobilisations corporelles	IV.2	55 658 728	53 540 162
● Moins : amortissements	IV.2	<34 590 587>	<31 955 499>
● Immobilisations financières	IV.3	22 093 915	21 083 915
● Moins : Provisions		0	0
Total des actifs immobilisés		43 192 850	42 702 325
● Autres actifs non courants	IV.4	41 054	56 631
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>43 233 904</u>	<u>42 758 955</u>
Actifs courants			
● Stocks	IV.5	20 817 703	18 557 291
● Moins : Provisions	IV.5	0	0
● Clients et comptes rattachés	IV.6	18 282 339	13 220 862 *
● Moins : Provisions	IV.6	<273 056>	<273 056> *
● Autres actifs courants	IV.7	5 593 495	4 543 637
● Moins : Provisions	IV.7	0	0
● Placements courants & autres actifs financiers	IV.8	431 885	645 181
● Liquidités & Equivalents de liquidités	IV.9	7 407 852	1 201 644
<u>Total des actifs courants</u>		<u>52 260 217</u>	<u>37 895 558</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>95 494 121</u>	<u>80 654 513</u>

(*) Retraité pour les raisons de la comparabilité de l'information financière

MEUBLATEX INDUSTRIE

ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse

S.A. au capital de 26.350.000 dinars

Bilan au 31 Décembre 2012

(exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	31.12.2012	31.12.2011
Capitaux propres			
• Capital		26 350 000	26 350 000
• Réserves		8 257 135	8 255 904 *
• Autres capitaux propres		9 075 739	9 252 080
• Résultat reportés		193 376	169 977
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.10	43 876 250	44 027 961
• Résultat de l'exercice		<2 494 791>	24 631
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>41 381 460</u>	<u>44 052 592</u>
Passifs non courants			
• Provisions			
• Emprunts	IV.11	18 336 944	10 236 684 *
• Autres passifs non courants			
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>18 336 944</u>	<u>10 236 684</u>
Passifs courants			
• Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	11 943 577	7 611 789
• Autres passifs courants	IV.13	5 366 025	5 766 936
• Concours bancaires & Autres passifs financiers	IV.14	18 466 116	12 986 512
<u>Total des passifs courants</u>		<u>35 775 717</u>	<u>26 365 238</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>54 112 662</u>	<u>36 601 922</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>95 494 121</u>	<u>80 654 513</u>

(*) Retraité pour les raisons de la comparabilité de l'information financière

MEUBLATEX INDUSTRIE**ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse****S.A. au capital de 26.350.000 dinars**

Etat de résultat
Pour la période allant du 01.01.2012 au 31.12.2012
(exprimé en dinar tunisien)

	<i>Note</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
<i>Produits d'exploitation</i>			
● Revenus	V.1	46 715 248	51 721 238
● Autres produits d'exploitation	V.2	248 093	260 472
<i>Total des produits d'exploitation</i>		46 963 342	51 981 711
<i>Charges d'exploitation</i>			
● Variation des stocks des produits finis & encours	V.3	<2 275 134>	<288 479>
● Achats d'approvisionnements consommés	V.4	31 710 554	32 593 454
● Charges de personnel	V.5	13 242 308	13 285 696
● Dotations aux amortissements et provisions	V.6	2 690 535	2 586 864
● Autres charges d'exploitation	V.7	1 397 909	1 543 693
<i>Total des charges d'exploitation</i>		46 766 173	49 721 228
<u><i>Résultat d'exploitation</i></u>		<u>197 169</u>	<u>2 260 483</u>
● Charges financières nettes	V.8	<2 708 770>	<2 269 792>
● Revenus des placements	V.9	59 261	83 173
● Autres gains ordinaires	V.10	14 100	23 631
● Autres pertes ordinaires	V.11	<1 549>	<3 864>
<u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u>		<u><2 439 789></u>	<u>93 631</u>
● Impôt sur les sociétés	V.12	<55 001>	<69 000>
<u><i>Résultat net de l'exercice</i></u>		<u><2 494 791></u>	<u>24 631</u>

MEUBLATEX INDUSTRIE

ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse

S.A. au capital de 26.350.000 dinars

Etat de flux de trésorerie
Pour la période allant du 01.01.2012 au 31.12.2012
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
● Encaissement reçus des clients	49 786 510	48 485 555
● Sommes versées aux Fournisseurs	<36 227 254>	<31 313 165>
● Sommes versées au personnel	<12 527 247>	<10 614 219>
● Sommes prêtées à court terme	0	<600 000>
● Sommes remboursées des prêts	200 000	0
● Interets payés	<2 370 774>	<1 790 157>
● Interets reçus	1 245	28 111
● Subvention d'exploitation reçue	0	11 144
● Impôts et taxes payés	<3 594 306>	<4 868 069>
● Impôts sur les sociétés payés	0	0
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u><4 731 825></u>	<u><660 800></u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
● Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp	<1 804 005>	<2 035 791>
● Encaissements sur Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	14 183	10 800
● Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	0	<100 000>
● Encaissements sur Cession d'Imm. Financières	0	0
● Décaissements pour Acqu.AANC	0	0
<u>Flux de trésorerie provenant de l'investissement</u>	<u><1 789 821></u>	<u><2 124 991></u>
Flux de trésorerie liés au financement		
● Dividendes & autres distributions	<36 000>	<279 000>
● Encaissements provenant des subventions	36 000	0
● Décaissement provenant de prêts	<1 010 000>	0
● Encaissements provenant des emprunts	12 749 968	1 012 414
● Remboursement d'emprunts	<561 014>	<1 614 276>
<u>Flux de trésorerie affectés au financement</u>	<u>11 178 954</u>	<u><880 862></u>
<i>Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité</i>	<u><2 758></u>	<u>0</u>
<u>Variation de trésorerie</u>	<u>4 654 549</u>	<u><3 666 653></u>
<i>Trésorerie au début de la période</i>	<2 946 854>	719 799
<u>Trésorerie à la clôture de la période</u>	<u>1 707 695</u>	<u><2 946 854></u>

Notes aux états financiers

I. Présentation de « MEUBLATEX INDUSTRIES »:

« MEUBLATEX INDUSTRIES S.A. » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Son capital s'élève au 31 Décembre 2012 à 26.350.000 dinars, divisé en 2.635.000 actions de valeur nominale de 10,000 Dinars chacune.

Son siège social est établi à : ZI Hemada, 4011 - Hammam-Sousse

L'objet de la société est :

- L'étude, la réalisation et la fabrication de tous produits d'ébénisterie, de meuble rustique et contemporain, d'ameublement, d'agencement en bois, en métal, en plastique, en polyuréthane, en rotin et dérivés ou en matières synthétiques ;
- La confection et l'habillage de sièges de salons ;
- Le façonnage du verre et des miroirs.
-

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. Elle est agréée par la loi 93-120 du 27 décembre 1993, portant promulgation du code d'incitations aux investissements, titre II « Les incitations communes », ainsi qu'aux incitations spécifiques accordées aux promoteurs immobiliers.

Les actionnaires de la société « MEUBLATEX INDUSTRIES S.A.. » sont :

Actionnaires	Nbre d'actions	Capital social	En % :
<i>Néji Mhiri</i>	833 187	8 331 870	31,62%
<i>Mahbouba Mhiri</i>	9 555	95 550	0,36%
<i>Mourad Mhiri</i>	243 755	2 437 550	9,25%
<i>Sami Mhiri</i>	243 755	2 437 550	9,25%
<i>Selma Mhiri</i>	243 755	2 437 550	9,25%
<i>Meublalex SA</i>	1 060 992	10 609 920	40,27%
<i>Adel Mhiri</i>	1	10	0,00%
Total :	2 635 000	26 350 000	100,00%

II. Faits significatifs de l'exercice

L'exercice 2012 n'a été marqué par aucun fait significatif particulier dont la divulgation est de nature à fournir une meilleure compréhension de l'évolution de la situation financière et des performances de la société.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

La comptabilité générale de « MEUBLATEX INDUSTRIES S.A. » est informatisée, le traitement informatique permet la saisie des écritures comptables et l'édition des balances, journaux et grands livres.

Les présents états financiers sont établis en conformité avec la réglementation comptable en vigueur telle que prescrite, notamment, par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Pour toute disposition non expressément traitée dans le cadre de ces référentiels, la société a recouru aux principes comptables généralement admis en Tunisie, en choisissant ceux qui reflètent de la manière la plus fidèle et sincère possible, la réalité des opérations de la société « MEUBLATEX INDUSTRIES S.A. ».

Nous allons exposer dans ce qui suit les principes et règles que nous jugeons les plus significatifs et les plus pertinents.

III.1 Unité monétaire :

Les états financiers sont établis en dinars tunisiens.

III.2 Immobilisations et Amortissements:

Les immobilisations sont comptabilisées et évaluées au coût d'acquisition hors taxes récupérables et ce conformément à la norme comptable n°5 pour les immobilisations corporelles, et la norme comptable n°6 pour les immobilisations incorporelles. En revanche les immobilisations financières sont comptabilisées au prix d'acquisition conformément à la norme comptable n°7.

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties selon la méthode linéaire aux taux maximum admis par la réglementation fiscale en vigueur.

III.3 Emprunts:

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passifs non courants, la partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

III.4 Politique des créances:

L'estimation des éventuelles provisions pour dépréciation est effectuée sur la base d'un état détaillé des créances douteuses adressé par la direction financière de la société à la direction juridique qui donne un avis motivé sur le sort de chaque créance. La nécessité ou non de constituer des provisions est du ressort la direction générale.

III.5 Valorisation des stocks:

Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'acquisition, les stocks des produits finis et des encours sont évalués au coût de revient.

La société adopte la méthode de l'inventaire permanent et procède à un inventaire physique à la clôture de l'exercice.

III.6 Comptabilisation des revenus:

Les revenus sont comptabilisés à leur juste valeur en hors taxes et nets de remises et réductions commerciales consenties par la société, conformément à la norme comptable n°3.

III.7 Impôt sur les sociétés:

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun.

IV. Notes au bilan

IV.1 Immobilisations Incorporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations incorporelles s'élève au 31 Décembre 2012 à 30.794 DT contre 33.746 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Concessions de marques	17 297	4 585
Logiciels	356 408	355 425
Autres immobilisations incorporelles	24 784	24 784
Total des Immobilisations Incorporelles	398 489	384 794
Amort des concessions de marques	<6 539>	<3 153>
Amort des logiciels	<336 372>	<323 111>
Amort. des autres immobilisations incorporelles	<24 784>	<24 784>
Total des Amortissements des Immo Incorp	<367 695>	<351 048>
Total des Immo.Incorp.Nettes	30 794	33 746

IV.2 Immobilisations Corporelles (en DT)

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 Décembre 2012 à 21.068.140 DT contre 21.584.664 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Terrains	8 808 202	8 808 202
Constructions	13 124 002	13 124 002
Materiel et Outillage	27 853 027	26 135 886
Matériel de transport	1 259 630	1 292 430
Agencement & Aménagement	3 611 136	3 238 851
Mobilier et matériel de bureau	199 275	197 594
Matériel informatique	803 456	743 198
Total des Immobilisations Corporelles (1)	55 658 728	53 540 162
amort. Construction	<7 779 709>	<7 186 338>
amort. AAI	<2 245 479>	<1 936 179>
amort.des matériel industriel & Outillage	<22 486 300>	<20 812 567>
amort. Matériels de transport	<1 171 236>	<1 168 821>
Amort. des equip. de bureau	<193 709>	<190 317>
amort.du matériel informatique	<714 153>	<661 276>
Total des Amortissements des Immo Corp	<34 590 587>	<31 955 499>
Immobilisations corporelles nettes	21 068 140	21 584 664

(1) Parmi les immobilisations corporelles se trouve des immobilisations apportées par les sociétés absorbées, dans le cadre de deux opérations de fusion réalisées en 2003 et 2004. Ces immobilisations

figurent au bilan de la société pour leurs valeurs d'apport (réévaluées) alors que les immobilisations propres de la société figurent pour leurs valeurs d'origine (Aux coûts historiques)

IV.3 Immobilisations Financières (en DT)

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 31 Décembre 2012 à 22.093.915 DT contre 21.083.915 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Titres de participation	21 079 595	21 079 595
Prets aux sociétés de groupe	1 010 000	0
Dépôts & cautionnements versés	4 320	4 320
Total des Immobilisations Financières	22 093 915	21 083 915

*Le portefeuille des titres de participation s'élève au 31 décembre 2012 à 21.079.595 DT contre le même solde au 31 décembre 2011 et de détaille comme suit :

Participation	31/12/2012	31/12/2011
Panobois	7 993 734	7 993 734
G.C.I	31 724	31 724
Tissage Meublatex	4 282 052	4 282 052
Mouradi Palace (Golf)	1 309 964	1 309 964
Sté.Investissement Hôtelier El Mouradi	3 106 717	3 106 717
Sté.Touristique El Mouradi	690 519	690 519
S.E.P.S	13 098	13 098
Hôtel Palmarina	422	422
Hôtel Africa	88	88
Hôtel Skanes Beach	365	365
Sté.Touristique et Thermale Kroumirie	750 397	750 397
Sté.Hôtelière Mouradi Tozeur	2 750 199	2 750 199
Sté.Trade et Retail	50 000	50 000
BAHAMAS El Menzah	22	22
SEPT El Mouradi Gammarth	294	294
La villa	100 000	100 000
Total des participations	21 079 595	21 079 595

IV.4 Autres Actifs Non Courants (en DT)

Le solde net des autres actifs non courants s'élève au 31 Décembre 2012 à 41.054 DT contre 56.631 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Frais d'émission et primes de remboursement des emprunts	41 054	56 631
Total des AANC	41 054	56 631

IV.5 Stocks (en DT)

Le solde net des stocks s'élève au 31 Décembre 2012 à 20.817.703 DT contre 18.557.291 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Matières premières	12 101 969	12 116 690
Produits finis & Encours	8 715 734	6 440 601
Total des Stocks	20 817 703	18 557 291
Provisions sur stocks	0	0
Total des Provisions sur Stocks	0	0
Total des stocks Net	20 817 703	18 557 291

IV.6 Clients et comptes rattachés (en DT):

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2012 à 18.009.283 DT contre 12.947.806 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Clients ordinaires	10 138 820	8 447 962
Clients retenue de garantie	501 102	528 422
Clients - effets à recevoir	3 762 418	3 230 278
Clients douteux	227 965	227 965
Clients Douteux Effets impayés	3 582 134	739 491
Clients Douteux Cheques impayés	69 901	46 745
Total des Clients	18 282 339	13 220 862
Provisions sur créances douteuses	<273 056>	<273 056>
Total des Provisions sur Clients	<273 056>	<273 056>
Total des Clients Net	18 009 283	12 947 806

IV.7 Autres actifs courants (en DT)

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 Décembre 2012 à 5.593.495 DT contre 4.543.637 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Fournisseurs - avances et acomptes	23 568	17 562
Personnel, Avances & acomptes	131 513	152 892
Impôts et taxes	232 893	239 217
Charges constatées d'avance	423 500	162 688
Comptes courants du groupe	906 029	846 997
Crédit IS à reporter	3 384 501	2 599 387
Débiteurs Divers	491 490	524 894
Total des AAC	5 593 495	4 543 637

IV.8 Placements & Autres Actifs Financiers (en DT):

Le solde des placements et autres actifs financiers s'élève au 31 Décembre 2012 à 431.885DT contre 645.181 DT au 31 Décembre 2011 à et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Prêts accordés au personnel	31 348	45 129
Prêts sociétés du groupe	400 000	600 000
Intérêts courus	537	52
Total des Placements & AAF	431 885	645 181

IV.9 Liquidités & Equivalents de liquidités (en DT):

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 Décembre 2012 à 7.407.852DT contre 1.201.644 DT au 31 Décembre 2011 à et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Chèques à encaisser	185 352	469 957
Chèques à l'encaissement	12 317	62 229
Effets remis à l'escompte	2 802	151 617
Banque	7 202 223	513 115
Caisses	5 158	4 727
Total des Liquidités&Equivalents de liquidités	7 407 852	1 201 644

IV.10 Capitaux Propres (en DT):

Le solde des capitaux propres avant affectation s'élève au 31 Décembre 2012 à 41.381.460 DT contre 44.052.592 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Capital social	26 350 000	26 350 000
Total des Capital	26 350 000	26 350 000
Réserves légales	730 246	729 014
Primes de fusion	7 526 890	7 526 890
Total des Réserves	8 257 135>	8 255 904
Réserves spéciales de réévaluation	8 400 572	8 400 572
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	169 252	169 252
Subventions d'investissement	1 693 945	1 693 945
Subventions d'investissement inscrites aux comptes de Rt	<1 188 030>	<1 011 688>
Total des Autres capitaux propres	9 075 739	9 252 080
Résultats réportés	193 376	169 977
Total des Résultats reportés	193 376	169 977
Total des capitaux propres avant résultat	43 876 250	44 027 961
Résultat de l'exercice	<2 494 791>	24 631
Total des capitaux propres avant affectation	41 381 460	44 052 592

IV.11 Emprunts (en DT):

Le solde des emprunts s'élève à 18.336.944 DT au 31 Décembre 2012 contre 10.236.684 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Emprunts LT bancaires	10 016 688	116 684
Emprunts LT - obligataires	8 000 000	10 000 000
Emprunts CNSS	320 256	120 000
Total des Emprunts	18 336 944	10 236 684

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT):

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève à 11.943.577 DT au 31 Décembre 2012 contre 7.611.789 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Fournisseurs d'exploitation	5 588 139	3 868 874
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	6 262 244	3 324 727
Fournisseurs d'immobilisations	32 843	107 806
Fournisseurs d'immobilisations - effets à payer	21 867	280 528
Fournisseurs - factures non parvenues	7 355	3 334

Fournisseurs Receveur de douane	<10 107>	<10 748>
Fournisseurs étrangers écart de conversion	41 237	37 268
Total des Fournisseurs	11 943 577	7 611 789

IV.13 Autres passifs courants (en DT):

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 Décembre 2012 à 5.366.025 DT contre 5.766.936 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Clients - avances et acomptes	132 975	675 692
Personnel, Rémunérations dues	886 775	1 333 113
Etat, Impôts et taxes	1 702 355	978 489
Obligations cautionnées	400 667	469 155
Sociétés de groupe	174 501	76 479
Sécurité sociale (CNSS)	962 457	1 058 709
Charges à payer	74 049	107 052
Associés comptes courants	1 032 247	1 068 247
Total des APC	5 366 025	5 766 936

IV.14 Concours bancaires & Autres Passifs Financiers (en DT):

Le solde des concours bancaires & autres passifs financiers s'élève au 31 Décembre 2012 à 18.466.116 DT contre 12.986.512 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Echéances à - 1 an sur emprunts	2 121 573	1 289 347
Crédit de mobilisation des créances	7 125 000	6 797 500
Mobilisation des créances nées à l'étranger	3 254 882	1 012 414
Intérêts courus / Emprunts	451 839	419 479
Intérêts courus / Mobilisation des créances	13 135	3 076
Banques	5 499 686	3 464 696
Total des Concours bancaires&APF	18 466 116	12 986 512

V. *Notes à l'état de résultat*

V.1 Revenus (en DT):

Les revenus s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 46.715.248 DT contre 51.721.238 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Chiffre d'affaires Groupe industriel	38 941 587	39 821 689
Chiffre d'affaires Groupe hôtelier	2 634 326	2 797 649
Chiffre d'affaires hors Groupes	4 585 166	8 745 396
Chiffre d'affaires à l'exportation	554 169	356 505
Total des Revenus	46 715 248	51 721 238

V.2 Autres Produits d'Exploitation (en DT):

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 248.093 DT contre 260.472 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Produits des activités annexes	30 000	30 000
Quote part des Subv. d'Invest	176 341	174 498
Autres produits divers ordinaires	41 752	33 630
Subventions d'exploitation	0	22 344
Total des Autres produits d'exploitation	248 093	260 472

V.3 Variation des PF & Encours (en DT):

La variation des produits finis et des encours s'élèvent au 31 Décembre 2012 à -2.275.134 DT contre -288.479 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Variation des stocks de PF & SF	-2 275 134	-288 479
Total des Variation des PF & Encours	-2 275 134	-288 479

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (en DT):

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 31.710.554 DT contre 32.593.454 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Achat matières et fournitures	30 036 753	30 942 329
Pièces de rechange & consommables de production	773	60
Energie (Electricité, Gaz, Combustible)	1 400 094	1 432 453
Eau	23 377	24 640
Fournitures de bureau	92 477	51 368
Autres	157 080	142 604
<i>Total des Achats d'approvisionnements consommés</i>	<i>31 710 554</i>	<i>32 593 454</i>

V.5 Charges de personnel (en DT):

Les charges de personnel s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 13.242.308 DT contre 13.285.696 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Salaires et compléments de salaires	6 309 170	6 260 230
Heures Supplémentaires	541 308	544 349
Primes	3 604 344	3 951 179
Autres Charges de Personnel	656 388	576 521
Charges sociales	2 131 098	1 953 417
<i>Total des Charges de personnel</i>	<i>13 242 308</i>	<i>13 285 696</i>

V.6 Dotations aux amortissements et provisions (en DT):

Les dotations aux amortissements et provisions s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 2.690.535 DT contre 2.586.864 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Dotation aux Amort. des Imm. Incorp.	16 647	7 942
Dotation aux Amort. des Imm. Corp.	2 673 889	2 556 868
Dotation aux Prov. pour Dépréc. des Créances	0	22 053
<i>Total des Dotation aux Amort. & Prov.</i>	<i>2 690 535</i>	<i>2 586 864</i>

V.7 Autres charges d'exploitation (en DT):

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 1.397.909 DT contre 1.543.693 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Services extérieurs et sous-traitance générale	509	14 327
Loyers et charges locatives	61 902	65 936
Entretien & réparation	165 957	107 239
Primes d'assurance	226 501	245 976
Autres services extérieurs	24 982	15 272
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	124 427	132 452
Publicité - publications - relations publiques	1 874	2 837
Dons & subventions	6 349	45 363
Transports	225	159
Missions - Réceptions - Voyages & Déplacements	99 240	191 271
Frais postaux et de télécommunications	36 873	53 810
Services bancaires et financiers	281 368	254 078
Droits - impôts & taxes	279 196	284 741
Personnel Extérieur à l'entreprise	82 479	84 566
Charges divers ordinaires	6 027	45 666
Total des Autres charges d'exploitation	1 397 909	1 543 693

V.8 Charges financières nettes (en DT):

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 2.708.770 DT contre 2.269.792 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Intérêts des emprunts	620 791	691 879
Intérêts des comptes courants bancaires	24 512	71 920
Intérêts sur crédit leasing	0	87
Intérêts crédits moyens termes	285 445	169 111
Intérêts du financement de stocks	367 167	389 754
Intérêts d'escompte	919 500	654 063
Intérêts sur opérations de financement en devises	66 459	4 283
Intérêts des obligations cautionnées	29 025	20 182
Pertes de change	379 790	248 942
Autres charges financières	14 342	39 722
Résorption des charges à répartir	15 577	10 626
Escomptes obtenus	<1 582>	0
Gain de change	<10 784>	<29 352>
Intérêts sur comptes courants créditeurs	<1 472>	<1 424>
Total des Charges financières nettes	2 708 770	2 269 792

V.9 Revenus des placements (en DT):

Les revenus de placements s'élèvent à 59.261 DT au 31 Décembre 2012 contre 83.173 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Produits de participation	59 003	56 024
Intérêts de prêts	0	8 222
Revenus des placements	258	18 927
Total des Revenus des placements	59 261	83 173

V.10 Autres gains ordinaires (en DT):

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 14.100 DT contre 23.631 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Profit sur exercices antérieurs	0	12 831
Produits sur cession des immobilisations	14 100	10 800
Total des Autres gains ordinaires	14 100	23 631

V.11 Autres pertes ordinaires (en DT):

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2012 à 1.549 DT contre 3.864 DT au 31 Décembre 2011 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Pénalités fiscales et CNSS	0	13
Pénalités douanières	1 549	3 851
Total des Autres pertes ordinaires	1 549	3 864

V.12 Impôt sur les sociétés (en DT):

L'impôt sur les sociétés s'élève au 31 Décembre 2012 à 55.001 DT contre 69.000 DT au 31 Décembre 2011 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc.2012	Déc.2011
Impôt sur les sociétés	55 001	69 000
Total des Impôt sur les sociétés	55 001	69 000

DECOMPTE FISCAL

DESIGNATION	Montant en DT
Résultat des activités ordinaires avant impôt	-2 439 789
A REINTEGRER	
- Pertes de change non réalisés	114 644
- Provision pour créances douteuses non déductibles	0
- Reprise Provision pour créances douteuses 2009	98 672
- Pénalités	1 549
- Timbres de voyage	240
- Dotations aux amortissements non déductibles	130 504
SOUS TOTAL 1	345 608
A DEDUIRE	
- Dividendes	59 003
- Provision pour créances douteuses	98 672
SOUS TOTAL 2	157 675
Résultat Fiscal de l'exercice	-2 251 856
Déduction des amortissements différés	
Réintégration des amortissements de l'exercice	2 560 031
Déduction des déficits reportés	0
Déduction des amortissements de l'année	-308 176
Déduction des amortissements différés en période déficitaire	0
Résultat fiscal imposable	0
Amortissement différé 2012	2 251 856
Résultat Fiscal	0
BENEFICE FISCAL IMPOSABLE	0
Minimum d'impôt 2012=55.001.215,032*1/1000	55 001
Minimum d'impôt 2011=61.142.423,355*1/1000	
Crédit d'impôt reporté	2 599 387
Retenues à la Source	840 115
Acomptes Provisionnels	
Crédit d'impôt sur les sociétés à reporter	-3 384 501

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Sousse, le 27 mai 2013

Messieurs les actionnaires de la société « MEUBLATEX INDUSTRIES »,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société « MEUBLATEX INDUSTRIES », comprenant le bilan au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers. Ces états financiers dégagent un total net bilan de 95.494.121 ^{DT} et font ressortir des capitaux propres de 41.381.460 ^{DT}, y compris la perte de l'exercice qui s'élève à 2.494.791 ^{DT}.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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.

II. Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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 de l'ensemble des états financiers.

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

III. Opinion sur les états financiers

1- Le poste « Autres Actifs Courants » comprend une créance sur l'Etat portée au compte « Etat TFP Sociétés fusionnées ». Le solde de ce compte soit 232.124 DT correspond au total des décisions de ristournes accordées à des sociétés absorbées non encore imputées sur la Taxe de Formation

Professionnelle. Compte tenu du fait que le droit à la ristourne de la TFP pourrait ne pas être reconnu par l'administration fiscale à la société absorbante « Meublatex Industries », nous ne pouvons pas nous prononcer sur la fiabilité du solde de ce compte.

2- Les stocks de matières premières et de consommables inventoriés au 31 décembre 2012 renferment plusieurs articles rosignols, et articles déclassés depuis plusieurs années, car ils ne correspondent plus aux besoins de modèles de meubles fabriqués actuellement. Aucune provision pour dépréciation n'a été constatée à cet effet.

3- Les immobilisations financières de la Société « Meublatex Industries », qui s'élèvent au 31 décembre 2012 à 21.079.595 DT dinars constituent essentiellement des participations dans des sociétés du groupe. Ces participations n'ont pas fait l'objet d'une évaluation à la valeur d'usage à la date de clôture des comptes.

En se basant sur les valeurs mathématiques des actions des sociétés du groupe, les titres de participation de la société « Meublatex Industries » font ressortir une moins-value de 4.587.860 dinars. La Direction de la société considère que les plus-values latentes immobilières de ces sociétés couvrent les moins values en question.

4- La société a subi au cours de l'exercice 2011 un contrôle fiscal touchant les exercices antérieurs non prescrits (2007 à 2010) et a reçu une notification de redressement réclamant un montant de 1.003.627 DT et réduisant le crédit d'impôt sur les sociétés à 1.247.970 DT contre 1.720.331 DT constaté dans les livres de la société au 31 décembre 2010. La société n'a constaté à ce titre aucune provision pour risques et charges argumentant qu'elle s'est opposée aux résultats de la dite notification.

5- A notre avis, sous réserves de ce qui est mentionné aux paragraphes précédents, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle de la situation financière de la société « MEUBLATEX INDUSTRIES » au 31 Décembre 2012, ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable tunisien.

IV. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi :

- Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents mis à votre disposition à l'occasion de l'assemblée générale.

- La société n'a pas encore nommé les membres du comité permanent d'audit contrairement aux dispositions de l'article 256 bis du code des sociétés commerciales.

Les commissaires aux comptes

Radhouen ZARROUK
Expert-comptable membre de l'OECT

Seifeddine CHEBIL MAHJOUB
Expert-comptable membre de l'OECT

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Sousse, le 27 mai 2013

Messieurs les actionnaires de la société « MEUBLATEX INDUSTRIES »,

En application de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle des telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers des nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations (autres que les rémunérations des dirigeants)

A1- Le compte courant des sociétés du groupe (passif) accuse, au 31 décembre 2012, un solde créditeur de 174.500 DT contre un solde créditeur de 76.479 DT au 31 décembre 2011. Ce solde représente les avances faites pour le compte de la société par les sociétés suivantes :

Sociétés	2012	2011
Meublalex	76 753	46 362
Panobois	95 084	27 453
Carrières et Bâtiments	1 174	1 174
Hôtel El Mouradi	937	937
Skane Beach	552	552
Total :	174 500	76 479

A2- Le solde du compte courant des sociétés du groupe (actif) s'élève au 31 décembre 2012 à 906.030 DT contre 846.996 DT au 31 décembre 2011. Ce montant correspond au solde des avances faites par la société « Meublalex Industries » :

Sociétés	2012	2011
société Tissage	821 250	727 591
société Meublalex	32 065	67 487
société Panobois	52 715	51 918
Total :	906 030	846 996

A3- Les ventes réalisées avec les sociétés du groupe industriel « Meublalex » s'élèvent à 38.941.587 DT; Celles réalisées auprès des sociétés du groupe hôtelier «El Mouradi » s'élèvent à 2.634.326 DT représentant ensemble 89 % du chiffre d'affaires total. Ces opérations commerciales sont réalisées dans des conditions habituelles de prix et de paiement.

A4- La société a enregistré en 2012 dans ses livres un produit de 30 000 DT correspondant au loyer relatif à un local loué à la société Tissage Meublalex et a constaté parmi ses charges les frais de location du local loué auprès de la société Meublalex pour 24 000 DT.

A5- La société s'est engagée vis à vis de plusieurs banques sous forme de cautions solidaires, et de nantissement d'actions, en garantie de crédits bancaires accordés à des sociétés appartenant au Groupe et ce à hauteur de :

Meublatex	: 1.725.000 DT
Tissage	: 600.000 DT
Hôtel Molka	: 2.300.000 DT
Panobois	: 5.000.000 DT

De leurs cotés, la société Meublatex et le président du Groupe, se sont engagés au profit de la société « Meublatex Industries », respectivement à concurrence de 8 984 000 DT et 3 040 500 DT.

B- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements de la société « Meublatex Industries » envers ses dirigeants, tels que visés à l'article 200 – II – 5 du code des sociétés commerciales, se présentent comme suit :

- La rémunération annuelle brute du Président du Conseil d'Administration est fixée par décision du conseil d'administration à 38.328 DT.
- La rémunération annuelle brute du Directeur Général Adjoint est fixée par décision du conseil d'administration à 53.053 DT.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Les commissaires aux comptes

Radhouen ZARROUK
Expert-comptable membre de l'OECT

Seifeddine CHEBIL MAHJOUR
Expert-comptable membre de l'OECT

SICAV AVENIR

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 « SICAV AVENIR » 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 « SICAV AVENIR » emploie 33,40 % 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 - La « STB » détient 67,07 % du capital de la société « SICAV AVENIR » qui de son coté détient 800 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 cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « STB MANAGER », gestionnaire de la société « SICAV AVENIR », une lettre en vue de régulariser sans délai la situation de la dite SICAV conformément aux dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales relatif aux participations réciproques.

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 « SICAV AVENIR » 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

Chérif BEN ZINA

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	866 630	1 074 712	943 677
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		446 296	674 453	575 769
b - Obligations et Valeurs assimilées		420 335	400 258	367 908
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		435 288	282 867	387 909
a - Placements monétaires	3-3	200 949	263 149	206 544
b - Disponibilités	3-9	234 339	19 718	181 365
AC 3 - Créances d'exploitation		1 355	3 584	348
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		1 303 273	1 361 163	1 331 934
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	3 553	3 606	4 213
PA 2 - Autres créditeurs divers		-	-	-
TOTAL PASSIF		3 553	3 606	4 213
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-5	1 287 429	1 342 436	1 301 777
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	12 291	15 121	25 944
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		20	2	2
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		12 271	15 119	25 942
ACTIF NET		1 299 720	1 357 557	1 327 721
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 303 273	1 361 163	1 331 934

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er 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	10 296	14 275	14 048	18 146	32 122
a - Dividendes		5 357	5 357	9 793	9 793	15 577
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 939	8 918	4 255	8 354	16 545
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	3 144	4 507	1 999	4 262	8 605
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		13 440	18 782	16 046	22 408	40 727
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 3 538	- 7 116	- 3 704	- 7 310	- 14 807
REVENU NET DES PLACEMENTS		9 902	11 665	12 342	15 098	25 921
<u>PR 3 - Autres produits</u>		600	600	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>		-	-	-	-	-
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 502	12 265	12 342	15 098	25 921
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		6	6	21	21	21
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		10 508	12 271	12 363	15 119	25 942
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		- 6	- 6	- 21	- 21	- 21
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		- 41 555	- 75 519	14 710	41 051	- 45 945
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		22 906	59 324	1 137	1 393	47 989
* Frais de négociation		- 110	- 319	- 169	- 173	- 432
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(8 258)	(4 249)	28 020	57 369	27 533

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1er 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	10 502	12 265	12 342	15 098	25 921
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 41 555	- 75 519	14 710	41 051	- 45 945
c - +/- values réalisées sur cession de titres	22 906	59 324	1 137	1 393	47 989
d - Frais de négociation de titres	- 110	- 319	- 169	- 173	- 432
	- 25 924	- 25 924	- 29 718	- 29 718	- 29 718
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>					
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	2 172	2 172	7 024	7 024	7 024
* Capital	2 225	2 225	6 664	6 664	6 664
* Régularisation des sommes non distrib.	- 59	- 59	339	339	339
* Régularisations des sommes distrib.	6	6	21	21	21
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-	-	-	-	-
* Capital	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-	-	-
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 32 010	- 28 001	5 326	34 675	4 839
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	1 331 730	1 327 721	1 352 230	1 322 882	1 322 882
b - En fin de période	1 299 720	1 299 720	1 357 557	1 357 557	1 327 721
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	22 820	22 820	22 703	22 703	22 703
b - En fin de période	22 859	22 859	22 820	22 820	22 820
VALEUR LIQUIDATIVE	56,858	56,858	59,489	59,489	58,182
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-0,62%	-0,32%	2,08%	4,34%	2,10%

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 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. 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 866 630 Dinars contre 1 074 712 Dinars au 30/06/2012, et se détaille ainsi

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Coût d'acquisition	916 920	962 568	917 545
- Actions et droits rattachés	441 948	524 261	512 573
- Titres OPCVM	61 657	44 987	44 987
- Obligations et valeurs assimilées	413 315	393 320	359 985
Plus ou moins values potentielles	-57 309	105 205	18 210
- Actions et droits rattachés	-56 335	106211	18 360
- Titres OPCVM	-974	-1 005	-150
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées	7 020	6 938	7 923
Total	866 630	1 074 712	943 677

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 10 296 DT pour la période allant du 01/04/2013 au 30/06/2013 contre un montant de 14 048 DT du 01/04/2012 au 30/06/2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	2ème trimestre 2013	30/06/2013	2ème trimestre 2012	30/06/2012	31/12/2012
- Revenus des actions	3 663	3 663	7 756	7 756	13 540
- Revenus des Titres OPCVM	1 693	1 693	2 036	2 036	2 036
- Revenus des Obligations	4 939	8 918	4 255	8 354	16 545
Total	10 296	14 275	14 048	18 146	32 122

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013, à 200 949 Dinars contre 263 149 Dinars au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Bons de trésor	-	270 000	206 544
Compte à terme	200 000	-	-
Intérêts courus sur bons de trésor	-	1 886	-
Intérêts courus sur Compte à terme	949	-	-
Intérêts précomptés sur bons de trésor	-	-8 833	-
Billets de trésorerie	-	96	-
Total	200 949	263 149	206 544

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/04/2013 au 30/06/2013, à 3 144 Dinars contre 1 999 Dinars du 01/04/2012 au 30/06/2012, et représentent le montant des intérêts courus sur les Bons de trésor à court terme et les placements à terme.

Libellé	2ème trimestre 2013	30/06/2013	2ème trimestre 2012	30/06/2012	31/12/2012
- Intérêts/ Placements à terme	1 422	1 422	-	-	1 375
- Intérêts/ Bons de trésor	1 722	3 084	1 999	4 262	7 231
Total	3 144	4 507	1 999	4 262	8 605

3-5 Note sur le capital

Capital au 31/03/2013

- Montant	1 304 023
- Nombre de titres	22 820
- Nombre d'actionnaires	21

Souscriptions réalisées

- Montant	2 225
-Régul/SND	-59
- Nombre de titres	39
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

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

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-41 555
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	22 906
- Frais de négociation	-110

Capital au 30/06/2013

- Montant	1 287 429
- Nombre de titres	22 859
- Nombre d'actionnaires	21

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	12 271	15 119	25 942
Sommes distribuables des exercices antérieurs	20	2	2
Total	12 291	15 121	25 944

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

Libellé	Montant	Régul. Rachats	Régul. Souscriptions	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	12 265	-	6	12 271
Sommes distribuables des exercices antérieurs	20	-	-	20
Total	12 285	-	6	12 291

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013, à 3 553 Dinars contre 3 606 Dinars au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Gestionnaire	1 065	1 117	1 129
Dépositaire	2 488	2 489	3 083
Total	3 553	3 606	4 213

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 3 538 Dinars contre 3 704 Dinars du 01/04/2012 au 30/06/2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	2ème trimestre 2013	30/06/2013	2ème trimestre 2012	30/06/2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	3 244	6 532	3 410	6 722	13 624
- Rémunération du dépositaire	294	585	294	588	1 183
Total	3 538	7 116	3 704	7 310	14 807

3-9 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013, à 234 339 Dinars contre 19 718 Dinars au 30/06/2012, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Avoirs en banque	234 339	18 950	181 365
- Sommes à l'encaissement	-	767	-
Total	234 339	19 718	181 365

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « STB Manager ». 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 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à la « STB ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 180 Dinars TTC l'an.

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
Actions & Droits rattachés	58 577	441 948	385 613	29,59%	29,67%
WIFACK	1 122	16 198	15 755	1,21%	1,21%
ADWYA	2 453	12 185	18 920	1,45%	1,46%
AMS	3 875	38 025	30 729	2,36%	2,36%
ARTES	1 250	8 744	9 743	0,75%	0,75%
ASSAD	2 550	8 070	21 313	1,64%	1,64%
ATL	1 003	3 908	3 119	0,24%	0,24%
ATL AN	472	2 169	1 340	0,10%	0,10%
BH	300	7 980	3 780	0,29%	0,29%
BS	1 167	21 144	20 316	1,56%	1,56%
BTEI ADP	550	16 895	14 581	1,12%	1,12%
CAR CEMENT	9 175	20 698	34 617	2,66%	2,66%
CIMENTS BIZERT	600	4 230	3 276	0,25%	0,25%
ENNAKL	2 974	31 044	29 529	2,27%	2,27%
GIF	9 000	66 274	41 841	3,21%	3,22%
POULINA GP H	1 564	8 617	9 542	0,73%	0,73%
SALIM	324	5 537	8 194	0,63%	0,63%
SIPHAT	1 400	35 594	12 194	0,94%	0,94%
SITS	1 352	3 790	3 914	0,30%	0,30%
SOTRAPIL	858	23 357	10 339	0,79%	0,80%
SPDIT	1 041	6 046	7 347	0,56%	0,57%
STB	800	16 616	4 662	0,36%	0,36%
TELNET	1 500	13 500	9 720	0,75%	0,75%
TPR	4 680	17 259	22 150	1,70%	1,70%
TUNINVEST	600	6 304	5 568	0,43%	0,43%
TUNIS RE	685	5 617	4 650	0,36%	0,36%
TUNISAIR	2 368	6 859	3 033	0,23%	0,23%
ARTES NG	250	1 611	1 773	0,14%	0,14%
NEW BODY LINE	290	2 465	2 457	0,19%	0,19%
ONE TECH HOLDING	4 000	26 000	26 348	2,02%	2,03%
WIFACK NS 1/3	374	5 212	4 862	0,37%	0,37%
Obligations	6 500	413 315	420 335	32,25%	32,34%
HL F 2010/1	1 000	40 000	40 055	3,07%	3,08%
ELW 2013	1 000	100 000	101 099	7,76%	7,78%
CIL 2012/1	500	40 000	40 484	3,11%	3,11%
BTE 2009	1 000	70 000	72 320	5,55%	5,56%
BNA 2009 SUB	1 000	73 320	74 049	5,68%	5,70%
BH 2007	1 000	40 000	40 959	3,14%	3,15%
AMENBANK2009 B	500	39 995	41 188	3,16%	3,17%
AIL 2009-1	500	10 000	10 181	0,78%	0,78%
OPCVM	604	61 657	60 683	4,66%	4,67%
SICAV_EPARGNANT	604	61 657	60 683	4,66%	4,67%
Total Général		916 920	866 630	66,50%	66,68%

STRATEGIE ACTIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

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

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 30 juin 2013 faisant ressortir un total de 13 764 389DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître une perte de 653 035DT, et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 13 705 475 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

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

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA arrêtés au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 28 juillet 2013

Le commissaire aux comptes :
Mourad FRADI

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<u>ACTIF</u>				
<u>Portefeuille-titres</u>				
-				
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		10 042 497	14 121 476	11 432 959
Obligations et valeurs assimilées		338 048	563 501	378 252
Titres OPCVM		493 851	297 288	284 657
	3.1	10 874 396	14 982 265	12 095 868
<u>Placements monétaires et disponibilités</u>				
Placements monétaires	3.2	496 732	1 893 086	499 801
Disponibilités	3.3	2 393 261	1 885 552	3 135 660
		2 889 993	3 778 638	3 635 461
<u>Créances d'exploitations</u>			51 232	
<u>Autres actifs</u>				
TOTAL ACTIF		13 764 389	18 812 135	15 731 329
<u>PASSIF</u>				
Opérateurs créditeurs	3.4	50 443	137 765	63 404
Autres créditeurs divers	3.5	8 471	7 454	7 756
TOTAL PASSIF		58 914	145 219	71 160
<u>ACTIF NET</u>				
Capital	3.6	13 591 469	18 650 772	15 555 105
Sommes distribuables		114 006	16 144	105 064
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3		
Sommes distribuables de l'exercice en cours		114 003	16 144	105 064
ACTIF NET		13 705 475	18 666 916	15 660 169
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 764 389	18 812 135	15 731 329

ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2013 AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres		207 031	211 184	191 585	197 938	336 163
Dividendes	4,1	202 864	202 864	185 175	185 175	310 927
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4,2	4 167	8 320	6 410	12 763	25 236
Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	4,3	15 232	30 126	25 475	45 678	95 050
<i>Total des revenus des placements</i>		222 263	241 310	217 060	243 616	431 213
Charges de gestion des placements	4,4	<50 443>	<106 194>	<137 765>	<196 060>	<259 703>
Revenu net des placements		171 820	135 116	79 295	47 556	171 510
Autres produits						
Autres charges	4,5	<13 070>	<23 363>	<12 484>	<23 041>	<44 158>
Résultat d'exploitation		158 750	111 753	66 811	24 515	127 352
Régularisation du résultat d'exploitation		1 675	2 250	<7 544>	<8 371>	<22 288>
Sommes distribuables de la période		160 425	114 003	59 267	16 144	105 064
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		<1 675>	<2 250>	7 544	8 371	22 288
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		<922 558>	<684 044>	241 065	1 198 009	<97 535>
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		119 197	209 881	386 689	523 615	799 500
Frais de négociation		<8 424>	<15 692>	<9 337>	<19 038>	<28 432>
Résultat net de la période		<653 035>	<378 102>	685 228	1 727 101	800 885

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1^{er} AVRIL 2013 AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

Note	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Du 01/04/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 30/06/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<653 035>	<378 102>	685 228	1 727 101	800 885
Résultat d'exploitation	158 750	111 753	66 811	24 515	127 352
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<922 558>	<684 044>	241 065	1 198 009	<97 535>
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	119 197	209 881	386 689	523 615	799 500
Frais de négociation	<8 424>	<15 692>	<9 337>	<19 038>	<28 432>
Distributions de dividendes	<97 183>	<97 183>	<42 341>	<42 341>	<42 341>
Transactions sur le capital	<1 110 506>	<1 479 409>	591 684	964 584	<1 115 947>
Souscriptions	2 518	107 920	1 431 293	1 984 879	3 629 668
Capital	2 456	56 484	1 290 557	1 822 794	3 372 404
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	53	51 162	147 245	168 299	253 322
Régularisation des sommes distribuables	9	274	<6 509>	<6 214>	3 942
Rachats	<1 113 024>	<1 587 329>	<839 609>	<1 020 295>	<4 745 615>
Capital	<1 127 217>	<1 542 249>	<760 675>	<939 657>	<4 434 523>
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	16 420	<41 227>	<85 755>	<87 985>	<303 870>
Régularisation des sommes distribuables	<3 775>	<5 902>	1 763	1 498	<22 576>
Droit de sortie	1 548	2 049	5 058	5 849	15 354
Variation de l'actif net	<1 860 724>	<1 954 694>	1 234 571	2 649 344	<357 403>
Actif net					
En début de période	15 566 199	15 660 169	17 432 345	16 017 572	16 017 572
En fin de période	13 705 475	13 705 475	18 666 916	18 666 916	15 660 169
Nombre d'actions					
En début de période	6 187	6 334	6 935	6 785	6 785
En fin de période	5 729	5 729	7 160	7 160	6 334
Valeur liquidative	2 392,298	2 392,298	2 607,111	2 607,111	2 472,398
Taux de rendement	-4,26%	-2,57%	3,72%	10,68%	4,97%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de type mixte, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

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

2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2013 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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 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 d'arrêté, 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 juin ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 30 juin 2013, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et Bons de Trésors sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Capital social

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

3 – NOTES SUR LE BILAN

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2013 se détaille comme suit:

A- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés admis à la cote

Titre	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
ADWYA	3 780	26 045	29 155	0,21%
AIR LIQUIDE	286	102 976	99 892	0,73%
ALKIMIA	58	2 362	2 181	0,02%
AMEN BANK	11 022	337 204	341 065	2,48%
AMEN BANK NG 2013	1 096	33 522	34 261	0,25%
ARTES	5 000	40 763	38 970	0,28%
ARTES NG 2013	2 150	16 472	15 244	0,11%
ASSAD	103 400	903 962	864 217	6,28%
ASTREE	1 218	29 022	67 380	0,49%
ATL NV 2012	4 048	16 495	11 496	0,08%
ATTIJARI BANK	10 590	177 510	184 361	1,34%
ATTIJARI LEASING	10 300	353 399	346 698	2,52%
BH	155	1 860	1 953	0,01%
BIAT	1 431	94 563	95 534	0,69%
BT	17 000	138 989	157 029	1,14%
BT DA 2013	17 500	47 692	52 500	0,38%
CARTHAGE CEMENT	31 500	100 048	118 850	0,86%
CIL	11 500	191 340	163 691	1,19%

ELECTROSTAR	2 700	35 321	42 730	0,31%
ENNAKL AUTOMOBILES	3 581	36 159	35 556	0,26%
ESSOUKNA	88 619	607 924	813 877	5,91%
EURO-CYCLES	6 600	73 920	74 712	0,54%
G.I.F	18300	114 557	85 077	0,62%
HANNIBAL LEASE	3036	28 842	28 842	0,21%
I.C.F.	800	33 906	38 003	0,28%
I.C.F. NS 2012 ¼	1 340	44 162	56 280	0,41%
LAND`OR	16 200	130 696	145 492	1,06%
LES CIMENTS DE BIZERTE	670	6 418	3 658	0,03%
MAGASIN GENERAL	7 579	204 398	221 686	1,61%
NEW BODY LINE	10 999	93 492	93 172	0,68%
ONE TECH HOLDING	121 000	787 535	797 027	5,79%
POULINA G H	42 155	297 666	257 188	1,87%
S.N.M.V.T	9 750	285 139	265 980	1,93%
SERVICOM	4 000	37 535	108 320	0,79%
SFBT	27 525	366 153	361 733	2,63%
SIMPAR	16 670	625 231	1 042 975	7,58%
SITS	60 975	212 998	176 523	1,28%
SOMOCER	7 100	24 818	22 166	0,16%
SOTETEL	5550	43 404	27 783	0,20%
SOTRAPIL	26 773	377 059	322 615	2,34%
SOTUVER	60 679	421 065	473 539	3,44%
STAR	420	58 869	58 119	0,42%
SYPHAX AIRLINES	24 371	243 710	242 638	1,76%
TELNET HOLDING	44 284	340 673	286 960	2,08%
TPR	55 450	273 519	262 445	1,91%
TPR DA 2013	55 450	6 216	5 545	0,04%
TUNINVEST-SICAR	10 095	81 665	93 682	0,68%
TUNIS RE	62 236	668 400	422 520	3,07%
TUNISIE LEASING	13 500	346 071	339 997	2,47%
UBCI	500	18 021	15 000	0,11%
UIB	14 059	238 516	196 180	1,43%
Total actions, valeurs assimilées et droits rattachés		9 778 282	10 042 497	72,96%

B- Titres OPCVM

Titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Actuelle	% actif
MAXULA INVEST SICAV	1422	150 022	146 048	1,06%
FCP SAFA	300	30 553	33 253	0,24%
FCP SMART EQUITY	155	186 934	239 217	1,74%
ATTIJARI OBLIG SICAV	749	77 858	75 333	0,55%
Total Titres OPCVM		445 367	493 851	3,59%

C- Obligations et valeurs assimilées

<u>Titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur Actuelle</u>	<u>% actif</u>
FCC BIAT CREDIMMO 1	200	135 899	136 736	0,99%
STB 2008/2	2 000	153 675	156 406	1,14%
TL 2011/1 F	200	11 850	11 885	0,09%
TL 2011/2 F	400	32 000	33 021	0,24%
Total Obligations et valeurs assimilés		333 424	338 048	2,46%
Total		10 557 073	10 874 396	79,01%

3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30juin 2013 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<u>Billets de trésorerie</u>				
<u>Billets de trésorerie précomptés</u>				
TUNISIE FACTORING au 20/08/2013	500 000	496 079	496 732	3,61%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	500 000	496 079	496 732	3,61%
Total billets de trésorerie	500 000	496 079	496 732	3,61%
Total placements monétaires	500 000	496 079	496 732	3,61%

3.3 Disponibilités:

Le solde de cette rubrique au 30juin 2013 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	2 297 376	2 245 705	2 555 613
Ventes de titres à encaisser	114 656	15 410	342 058
Amen Bank Pasteur	109 338	119 413	270 936
Intérêt courus sur dépôt à vue	11 592	18 673	42 532
Retenue à la source opérée/dépôt à vue	<2 318 >	< 3 735 >	<8 506 >
Achats de titres à régler	<41 877 >	< 40 942 >	<66 973 >
Liquidation émissions/rachats	<95 506 >	< 468 972 >	-
Total	2 393 261	1 885 552	3 135 660

3.4 Opérateurs créditeurs:

Le solde de cette rubrique au 30juin 2013 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer	48 355	65 859	60 788
Rémunération du dépositaire à payer	2 088	2 829	2 616
Commission de performance	-	69 077	-
Total	<u>50 443</u>	<u>137 765</u>	<u>63 404</u>

3.5 Autres créditeurs divers:

Le solde de cette rubrique au 30juin 2013 se détaille comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Retenue à la source à payer	2 861	2 925	428
Honoraires du commissaire aux comptes	3 190	2 054	3 319
Redevance CMF	1 138	1 591	1 413
TCL à payer	1 282	884	2 596
Total	<u>8 471</u>	<u>7 454</u>	<u>7 756</u>

3.6 Capital:

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2013 au 30 juin 2013 se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2013</u>
Capital au 1^{er} janvier 2013	
En Nominal	15 555 105
Nombre de titres	6 334
Nombre d'actionnaires	153
Souscriptions réalisées (En Nominal)	
Montant	56 484
Nombre de titres	23
Nombre d'actionnaires entrants	2
Rachats effectués (En Nominal)	
Montant	1 542 249
Nombre de titres	628
Nombre d'actionnaires sortants	16

Autres mouvements

Frais de négociation	<15 692 >
Différences d'estimation (+/-)	<684 044 >
Plus ou moins-value réalisée sur cession de titres	209 881
Droit de sortie	2 049
Régularisations des sommes non distribuables	9 935
Résultat antérieur incorporé au capital	-
Capital au 30 juin 2013	
Montant	13 591 469
Nombre de titres	5 729
Nombre d'actionnaires	139

4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Dividendes :

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 202 864 DT correspond aux dividendes perçus durant la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013.

4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève à 4 167 DT correspond aux intérêts sur les obligations.

4.3 Revenus des placements monétaires :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>clos</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>
Intérêts sur dépôt à vue	9 584	7 635	34 029
Intérêts sur billet de trésorerie	3 932	16 365	58 235
Intérêts sur certificat de dépôt	1 716	1 475	2 472
Autres revenus	-	-	314
Total	15 232	25 475	95 050

4.4 Charges de gestion des placements :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2012</u>
Commission de performance	-	69 077	-
Rémunération du gestionnaire et du distributeur exclusif à payer	48 355	65 859	248 998
Rémunération du dépositaire à payer	2 088	2 829	10 705
Total	50 443	137 765	259 703

4.5 Autres charges :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/04/2013</u> <u>au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/04/2012</u> <u>au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2012</u>
TCL	6 538	4 219	14 196
Redevance CMF	3 539	4 794	18 145
Honoraires du commissaire aux comptes	2 729	3 359	11 379
Autres frais	264	112	438
Total	13 070	12 484	44 158

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 12 avril 2013 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «Maxula Investissement SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 8.850.771, un actif net de D : 8.831.049 et un bénéfice de la période de D : 71.790.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «Maxula Investissement SICAV» comprenant le bilan arrêté 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 « Maxula Investissement SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les dépôts à vue et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 20,80% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Tunis, le 29 Juillet 2013

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	6 405 676,044	6 267 802,684	6 295 309,963
Obligations et valeurs assimilées		6 167 607,176	6 267 094,004	5 907 164,815
Tires des Organismes de Placement Collectif		238 068,868	708,680	388 145,148
Placements monétaires et disponibilités		2 439 514,369	787 911,530	1 766 758,044
Placements monétaires	5	2 127 231,568	278 270,714	1 185 741,527
Disponibilités		312 282,801	509 640,816	581 016,517
Créances d'exploitation	8	5 581,055	1 016,662	0,697
TOTAL ACTIF		8 850 771,468	7 056 730,876	8 062 068,704
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	9	16 210,977	75 491,527	13 858,529
Autres créditeurs divers	10	3 511,519	2 805,745	6 305,361
TOTAL PASSIF		19 722,496	78 297,272	20 163,890
ACTIF NET				
Capital	13	8 696 315,337	6 870 044,194	7 800 999,660
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		42,921	49,170	55,694
Sommes distribuables de la période		134 690,714	108 340,240	240 849,460
ACTIF NET		8 831 048,972	6 978 433,604	8 041 904,814
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		8 850 771,468	7 056 730,876	8 062 068,704

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<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	70 995,420	137 542,833	68 000,441	140 738,070	270 967,332
Revenus des obligations et valeurs assimilées		70 969,415	137 516,828	67 972,539	140 710,168	270 939,430
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		26,005	26,005	27,902	27,902	27,902
Revenus des placements monétaires	7	21 715,444	37 719,887	4 938,369	7 543,294	24 039,049
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		92 710,864	175 262,720	72 938,810	148 281,364	295 006,381
Charges de gestion des placements	11	(18 850,388)	(36 570,099)	(15 474,113)	(30 896,969)	(62 223,338)
REVENU NET DES PLACEMENTS		73 860,476	138 692,621	57 464,697	117 384,395	232 783,043
Autres charges	12	(2 358,748)	(4 655,164)	(2 052,805)	(3 945,675)	(9 027,999)
RESULTAT D'EXPLOITATION		71 501,728	134 037,457	55 411,892	113 438,720	223 755,044
Régularisation du résultat d'exploitation		1 548,516	653,257	(8 105,141)	(5 098,480)	17 094,416
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		73 050,244	134 690,714	47 306,751	108 340,240	240 849,460
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 548,516)	(653,257)	8 105,141	5 098,480	(17 094,416)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(5 244,927)	(4 627,271)	(649,014)	(3 512,199)	1 051,234
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		5 533,344	5 533,344	-	3 917,447	18 917,447
Frais de négociation		-	-	-	-	(32,954)
RESULTAT DE LA PERIODE		71 790,145	134 943,530	54 762,878	113 843,968	243 690,771

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<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>71 790,145</u>	<u>134 943,530</u>	<u>54 762,878</u>	<u>113 843,968</u>	<u>243 690,771</u>
Résultat d'exploitation	71 501,728	134 037,457	55 411,892	113 438,720	223 755,044
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(5 244,927)	(4 627,271)	(649,014)	(3 512,199)	1 051,234
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	5 533,344	5 533,344	-	3 917,447	18 917,447
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	(32,954)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>(304 571,256)</u>	<u>(304 571,256)</u>	<u>(190 615,193)</u>	<u>(190 615,193)</u>	<u>(190 615,193)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>544 893,909</u>	<u>958 771,884</u>	<u>(783 836,789)</u>	<u>(1 592 836,354)</u>	<u>(659 211,947)</u>
Souscriptions					
- Capital	2 872 439,741	3 777 467,800	1 431 034,349	5 373 139,033	8 837 324,326
- Régularisation des sommes non distribuables	284,983	297,643	136,043	756,456	896,653
- Régularisation des sommes distribuables	109 967,807	139 401,946	91 569,756	216 869,078	296 323,249
Rachats					
- Capital	(2 380 403,429)	(2 883 057,318)	(2 183 091,044)	(6 914 908,463)	(9 467 570,786)
- Régularisation des sommes non distribuables	(279,343)	(298,521)	(210,180)	(873,619)	(1 111,799)
- Régularisation des sommes distribuables	(57 115,850)	(75 039,666)	(123 275,713)	(267 818,839)	(325 073,590)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>312 112,798</u>	<u>789 144,158</u>	<u>(919 689,104)</u>	<u>(1 669 607,579)</u>	<u>(606 136,369)</u>
ACTIF NET					
En début de période	8 518 936,174	8 041 904,814	7 898 122,708	8 648 041,183	8 648 041,183
En fin de période	8 831 048,972	8 831 048,972	6 978 433,604	6 978 433,604	8 041 904,814
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	81 079	77 102	75 522	83 347	83 347
En fin de période	85 942	85 942	68 071	68 071	77 102
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>102,756</u>	<u>102,756</u>	<u>102,517</u>	<u>102,517</u>	<u>104,302</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>0,77%</u>	<u>1,51%</u>	<u>0,74%</u>	<u>1,54%</u>	<u>3,26%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 décembre 2007 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 27 décembre 2006.

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

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

La gestion de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est confiée à la société « SMART ASSET MANAGMENT ». « MAXULA BOURSE » assure la fonction de distributeur, le dépositaire étant « AMEN BANK ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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 intermédiaires 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 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 restante 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 : 6.405.676,044, et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		6 007 277,046	6 167 607,176	69,84%
Obligations		4 590 816,450	4 707 922,590	53,31%
Obligations AIL 2008 au taux de 6,5%	5 000	100 000,000	103 903,562	1,18%
Obligations AIL 2010/1 au taux de 5,25%	500	20 000,000	20 193,315	0,23%
Obligations AIL 2013/1 au taux de 7%	2 000	200 000,000	200 951,233	2,28%
Obligations ATL 2008 au taux de 7%	5 000	500 000,000	524 010,959	5,93%
Obligations Attijari Leasing SUB 2009 au taux de 5,5%	2 450	245 000,000	249 636,877	2,83%
Obligations Attijari Leasing SUB 2009 au taux de TMM+1%	2 000	200 000,000	203 533,317	2,30%
Obligations BTK 2009 au taux de TMM+0,8%	1 000	79 989,800	81 073,868	0,92%
Obligations CIL 2008/1 au taux de 6,5%	1 000	20 000,000	20 871,890	0,24%
Obligations CIL 2009/1 au taux de 5,5%	3 500	139 999,950	145 839,258	1,65%
Obligations CIL 2009/3 au taux de 5,25%	1 500	60 000,000	61 056,329	0,69%
Obligations CIL 2009/3 au taux de TMM+0,75%	1 500	60 000,000	60 982,889	0,69%
Obligations CIL 2012/2 au taux de 6,5%	1 500	150 000,000	152 756,712	1,73%
Obligations STB 2008/2 au taux de 6,5%	4 700	352 500,000	359 179,151	4,07%
Obligations STB 2010/1 au taux de 5,3%	1 500	119 984,700	121 382,413	1,37%
Obligations STB 2010/1 au taux de TMM+0,7%	1 500	105 000,000	106 112,548	1,20%
Obligations TL 2009/1 au taux de 6,5%	1 500	30 000,000	30 517,151	0,35%
Obligations TL 2009/2 au taux de 5,125%	1 500	60 000,000	60 633,534	0,69%
Obligations TL 2011/1 au taux de TMM+0,7%	1 000	60 000,000	60 150,141	0,68%
Obligations TL 2011/1 au taux de 5,75%	1 000	60 000,000	60 158,795	0,68%
Obligations TL 2011/2 au taux de 5,95%	2 800	223 040,000	230 357,939	2,61%
Obligations TLG 2008/2 au taux de 6,5%	3 000	60 000,000	61 846,356	0,70%

Obligations Amen Bank 2009/1 au taux variable de TMM+0,85%	3 000	239 988,000	247 897,846	2,81%
Obligations U.I.B 2009/1 au taux de 5,25%	3 000	210 000,000	218 433,370	2,47%
Obligations U.I.B 2011/1 au taux de 6,3%	1 500	142 500,000	148 580,104	1,68%
Obligations U.I.B 2011/2 au taux de 5,9%	1 000	85 714,000	87 398,743	0,99%
Obligations H.L 2009/1 au taux variable de TMM+1,5%	5 000	200 000,000	208 102,049	2,36%
Obligations H.L 2009/2 au taux de 5,5%	1 000	40 000,000	41 345,315	0,47%
Obligations H.L 2010/1 au taux de 5,25%	1 500	60 000,000	60 089,753	0,68%
Obligations BH 2009 au taux de TMM+0,8%	2 000	184 600,000	188 234,016	2,13%
Obligations CHO 2009 au taux de TMM+1%	3 000	262 500,000	267 875,632	3,03%
Obligations EL WIFEK LEASING 2010 au taux de TMM+0,775%	2 000	120 000,000	122 220,449	1,38%
Obligations EL WIFEK LEASING 2013 au taux de 6,6%	1 000	100 000,000	101 113,863	1,14%
Obligations SERVICOM 2012 au taux de 6,9%	1 000	100 000,000	101 483,213	1,15%
Bons du trésor assimilables		1 416 460,596	1 459 684,586	16,53%
BTA 03-2016-5,25%	400	388 150,000	393 305,069	4,45%
BTA 10A 6,75% 11/07/17	500	542 710,596	565 274,859	6,40%
BTA 4ANS 5% 12/10/2015	100	98 300,000	101 171,233	1,15%
BTA 7 ANS 5,5% 12/10/18	400	387 300,000	399 933,425	4,53%
Titres des Organismes de Placement Collectif		237 066,827	238 068,868	2,70%
Actions SICAV				
TUNISO-EMIRATIE SICAV	7	723,127	709,898	0,01%
TUNISIE SICAV	1 630	236 343,700	237 358,970	2,69%
Total		6 244 343,873	6 405 676,044	72,54%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			72,37%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D : 2.127.231,568 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/06/2013</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		1 524 356,589	1 528 892,403	17,31%
AMEN BANK		1 524 356,589	1 528 892,403	17,31%
Billet de trésorerie	600 000	595 720,104	598 339,165	6,78%
Unifactor au 12/07/2013 (au taux 6,5%)	300 000	297 427,865	299 528,442	3,39%
Attijari Leasing au 29/07/2013 (au taux 6,45%)	300 000	298 292,239	298 810,723	3,38%
Total général		2 120 076,693	2 127 231,568	24,09%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			24,03%	

Note 6 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 70.995,420 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013, contre D : 68.000,441 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	54 664,211	55 015,783
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA)	16 305,204	12 956,756
<u>Dividendes</u>		
- des titres OPCVM	26,005	27,902
TOTAL	70 995,420	68 000,441

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 : 21.715,444, contre D : 4.938,369 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2012 et représente le montant des intérêts courus sur les dépôts à vue, les certificats de dépôt et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
Intérêts des billets de trésorerie	9 895,481	1 654,994
Intérêts des dépôts à vue	3 930,918	3 283,375
Intérêts des certificats de dépôt	7 889,045	-
TOTAL	21 715,444	4 938,369

Note 8 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Juin 2013 un solde de D : 5.581,055, contre D : 1.016,662 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Ventes titres BTA à recevoir	-	1 016,325
Solde des souscriptions et rachats de la journée du 28 Juin 2013	4 724,238	-
Autres	856,817	0,337
Total	<u>5 581,055</u>	<u>1 016,662</u>

Note 9 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2013 à D : 16.210,977 contre D : 75.491,527 au 30.06.2012 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Solde des souscriptions et rachats de la journée du 29 Juin 2012	-	62 518,228
Smart Asset Management	6 357,292	4 420,630
Maxula Bourse	7 650,623	6 630,944
Rémunération du dépositaire	2 203,062	1 921,725
Total	<u>16 210,977</u>	<u>75 491,527</u>

Note 10 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2013 à D : 3.511,519 contre D : 2.805,745 au 30.06.2012, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Redevance du CMF	778,777	579,167
Retenue à la source sur commissions	2 732,742	2 149,064
Autres	-	77,514
Total	<u>3 511,519</u>	<u>2 805,745</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013 à D : 18.850,388 contre D : 15.474,113 pour la même période de l'exercice précédent, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Commission de gestion	7 479,167	5 192,485
Commission de distribution	8 988,333	7 788,728
Commission de dépôt	2 382,888	2 492,900
Total	<u>18 850,388</u>	<u>15 474,113</u>

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2013 à D : 2.358,748 contre D : 2.052,805 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Redevance du CMF	2 325,923	1 833,510
Commissions bancaires	32,825	219,295
Total	<u>2 358,748</u>	<u>2 052,805</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier janvier au 30 Juin 2013, se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2012

Montant	7 800 999,660
Nombre de titres	77 102
Nombre d'actionnaires	170

Souscriptions réalisées

Montant	3 777 467,800
Nombre de titres émis	37 335
Nombre d'actionnaires nouveaux	17

Rachats effectués

Montant	(2 883 057,318)
Nombre de titres rachetés	(28 495)
Nombre d'actionnaires sortants	(47)

Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	5 533,344
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(4 627,271)
Régularisation des sommes non distribuables	(0,878)

Capital au 30-06-2013

Montant	8 696 315,337
Nombre de titres	85 942
Nombre d'actionnaires	140