



Bulletin Officiel

N° 4418 Vendredi 16 Août 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

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

COMMUNIQUE DE PRESSE

CARTHAGE CEMENT	3
-----------------	---

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TUNISIE LEASING 2013-1	4-9
UNIFACTOR 2013	10-13

INFORMATIONS POST AGO

SONEDE INTERNATIONAL – AGO -	14-18
BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES – BF PME – AGO -	19-22
SORITS – AGO -	23-25

<u>COURBE DES TAUX</u>	26
------------------------	----

<u>VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM</u>	27-28
--	-------

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE ARRETES AU 30/06/2013

- ATTIJARI BANK

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2013

- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- UNION FINANCIERE ALYSSA 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 DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné par les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 31 août 2013.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire

« Tunisie Leasing 2013-1 »

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING réunie le **29/05/2012** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 150 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **23/04/2013** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « Tunisie Leasing 2013-1 » d'un montant de 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 millions de dinars. Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant une durée entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+1,50% brut l'an au minimum et TMM+2,25% brut l'an au maximum pour le taux variable et entre 6,50% brut l'an au minimum et 7,50% brut l'an au maximum pour le taux fixe avec précision que : « les taux et la durée seront fixés par la Direction Générale à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché ».

A cet effet, la Direction Générale a fixé les durées de l'emprunt et les taux d'intérêt comme suit :

- ❖ **Catégorie A** : 7% sur 5 ans.
- ❖ **Catégorie B** : 7,25% sur 7 ans avec 2 années de grâce.

Renseignements relatifs à l'opération

Montant : L'emprunt obligataire «**Tunisie Leasing 2013-1**» est d'un montant de 20 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 30 Millions de dinars, divisé en 200 000 obligations, susceptibles d'être portés à 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt «**Tunisie Leasing 2013-1**» fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **27/08/2013** et clôturées sans préavis au plus tard le **03/10/2013** Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

- Suite -

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/10/2013**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 20 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/10/2013** les souscriptions seront prorogées jusqu'au **28/10/2013** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **27/08/2013** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

But de l'émission

TUNISIE LEASING, de part son statut d'établissement de crédit, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Economie.

A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING a prévu pour l'année 2013 des mises en force qui s'élèvent à 330 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 110 millions de dinars par des emprunts obligataires (dont 20 millions susceptibles d'être portés à 30 millions de dinars, objet de la présente note d'opération), 168 millions de dinars par d'autres emprunts à moyen terme et par des crédits extérieurs.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Nature, forme et délivrance des titres

- ❖ **La législation sous laquelle les titres sont créés:** Ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- ❖ **Dénomination de l'emprunt :** «TUNISIE LEASING 2013-1»
- ❖ **Nature des titres :** Titres de créance.
- ❖ **Forme des obligations:** Les obligations seront nominatives.
- ❖ **Catégorie des titres :** Ordinaire
- ❖ **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Code des sociétés commerciales, livre 4, titre1, sous titre 5 chapitre 3 : des obligations.
- ❖ **Modalité et délais de délivrance des titres:** Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire mandaté agréé (TUNISIE VALEURS).

Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

- Suite -

Date de jouissance en intérêts

Chaque obligation portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **03/10/2013** seront décomptés et déduits du prix de souscription. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt, soit le **03/10/2013** et ce, même en cas de prorogation à cette date.

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

Les obligations «**TUNISIE LEASING 2013-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans**

- ✓ Taux variable: Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.
- ✓ Taux fixe: Taux annuel brut de 7% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans avec 2 années de grace:**

Taux fixe: Taux annuel brut de 7,25% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Intérêts

Les intérêts sont payés à terme échu le **03/10** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **03/10/2018** pour la catégorie A et pour le **03/10/2020** pour la catégorie B.

Si le montant souscrit de l'emprunt est de 20 000 000 Dinars

Le montant total des intérêts serait de 4 200 000 Dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie A à taux fixe. S'il était souscrit dans sa globalité à taux variable (TMM+2%), le montant des intérêts s'élèverait à 3 735 500 Dinars (en considérant un taux nominal de 6,226% à titre indicatif). Le montant total des intérêts serait de 7 250 000 Dinars si l'emprunt était souscrit dans sa globalité dans la catégorie B au taux de 7,25%.

Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B. L'emprunt sera amorti en totalité le **03/10/2018** pour la catégorie A et le **03/10/2020** pour la catégorie B.

Prix de remboursement

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu le **03/10** de chaque année. Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **03/10/2014** Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/10/2014** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/10/2016**

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

- Suite -

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Ce taux est de 7% l'an (pour la catégorie A) et 7,25% l'an (pour la catégorie B).

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de juillet 2013 qui est égale à 4,299% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,299%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2% et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt :

- **Durée totale:** Les obligations «**TUNISIE LEASING 2013-1**» sont émises selon deux catégories une catégorie A sur une durée de **5 ans** et une catégorie B sur une durée de **7 ans** avec deux années de grâce.
- **Durée de vie moyenne:** Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt. Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et **5 ans** pour la catégorie B.
- **Duration de l'emprunt :** La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,751 années** (pour la catégorie A) et **4,317 années** (pour la catégorie B).

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de la société :

Dans la lettre de notation du **9 août 2012**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing à **BBB+(tun)** et sa note à court terme à **F2(tun)**, avec perspective stable. En date du 13 février 2013, l'agence de notation Fitch Rating a confirmé les notes attribuées sur l'échelle nationale à Tunisie Leasing à **BBB+ (tun)** pour la note à long terme avec perspective d'évolution stable et **F2 (tun)** pour la note à court terme.

La note nationale **BBB** indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes « + » et « - » indiquent des nuances de qualité.

La note nationale **F2** indique des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées **F1**.

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note **BBB+ (tun)** à l'emprunt objet de la présente note d'opération en date du **02 aout 2013**.

- Suite -

La note **BBB+** à long terme correspond, sur l'échelle de notation de Fitch Ratings, à des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes + et – marquent des nuances de qualité.

Mode de placement

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Nabeul, Kélibia, Sousse, Monastir, Sfax et Djerba) et des autres intermédiaires en bourse.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires. Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur. Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 1500 dinars sans que ce montant n'excède 1000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues par les souscripteurs de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2013-1 » seront assurés par TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et qui se rapportent aux emprunts obligataires suivants : TL 2007/2, TL 2008/1, TL 2008/2, TL 2008/3, TL 2009/1, TL Subordonné 2009, TL 2009/2, TL 2010/1, TL 2010/2, TL Subordonné 2010, TL 2011/1, TL 2011/2, TL 2011/3, TL 2012/1, TL 2012/2, TL Subordonné 2013. Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers. Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, TUNISIE LEASING s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2013-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- Suite -

Prise en charge par la STICODEVAM

TUNISIE LEASING s'engage dès la clôture de l'emprunt « TUNISIE LEASING 2013-1» à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunaux compétents en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le numéro n° **13-0831** en date du **07 août 2013**, du document de référence «**Tunisie Leasing 2013**» enregistré auprès du CMF en date du **10 juillet 2013** sous le n° **n°13-004**, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au troisième trimestre 2013 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 octobre 2013 et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêté au 30 juin 2013 pour tout placement sollicité après le 30 aout 2013.

La note d'opération ainsi que le document de référence sont mis à la disposition du public sans frais auprès de TUNISIE LEASING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse, et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au troisième trimestre 2013 et les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêté au 30 juin 2013 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20 octobre 2013 et le 31 aout 2013.

AVIS DES SOCIETES

VISAS du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF :

Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2013 pour tout placement sollicité après le 30/06/2013. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE UNIFACTOR 2013

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de l'Union de Factoring tenue le 30/06/2010 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars, dans un délai ne dépassant pas les 5 années et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration a décidé lors de sa réunion en date du 24/05/2013 d'émettre un emprunt obligataire de 20 millions de dinars aux conditions explicitées ci-après.

➤ **Dénomination de l'emprunt :**

« UNIFACTOR 2013 »

➤ **Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt obligataire est fixé à 20 millions de dinars divisés en 200 000 obligations de nominal 100 dinars.

➤ **Prix d'émission :**

100 dinars par obligation.

➤ **Prix de remboursement :**

100 dinars par obligation.

➤ **Forme des obligations :**

Les obligations sont nominatives.

➤ **Taux d'intérêts :**

Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + 2% brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels publiés du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 200 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'**octobre** de l'année n-1 au mois **septembre** de l'année n.
- Taux annuel brut fixe de 7% l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter .

- Suite -

➤ **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de 7% l'an pour le présent emprunt.

➤ **Marge actuarielle (Souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au mois de Juillet 2013, qui est égale à 4,299%, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 6,299%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 2%, et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

➤ **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une période totale de 5 ans.

➤ **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne est la somme des durées pondérées par les flux de remboursement du capital puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie moyenne est de 3 ans pour l'emprunt obligataire « UNIFACTOR 2013 ».

➤ **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)**

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration correspond à la période à l'issue de laquelle la rentabilité du titre n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêt.

La duration de l'emprunt obligataire «UNIFACTOR 2013» est égale à 2,751 années.

➤ **Date de jouissance des intérêts :**

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 14/10/2013 seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée au 14/10/2013, et ce même en cas de prorogation de cette date.

➤ **Amortissement :**

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation.

L'emprunt sera amorti en totalité le 14/10/2018.

- Suite -

➤ **Paie ment :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 14 octobre de chaque année.

Le premier remboursement en capital et le premier paiement annuel des intérêts auront lieu le 14/10/2014.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

➤ **Période de souscription et de versement :**

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 29/08/2013 et clôturées sans préavis au plus tard le 14/10/2013. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis.

Au cas où le présent emprunt obligataire n'est pas clôturé à la date limite du 14/10/2013, les souscriptions seront prolongées jusqu'au 29/10/2013 avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. En cas de non placement intégral de l'émission au 29/10/2013, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

➤ **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :**

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du 29/08/2013 auprès de la BNA Capitaux - Intermédiaire en bourse sis au Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, l'Arab Financial Consultants - AFC, Intermédiaire en bourse sis 4 rue 7036 El Menzah IV et l'Amen Invest – Intermédiaire en bourse sis au 9, Rue du Lac Neuchatel Les Berges du lac 1053 Tunis.

➤ **Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «UNIFACTOR 2013» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité d'obligations y afférente.

➤ **Fiscalité des titres :**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur. Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS, sont déductibles du revenu imposable des personnes physiques les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la caisse d'épargne nationale de Tunisie ou au titre d'emprunts obligataires émis à partir du premier janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de 1500 dinars sans que ce montant n'excède 1000 dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la caisse d'épargne nationale de Tunisie.

- Suite -

➤ **Garanties bancaires :**

Le présent emprunt ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

➤ **Notation de la société :**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué, en date du 16/10/2012 à Union de Factoring, sur l'échelle nationale, les notes suivantes :

- Note long terme : BB (tun)
- Note court terme : B (tun)
- Perspective : Stable

Les notes nationales attribuées par Fitch Ratings à Union de Factoring reflètent une qualité d'actifs faible bien qu'en amélioration, ainsi qu'une liquidité serrée. Par ailleurs, les notes intègrent également le soutien que pourraient apporter les actionnaires bancaires d'Unifactor à la liquidité de la société en cas de besoin et l'amélioration de ses ratios de solvabilité et de sa rentabilité.

➤ **Notation de l'emprunt**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 28/05/2013, la note à long terme « BB (tun) » à l'emprunt obligataire « UNIFACTOR 2013 » objet de la présente note d'opération.

➤ **Cotation en bourse :**

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, La société Union de Factoring s'engage à charge l'intermédiaire en bourse (BNA CAPITAUX) de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt « UNIFACTOR 2013 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

➤ **Prise en charge des obligations par la STICODEVAM :**

L'Union de Factoring s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « UNIFACTOR 2013 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

➤ **Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

➤ **Tribunal compétent en cas de litige :**

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la bourse constitué de la note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier sous le numéro **13/0833** en date du **14/08/2013**, du document de référence enregistré par le Conseil du Marché Financier sous le numéro **13/005** en date du **14/08/2013** et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2013 pour tout placement sollicité après le 31/08/2013, est mis à la disposition du public sans frais auprès de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis, de l'AFC intermédiaire en bourse - 4 Rue 7036 El Menzah IV, de l'Amen Invest intermédiaire en bourse – 9, Rue du Lac Neuchatel Les Berges du lac 1053 Tunis et sur le site Internet du Conseil du Marché Financier www.cmf.org.tn.

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

SONEDE INTERNATIONAL

Siège social : Colisée Saula Esc « B » 3ème étage 2092 El Manar2-Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 23 juillet 2013, la société SONEDE INTERNATIONAL publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION : Approbation du rapport d'activité relatif à l'exercice 2012 et présentation du rapport général du commissaire aux comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport d'activité établi par le Conseil d'Administration pour l'exercice 2012 et présentation par le Commissaire aux Comptes de son rapport général relatifs aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2012, approuve le rapport d'activités établi par le Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2012.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

DEUXIEME RESOLUTION : Approbation des conventions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en exécution de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales et approuve toutes les conventions et opérations y sont mentionnées.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION : Affectation du résultat

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du résultat bénéficiaire de l'exercice 2012 s'élevant à **83 571DT au compte « Résultats reportés »**.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

QUATRIEME RESOLUTION: Jetons de présence

Suite à la décision du Conseil d'administration N°14 du 18/06/2013 qui a décidé de ne pas octroyer des jetons de présence pour ses membres au titre des exercices 2013 l'Assemblée Générale Ordinaire approuve cette décision et décide de ne pas octroyer de jetons de présence aux membres du Conseil d'Administration pour les exercices 2013.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

CINQUIEME RESOLUTION: Quitus Aux Administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserves de leur gestion pour leur gestion au titre de l'exercice 2012.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

SIXEME RESOLUTION : Pouvoirs

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou à son mandataire porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal dument signé tout pouvoir pour procéder à toutes opérations de dépôt, de publicité et accomplir toutes les formalités de publications légales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

- Suite -

2 - Le bilan après affectation du résultat :

SOCIETE SONEDE INTERNATIONAL		Exercice 2012	
BILAN AU 31 DECEMBRE 2012			
			(TND)
A C T I F	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		229	229
Moins : Amortissements		193	117
	1	36	112
Immobilisations corporelles		104 150	104 150
Moins : Amortissements		57 772	35 982
	2	46 378	68 168
Immobilisations financières		2 700	2 700
Moins : Provisions		0	0
	3	2 700	2 700
Total des Actifs Immobilisés		49 115	70 980
Autres Actifs non courants (charges à répartir)	4	0	7 191
Total des Actifs non courants		49 115	78 171
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks			0
Moins : Provisions		0	0
		0	0
Clients et comptes rattachés		463 357	194 768
Moins : Provisions		0	0
	5	463 357	194 768
Compte de régularisation et autres actifs courants		75 665	42 188
Moins : Provisions		0	0
	6	75 665	42 188
Placements et autres actifs financiers	7	507 545	658 627
Liquidités et équivalents de liquidités	8	436 064	90 054
Total des Actifs courants		1 482 631	985 637
Total des Actifs		1 531 746	1 063 809

- Suite -

SOCIETE SONEDE INTERNATIONAL**Exercice 2012****BILAN AU 31 DECEMBRE 2012**

		(TND)	
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>			
Capitaux propres			
Capital social		1 000 000	1 000 000
Réserves		0	0
Autres capitaux propres		0	0
Résultats reportés		-80 553	-164 124
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice	9	919 447	835 876
Résultat de l'exercice			
Total des capitaux propres après affectation		919 447	835 876
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Emprunts bancaires			
Total des passifs non courants			
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	10	91 254	2 195
Autres passifs courants	11	521 045	225 738
Concours bancaires et autres Passifs financiers			0
Total des passifs courants		612 299	227 932
Total des passifs		612 299	227 932
Total des capitaux propres et des passifs		1 531 746	1 063 809

- Suite -

2 - L'état d'évolution des capitaux propres :SOCIETE SONEDE INTERNATIONAL

Exercice 2012

Le tableau d'évolution des capitaux propres

	Capital	Prime d'émission	Réserve légal	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvest exonéré disponible	Réserve pour réinvest exonéré indisponible	Réserve à régime spécial	Réserve à régime spécial devenue disponible	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Modifications comptables	Total
Soldes au												
31/12/2011 Avant	1 000 000								-91 156	-72 968		835 876
affectedation,												
Affectation des												
résultats suivant												
décision de l'AGO	1 000 000								-164 124			835 876
du 13/06/2012												
Dividendes distribués												0
Soldes au												
31/12/2011 Après	1 000 000								-164 124	0		835 876
affectedation												
Résultats de												
l'exercice 2012										83 571		83 571
Affectation des												
résultats suivant												
décision de l'AGO	1 000 000								-80 553	0		919 447
du 23/07/2013												
Dividendes distribués												0
Soldes au												
31/12/2012 Après	1 000 000								-80 553			919 447
affectedation												

AVIS DES SOCIETES

Informations Post AGO

BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES

Siège social : 34 rue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1004 El Menzah IV

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2012, la BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES publie, ci-dessous :

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

I- Résolutions adoptées :

1. L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte du retard enregistré dans la tenue de la réunion de l'Assemblée à la date du 5 août 2013 qui n'a aucune incidence sur la bonne marche de l'activité de la Banque et ses intérêts, accepte la tenue de la réunion à la date précitée.

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

2. L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité et les rapports général et spécial de Commissariat aux comptes, relatifs à l'exercice 2012, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2012.

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

3. L'Assemblée Générale Ordinaire, approuve les conventions conclues entre la société, d'une part, et le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint, d'autre part, soumises à autorisation, visées par l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales.

En conséquence, elle donne aux Administrateurs quitus entier, définitif et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2012.

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

4. L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des résultats de l'exercice 2012 d'un montant de (- 9.960.807 DT) comme suit :

Résultat reporté pour l'exercice 2011 après modification comptable	-7 601 035
Résultat net de l'exercice 2012	-9 960 807
▪ Pertes provenant des activités d'exploitation 9 689 162	
▪ Pertes provenant des amortissements des immobilisations 271 646	
Résultats reportés pour l'exercice 2012	-17 561 843
▪ Pertes reportées 16 815 895	
▪ Amortissements différés 745 948	

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

5. L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'attribuer des jetons de présence d'un montant de cinq mille dinars pour chaque membre du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2012. Elle décide également d'attribuer de jetons au titre de la présidence du Comité des risques et du Comité permanent d'audit interne d'un montant de mille dinars pour chaque réunion de ces comités.

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

- Suite -

1. L'Assemblée Générale Ordinaire, décide la nomination des deux Administrateurs ci-après au Conseil d'Administration de la Banque :

- Monsieur Samir LAZAAR en qualité d'administrateur représentant de l'Etat, du Ministère du Développement et de la Coopération Internationale et ce, en remplacement de Madame Lamia ZRIBI pour le restant de son mandat.
- Monsieur Omrane KAMMOUN en qualité d'administrateur représentant la Société Nationale des Télécommunications en remplacement de M. Noureddine BOUALI pour le restant de son mandat.

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

2. L'Assemblée Générale Ordinaire donne son approbation pour la désignation de la Société International Management and Auditing Company « IMAC » en qualité que co-commissaire aux comptes de la Banque pour les exercices 2013, 2014 et 2015.

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

3. Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent Procès-verbal pour faire tout dépôt et publication que besoin sera.

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

- Suite -

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable :

BILAN
(APRES AFFECTATION DU RESULTAT)

Arrêté au 31 Décembre 2012

(Unité en DT)

ACTIF	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Caisse et Avoirs auprès de la BCT,CCPet TGT	V-A-1	57 363	53 410
Créances sur les Etablissements Bancaires	V-A-2	2 943 726	8 020 636
Créances sur la Clientèle	V-A-3	148 271 498	115 423 778
<i>Concours à la clientèle</i>		106 542 903	83 921 825
<i>Crédits sur ressources spéciales</i>		66 409 472	42 391 627
Provisions et agios réservés		-24 680 877	-10 889 674
Portefeuille d'Investissement	V-A-4	2 978 015	3 154 897
Valeurs Immobilisées	V-A-5	712 887	948 165
<i>Immobilisations corporelles</i>		1 850 783	1 829 802
<i>Amortissements Immobilisations corporelles</i>		-1 173 224	-929 773
<i>Immobilisations incorporelles</i>		185 878	170 490
<i>Amortissements Immobilisations incorporelles</i>		-150 549	-122 353
Autres Actifs	V-A-6	844 055	843 057
<i>Comptes d'attente & de régularisation (A)</i>		169 251	108 936
<i>Autres (A)</i>		674 804	734 121
TOTAL ACTIF		155 807 544	128 443 942
PASSIF		31/12/2012	31/12/2011
Dépôts et Avoirs des Etablissements Bancaires et Financiers	V-A-7	631 710	0
Dépôts et Avoirs de la Clientèle	V-A-8	2 730 799	2 553 048
Emprunts et Ressources Spéciales	V-A-9	63 547 703	41 836 268
Autres Passifs	V-A-10	2 634 138	2 210 271
<i>Provisions pour passifs et charges</i>		393 141	371 415
<i>Compte d'attente & de régularisation (P)</i>		1 098 534	763 352
<i>Autres (P)</i>		1 142 463	1 187 951
TOTAL PASSIF		69 544 350	46 712 035
CAPITAUX PROPRES			
Capital		100 000 000	100 000 000
Capital non appelé		0	-11 749 998
Réserves		53 044	95 904
Autres Capitaux Propres		3 771 992	987 036
Résultats Reportés		-17 561 842	-7 601 035
Résultat de l'Exercice		0	0
TOTAL CAPITAUX PROPRES	V-A-11	86 263 193	81 731 908
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		155 807 544	128 443 942

- Suite -

III - L'état d'évolution des capitaux propres.

	Capital	Capital non libéré	Réserves légales	Réserves pour Fonds social	Autres Capitaux Propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2010	100 000 000	(25 000 000)	28 464	109 710	0	(195 418)	(840 604)	74 102 152
Libération du 3/4 du capital		13 250 002						13 250 002
Affectations des résultats en résultats reportés						(840 604)	840 604	0
Utilisation sur les réserves pour fonds social				(42 270)				(42 270)
Subvention Fonds Suisse					987 036			987 036
Résultat net de l'exercice clos au 31/12/2012							(6 565 013)	(6 565 013)
Solde au 31/12/2011	100 000 000	(11 749 998)	28 464	67 440	987 036	(1 036 022)	(6 565 013)	81 731 908
Libération du quatrième quart du capital		11 749 998						11 749 998
Affectations des résultats en résultats reportés						(6 565 013)	6 565 013	0
Utilisation sur les réserves pour fonds social				(42 860)				(42 860)
Subvention Fonds Suisse					2 784 956			2 784 956
Résultat net de l'exercice clos au 31/12/2012							(9 960 807)	(9 960 807)
Solde au 31/12/2012 avant affectation du résultat	100 000 000	(11 749 998)	28 464	24 580	3 771 992	(7 601 035)	(9 960 807)	86 263 193
Affectations des résultats Suivant décision de l'AGO du 05/08/2013						(9 960 807)	9 960 807	0
Solde au 31 décembre 2012 après Affectation du Résultat	100 000 000	-	28 464	24 580	3 771 992	(17 561 842)	0	86 263 193

AVIS DES SOCIETES

SOCIETE REGIONALE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE SFAX -SORITS-

Siège social : Immeuble El Manar, rue Habib Maazoun Entrée D, 2^{ème} Entresol - 3000 Sfax -

Suite à la réunion de son l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 juin 2013, la Société Régionale Immobilière et Touristique de Sfax publie ci-dessous :

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

I- LES RESOLUTIONS ADOPTEES

القرار الأول:

إن الجلسة العامة العادية بعد استماعها إلى تقرير مجلس الإدارة و تقرير مراقب الحسابات حول تصرف سنة 2012 و التوضيحات و البيانات الإضافية التي قدمت إليها، تصادق على هذه التقارير بأكملها و بجميع أجزائها و تصادق على الموازنة و حساب النتائج المتعلقة بنفس التصرف المذكور كما تصادق على جميع العمليات و الإجراءات التي وردت بتلك الحسابات. وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار الثاني:

تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة حول تبويب النتيجة المحاسبية لسنة 2012 و المربح المؤجلة على النحو التالي: (بالدينار)

-47.387,986	النتيجة المحاسبية لسنة 2012	
245.732,166		
198.344,180	المجموع	
الموزع	التبويب	
30.000,000	10% من رأس المال توزع على المساهمين	
168.344,180	الباقى نتائج تؤجل من جديد	
198.344,180	المجموع	

و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار الثالث: تعطي الجلسة العامة العادية البراءة التامة لمجلس الإدارة عن تصرفه للسنة المالية 2012.

و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار الرابع:

تصادق الجلسة العامة العادية على مواصلة منح أعضاء مجلس الإدارة منحة الحضور السنوية بمبلغ خام ثمانمائة دينار (800 د) لكل عضو.

و قد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

- Suite -

القرار الخامس :

تعين الجلسة العامة العادية شركة PROEXPERTISE في شخص ممثلها القانوني السيد منير زميط كمراقب للحسابات لمدة ثلاث سنوات 2013 و 2014 و 2015 تنتهي بمداولات الجلسة العامة العادية التي ستعقد في حسابات سنة 2015.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

القرار السادس :

تعطي الجلسة العامة العادية جميع التفويضات لحامل نسخة من هذا قصد تطبيق الإجراءات القانونية.

وقد تمت المصادقة على هذا القرار بالاجماع.

II – LE BILAN APRES AFFECTATION DU RESULTAT COMPTABLE

				31 DEC. 2012
A C T I F				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés				
1°) Immobilisations Incorporelle				
Logiciel				550,200
Amort. des Immobilisations Incorporelles				-550,200
TOTAL				0,000
2°) Immobilisations Corporelles				122 475,173
TOTAL				-104 051,948
TOTAL				18 423,225
3°) Immobilisations Financières				1 545,680
TOTAL				1 545,680
Total des Actifs non courants				19 968,905
ACTIFS COURANTS				
1°) Stocks				153 427,446
TOTAL				153 427,446
2°) Clients & Comptes rattachés				36 615,000
Provisions pour dépréciation des clients				0,000
TOTAL				36 615,000
3°) Autres actifs courants				99 485,320
TOTAL				99 485,320
4°) Placement Courant				300 000,000
5°) Liquidités & equivalents de liquidités				5 935,086
Total des Actifs Courants				595 462,852
TOTAL DES ACTIFS				615 431,757

- Suite -

				31 DEC. 2012
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
1°) Capitaux Propres				
Capital Social				300 000,000
Réserve Légale				30 000,000
Résultats Reportés				168 344,180
Total des Capit. Propres (Av. Résult. de l'Exce)				498 344,180
Résultat de l'Exercice				
Total des Capit. Propres av. Affectation				498 344,180
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANT				
Emprunt et dettes assimilées				0,000
Total Passifs Non Courant				0,000
PASSIFS COURANTS				
1°) Fournisseurs & Comptes rattachés				441,567
			TOTAL	441,567
2°) Autres passifs courants				116 646,010
			TOTAL	116 646,010
2°) Concours bancaires & autres Passifs Financier				0,000
			TOTAL	0,000
Total des passifs courants				117 087,577
TOTAL DES CAPIT. PROPRES & PASSIFS				615 431,757

III – L'ETAT D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

Exprimé en dinars

	CAPITAL SOCIAL	RVES LEGALES	RTS REPORTES	RT DE L'EXERCICE	TOTAL
SOLDE AU 31/12/2012					
AVANT AFFECTATION DE RESULTAT	300000,000	30000,000	245732,166	-47387,986	528344,180
AFFECTATION DE RESULTAT 2012			-47387,986	47387,986	0,000
RESERVES					0,000
DIVIDENDES			-30000,000		-30000,000
SOLDE AU 31/12/2012					
APRES AFFECTATION DU RESULTAT	300000,000	30000,000	168344,180	0,000	498344,180

AVIS

COURBE DES TAUX DU 16 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		4,802%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,805%	1 001,746
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,807%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,813%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,824%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,834%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,837%	1 016,510
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,843%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,852%	1 028,926
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,856%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014	4,861%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,968%	1 027,996
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,130%	997,237
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,231%	999,997
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,373%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		994,700
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,559%	1 040,456
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,875%	983,386
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,978%	977,373
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,211%		962,353
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,304%	1 038,423
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,314%		951,842

^[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	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION				
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>				
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	146,221	146,234
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>				
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	12,872	12,873
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>				
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	1,325	1,325
35,569				
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	35,870	35,874
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	48,757	48,761
48,489				
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	158,396	158,732
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	552,932	553,287
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	118,562	119,237
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	121,718	121,796
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	116,384	116,482
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	111,466	111,499
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	86,754	87,246
13	FCP KOUNOUZ	TSI	127,899	127,332
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	96,142	96,266
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	106,525	106,541
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>				
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	1 336,796	1 337,617
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	2 260,522	2 269,280
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	103,675	103,633
19	FCP OPTIMA	BNB CAPITALAUX	102,171	102,148
20	FCP SECURITE	BNB CAPITALAUX	122,234	122,276
21	FCP FINA 60	FINACORP	1 185,710	1 184,878
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	124,293	124,748
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	15,252	15,277
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	5 894,757	5 901,266
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	5 044,080	5 045,170
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	2,181	2,176
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	1,889	1,886
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	1,106	1,102
OPCVM DE DISTRIBUTION				
Dénomination		Gestionnaire	VL antérieure	Dernière VL
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>				
29	SANADETT SICAV	AFC	106,537	106,549
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	102,844	102,854
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	104,134	104,145
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	101,104	101,115
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	101,939	101,950
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	105,450	105,460
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNB CAPITALAUX	102,478	102,489
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	102,058	102,068
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	102,641	102,652
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	104,094	104,101
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	100,463	100,473
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	102,612	102,624
41	FINA O SICAV	FINACORP	102,623	102,633
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	105,331	105,341
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	104,121	104,131
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	101,986	101,993
45	SICAV RENDEMENT	SBT	101,168	101,178
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	103,175	103,185
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	101,017	101,029
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	102,142	102,152
49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	103,096	103,108
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	100,989	100,999
51	AL HIFADH SICAV	TSI	102,274	102,284
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	103,413	103,422
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	100,856	100,866

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE				
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	10,369	10,370
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	101,563	101,572
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	102,123	102,133
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE				
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	99,740	99,808
SICAV MIXTES				
58	ARABIA SICAV	AFC	66,747	66,908
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	149,085	148,982
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	1 483,145	1 482,463
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	107,884	107,975
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	106,641	106,626
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	84,752	85,306
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	16,620	16,630
65	SICAV CROISSANCE	SBT	271,201	271,398
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	35,768	35,806
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	2 336,269	2 337,557
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	75,655	75,907
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	56,396	56,456
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	100,281	100,418
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	110,287	110,549
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	99,251	99,678
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE				
73	FCP IRADETT 20	AFC	11,296	11,298
74	FCP IRADETT 50	AFC	11,991	12,008
75	FCP IRADETT 100	AFC	14,763	14,803
76	FCP IRADETT CEA	AFC	14,330	14,379
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	11,797	11,805
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	10,654	10,682
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	10,441	10,450
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	10,586	10,585
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	125,497	125,768
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	126,218	126,455
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	10,195	10,202
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	102,194	102,383
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	19,867	19,863
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	78,781	78,276
87	FCP AFEK CEA	TSI	79,716	79,465
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGES-NA	97,128	97,111
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	94,225	94,166
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	99,066	99,003
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	99,241	99,244
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE				
92	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	95,522	95,530
93	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	101,834	101,489
94	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	127,866	128,330
95	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	10,549	10,578
96	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	115,411	115,844
97	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	116,498	116,609
98	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	102,722	102,929
99	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	98,007	98,115
100	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	182,173	181,892
101	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	161,355	161,261
102	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	141,496	141,558
103	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	9 881,048	9 871,046
104	MAC EPARGNE ACTIONS FCP *	MAC SA	19,655	19,668
105	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	131,794	132,187
106	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	1 499,446	1 500,463
107	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	107,343	107,449
108	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	87,825	87,825
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	113,559	113,560
110	TUNISIAN EQUITY FUND	UGES-NA	9 040,259	9 035,258
111	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	9,478	9,502
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE				
112	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	9,275	9,300

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés
Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ATTIJARI BANK

Siège social :95, Avenue de la Liberté 1002 –Tunis-

Attijari Bank publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF et Ahmed BELAIFA.

BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2013	30/06/2012(*)	31/12/2012(*)
Actifs				
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	280 348	170 225	191 208
Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	373 027	399 110	299 862
Créances sur la clientèle	3	3 421 462	3 300 047	3 262 989
Portefeuille titres commercial	4	334 837	290 513	327 977
Portefeuille d'investissement	5	79 635	72 341	73 900
Valeurs immobilisées	6	153 779	169 185	156 290
Autres actifs	7	154 003	145 002	127 694
TOTAL ACTIF		4 797 091	4 546 423	4 439 920
Passifs				
Banque Centrale et CCP	8	230 186	360 984	226 208
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	9	16 973	40 254	12 891
Dépôts et avoirs de la clientèle	10	3 935 510	3 548 174	3 591 232
Emprunts et ressources spéciales	11	66 435	76 460	76 223
Autres passifs	12	167 776	146 908	131 619
TOTAL PASSIF		4 416 880	4 172 780	4 038 173
Capitaux propres	13			
Capital		198 741	198 741	198 741
Réserves		145 942	142 845	142 988
Autres capitaux propres		3 646	3 646	3 646
Résultats reportés		290	725	725
Résultat net		31 592	27 686	55 647
TOTAL CAPITAUX PROPRES		380 211	373 643	401 747
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		4 797 091	4 546 423	4 439 920

(*) Données retraitées pour besoin de comparabilité (Cf. notes aux états financiers –base de mesure et principes comptables pertinents appliqués - note 13).

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

ARRETE AU 30 JUIN 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Passifs éventuels	14			
Cautions, avals et autres garanties données		279 640	276 643	245 366
Crédits documentaires		195 804	165 749	215 511
TOTAL PASSIFS EVENTUELS		475 444	442 392	460 877
Engagements donnés	15			
Engagements de financement donnés		123 066	123 015	79 963
Engagements sur titres		38	38	38
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES		123 104	123 053	80 001
Engagements reçus	16			
Garanties reçues (*)		1 115 414	1 090 786	1 094 741
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS		1 115 414	1 090 786	1 094 741

(*) Données retraitées pour besoin de comparabilité

ETAT DE RESULTAT
PERIODE DU 01 JANVIER 2013 AU 30 JUIN 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Produits d'exploitation bancaire				
Intérêts et revenus assimilés	17	113 566	98 985	211 052
Commissions (en produits)	18	33 574	33 433	64 353
Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	19	18 860	15 590	32 584
Revenus du portefeuille d'investissement	20	5 627	5 511	6 562
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		171 627	153 519	314 551
Charges d'exploitation bancaire				
Intérêts encourus et charges assimilées	21	(50 332)	(45 137)	(93 613)
Commissions encourues		(1 496)	(1 573)	(3 461)
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		(51 828)	(46 710)	(97 074)
PRODUIT NET BANCAIRE		119 799	106 809	217 476
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/créances, hors bilan et passif	22	(9 446)	(12 527)	(24 749)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs/portefeuille d'investissement		(579)	(386)	(475)
Autres produits d'exploitation		1 990	1 358	2 884
Frais de personnel	23	(41 523)	(34 672)	(71 347)
Charges générales d'exploitation	24	(14 221)	(13 388)	(29 267)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(7 848)	(6 104)	(12 300)
RESULTAT D'EXPLOITATION		48 172	41 090	82 222
Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(178)	(562)	461
Impôt sur les bénéfices		(16 402)	(12 842)	(27 035)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		31 592	27 686	55 647
RESULTAT NET DE LA PERIODE		31 592	27 686	55 647

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
PERIODE DU 01 JANVIER 2013 AU 30 JUIN 2013
(UNITE : en milliers de Dinars)

	Note	30/06/2013	30/06/2012	Exercice 2012
Activités d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)		161 255	141 058	304 615
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(55 247)	(52 837)	(97 521)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(12 831)	11 186	10 259
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(166 703)	(214 786)	(212 131)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle		343 249	230 416	271 054
Titres de placement		(2 256)	10 505	(12 606)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(60 707)	(46 354)	(100 151)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		18 074	43 437	48 300
Impôt sur les bénéfices		(16 402)	(12 842)	(27 035)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		208 431	109 783	184 784
Activités d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissements		1 430	1 458	6 343
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement		(1 865)	(2 965)	(8 665)
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(5 338)	(14 451)	(5 476)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		(5 773)	(15 958)	(7 798)
Activités de financement				
Emissions d'actions		0	89 974	89 974
Emission / Remboursement d'emprunts		0	(80 000)	(80 000)
Augmentation / diminution ressources spéciales		(8 851)	(8 762)	(9 929)
Dividendes et autres distributions		(53 263)	(5 962)	(5 962)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financements		(62 114)	(4 750)	(5 917)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		140 544	89 075	171 069
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		162 013	(9 019)	(9 056)
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN D'EXERCICE	25	302 557	80 056	162 013

NOTES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETEES

AU 30 juin 2013

I/ REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

Les états financiers semestriels d'Attijari Bank arrêtés au 30 juin 2013 sont établis conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, notamment les normes comptables sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie dont particulièrement la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents.

II/ BASE DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers d'Attijari Bank sont élaborés sur la base de mesures des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes et méthodes comptables se résument comme suit :

1/ Comptabilisation des prêts accordés à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déduction faite des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.

Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

2/ Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe 2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- l'existence de retards de paiement des intérêts du principal ou des intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe 3 : Actifs préoccupants

Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

Classe 4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par Attijari Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

Les provisions collectives

Conformément à la circulaire aux banques BCT N° 91 -24 du 17 Décembre 1991 modifiée par la circulaire 2012-20 du 6 décembre 2012, la banque a constitué au titre de premier semestre 2013 des provisions à caractère général dites « provisions collectives » sur les engagements courants(classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe1).

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-08 du 02 mars 2012. Cette méthodologie prévoit :

- Le calcul d'un taux de migration moyen par secteur d'activité qui correspond aux risques additionnels de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 de l'année N-1. Les risques additionnels étant calculés à partir des aggravations annuelles de classe (engagement 0 et 1 de l'année N-1 devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année N).
- Le calcul d'un facteur scalaire par secteur d'activité qui correspond au rapport entre le taux des encours impayés et consolidation dans les engagements 0 et 1 de 2013 avec celui de 2012. Ce facteur scalaire a été ramené à 1 chaque fois où la formule prévue par la méthode référentielle donne un résultat inférieur.
- L'application des taux de provision minimum prévue par la méthodologie BCT pour chaque secteur d'activité :

Secteur d'activité	Taux de provisionnement minimum en %
Agriculture	20
Industries manufacturières	25
Autres industries	25
BTP	20
Tourisme	20
Promotion immobilière	15
Autres services	25
Commerce	25
Habitat	10
Consommation	20

Décote sur des garanties difficilement réalisables

La banque applique un système de décote systématique des garanties hypothécaires sur les relations de la classe 4 et les relations en contentieux dont l'engagement est supérieur à 50 KDT. Les taux de décote sont détaillés comme suit en fonction de la durée de séjour en classe 4 ou en contentieux :

Durée de séjour	Taux de décote
Inférieur à 2 ans	20%
De 3 à 5 ans	30%
De 6 à 8 ans	50%
9 ans et plus	100%

3/ Classification et évaluation des titres

Les titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou des parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées, et figurent à l'actif du bilan pour la partie libérée et en hors bilan pour la partie non libérée.

A la date d'arrêt, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat.
- Titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.
La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.
- Titres d'investissement : Les titres cotés en bourse sont évalués à leurs cours boursiers, les titres non cotés sont évalués à la valeur mathématique déterminée sur la base des derniers états financiers disponibles. Les moins-values dégagées par rapport aux coûts d'acquisition sont provisionnées.

4/ Principe de non compensation

Conformément à l'article 6 de la circulaire BCT n°93-08, aucune compensation n'est opérée entre les avoirs et les dettes de personnes juridiques distinctes, les avoirs et les dettes d'une même personne

juridique exprimés en monnaies différentes ou assortis de termes distincts et entre un compte à terme, un bon de caisse ou tout autre produit financier et l'avance partielle ou temporaire consentie sur ces dépôts.

Toutefois, la compensation des comptes ordinaires appartenant à une même relation n'est appliquée que pour les clients ayant demandé un arrêté unique d'intérêts.

5/ Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors T.V.A. récupérable et amorties linéairement aux taux suivants :

- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Logiciels	33%
- Global bancaire	14,3%

6/ Inter-siège

Le compte « inter-siège » assure la liaison des opérations réciproques entre les agences et les services centraux.

Il est positionné, selon les cas, sous la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » à concurrence de son solde compensé.

7/ Créances et dettes rattachées

Les intérêts à payer et à recevoir arrêtés à la date de clôture sont rattachés à leurs comptes de créances ou de dettes correspondants.

Les intérêts à échoir sont déduits directement des postes d'actif correspondant.

Les intérêts impayés, initialement comptabilisés en produits et se rapportant aux clients classés (2,3 et 4) sont remis exhaustivement au compte agios réservés conformément à l'article 10 de la circulaire BCT n°93-08.

8/ Comptabilisation des engagements hors bilan

Les engagements de financement sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale.

9/ Comptabilisation des revenus sur prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à l'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme sont matérialisés par des effets ou titres de crédit et sont perçus à terme. Ceux ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à l'arrêter des états financiers font l'objet de régularisation.

10/ Comptabilisation des charges sur les dépôts de la clientèle

Les charges d'intérêts sur les dépôts et avoirs de la clientèle sont constatées par nature de dépôt de la manière suivante :

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement. Les dates valeur utilisées pour le calcul des intérêts sur comptes courants de la clientèle varient selon la nature des opérations de retrait ou de versement effectué par la clientèle, et ce conformément à la circulaire de la BCT n° 91- 22.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur bons de caisse servis à la clientèle font l'objet de régularisation à l'arrêté des états financiers.
- Les intérêts sur comptes spéciaux d'épargne sont positionnés trimestriellement.

11/ Règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2013. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2013 sont déduits du résultat.

12/ Règle de prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour une période allant du 1er janvier au 30 juin 2013. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2013 sont rajoutées au résultat.

13/ Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la banque au 30 juin 2013, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle N°21 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2012 que celles relatives à l'année 2013.

Les données relatives à l'année 2012 sont conformes à celles publiées dans le cadre des états financiers qui ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires à l'exception de quelques retraitements qui ont été opérés au niveau de certaines rubriques qui se détaillent comme suit :

Retraitements du bilan

	30/06/2012 publié	Retraitement	30/06/2012 retraité	31/12/2012 publié	Retraitement	31/12/2012 retraité
Actifs						
Caisse et avoirs auprès de la BC, CCP et TGT	170 255	(30)	170 225	191 208	0	191 208
Créances sur les établissements bancaires et financiers	399 116	(6)	399 110	299 862	0	299 862
Créances sur la clientèle	3 283 852	16 195	3 300 047	3 247 711	15 278	3 262 989
Portefeuille titres commercial	290 513	0	290 513	327 977	0	327 977
Portefeuille d'investissement	69 341	3 000	72 341	70 900	3 000	73 900
Valeurs immobilisées	169 185	0	169 185	156 290	0	156 290
Autres actifs	161 091	(16 089)	145 002	145 972	(18 278)	127 694
TOTAL ACTIF	4 543 353	3 070	4 546 423	4 439 920	0	4 439 920
Passifs						
Banque Centrale et CCP	360 984	0	360 984	226 208	0	226 208
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	40 254	0	40 254	12 891	0	12 891
Dépôts et avoirs de la clientèle	3 547 784	390	3 548 174	3 591 232	0	3 591 232
Emprunts et ressources spéciales	76 460	0	76 460	76 223	0	76 223
Autres passifs	144 228	2 680	146 908	131 619	0	131 619
TOTAL PASSIF	4 169 710	3 070	4 172 780	4 038 173	0	4 038 173
Capitaux propres						
Capital	198 741	0	198 741	198 741	0	198 741
Réserves	142 845	0	142 845	142 988	0	142 988
Autres capitaux propres	3 646	0	3 646	3 646	0	3 646
Résultats reportés	725	0	725	725	0	725
Résultat net	27 686	0	27 686	55 647	0	55 647
TOTAL CAPITAUX PROPRES	373 643	0	373 643	401 747	0	401 747
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	4 543 353	3 070	4 546 423	4 439 920	0	4 439 920

NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars)

1/ NOTES SUR LE BILAN

1-1/ NOTES SUR LES POSTES DE L'ACTIF

NOTE 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Cette rubrique accuse au 30 juin 2013 un solde débiteur de 280 348 KDT contre 170 225 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 110 123 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Caisse Dinars	37 231	30 043	61 525
Caisse Devises	4 916	6 831	4 994
IBS	4 149	3 403	7 483
Banque Centrale comptes ordinaires	9 667	118 794	8 210
Banque Centrale placements NOSTRO	223 908	11 061	108 665
Créances rattachées sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	2	37	24
Centres de chèques postaux et TGT	549	1 338	381
Provisions sur caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(74)	(1 282)	(74)
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	280 348	170 225	191 208

NOTE 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers

Cette rubrique accuse un solde de 373 027 KDT au 30 juin 2013 contre 399 109 KDT au 30 juin 2012, soit une diminution de 26 082 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Créances sur les banques résidentes	23 540	39 800	0
Créances sur banques non résidentes	245 511	268 984	208 733
Créances sur les établissements financiers	103 826	90 061	90 995
Créances rattachées sur établissements bancaires et financiers	150	265	134
Total créances sur les établissements bancaires et financiers	373 027	399 110	299 862

NOTE 3 : Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2013 un solde de 3 421 462 KDT contre 3 300 047 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 121 415 KDT.

Cette rubrique enregistre les provisions et les agios réservés sur crédits à la clientèle qui viennent en déduction des postes d'actifs y afférents.

Le solde des agios réservés s'élève à 71 148 KDT au 30 juin 2013 contre 62 469 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 8 679 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Comptes débiteurs			
Comptes débiteurs de la clientèle	163 670	163 331	162 982
Créances rattachées	7 541	7 207	7 442
Total comptes débiteurs	171 211	170 538	170 424
Autres concours à la clientèle			
Portefeuille crédits	3 049 647	2 961 076	2 935 813
- Crédits court terme	758 550	853 442	794 701
dont Financements en devises	187 251	205 518	196 721
dont Crédits court terme en dinars	571 299	647 924	597 980
- Crédits moyen terme	2 291 097	2 107 635	2 141 112
Avance sur C.T, B.C et autres produits financiers	12 272	7 848	14 550
Arrangements ,rééchelonnements et consolidations	109 982	68 184	61 299
Impayés	58 286	32 652	53 706
Créances immobilisées douteuses ou litigieuses	274 033	267 650	272 380
Provisions pour créances douteuses (*)	(211 740)	(187 521)	(203 614)
Agios réservés	(71 148)	(62 469)	(65 375)
Créances rattachées	21 673	32 221	16 102
Total autres concours à la clientèle	3 243 005	3 119 642	3 084 861
Crédits sur ressources spéciales	7 246	9 866	7 704
Total créances sur la clientèle	3 421 462	3 300 047	3 262 989

(*) La variation des provisions pour créances douteuses se présente comme suit :

Provision sur les créances au 31/12/2012	203 614
Dotation aux provisions sur opérations avec la clientèle	22 125
Reprise de provision sur opérations de clientèle	(13 999)
Provision sur les créances au 30/06/2013	211 740

NOTE 4 : Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse un solde de 334 837 KDT au 30 juin 2013 contre 290 513 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 44 324 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Titres de transaction			
- Bons de trésor	6 560	0	0
Titres de placement			
- Bons de trésor	293 291	256 906	288 604
- Autres titres de placements	26 216	26 216	26 216
- Créances rattachées	9 297	7 744	13 291
- Provisions sur placements	(527)	(353)	(134)
Total portefeuille titres commercial	334 837	290 513	327 977

NOTE 5 : Portefeuille d'investissement

Le solde de cette rubrique s'élève à 79 635 KDT au 30 juin 2013 contre 72 341 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 7 294 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Titres d'investissement			
Obligations	18 103	15 398	15 598
Créances rattachées	470	476	648
Provisions sur obligations	(390)	(390)	(390)
Total titres d'investissement	18 183	15 484	15 856
Titres de participations			
Titres de participations libérés	62 443	56 983	62 482
Provisions pour dépréciation titres	(10 159)	(9 555)	(9 860)
Placements SICAR	5 314	5 314	5 314
Provisions sur placements SICAR	(3 020)	(2 989)	(2 991)
Titres de portage	2 400	3 000	3 000
Créances rattachées sur titres de participation	4 474	4 104	98
Total titres de participations	61 452	56 857	58 044
Parts dans les entreprises liées			
Parts dans les entreprises liées	911	911	911
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(911)	(911)	(911)
Parts dans les entreprises liées	0	0	0
Total portefeuille d'investissement	79 635	72 341	73 900

NOTE 6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent un solde de 153 779 KDT au 30 juin 2013 contre 169 186 KDT au 30 juin 2012, soit une diminution de 15 407 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Valeur brute au 31/12/12	Acquisition	Cession / Régularisation	Valeur brute au 30/06/2013	Amort. et Prov au 31/12/12	Dotation	Reprise	Amort. et Prov au 30/06/2013	Valeur nette au 30/06/2013
Immobilisation incorporelle	41 660	764		42 424	(24 240)	(2 355)	0	(26 595)	15 829
Logiciels de Base	41 660	764		42 424	(24 240)	(2 355)		(26 595)	15 829
Immobilisation corporelle	207 369	8 102	3 887	211 582	(68 498)	(5 493)	359	(73 632)	137 950
Constructions	33 837	-	280	33 557	(15 220)	(2 614)		(17 834)	15 723
Terrains	4 734	-	30	4 704		-			4 704
Matériel Roulant	2 063	-	361	1 702	(1 872)	(39)	359	(1 552)	150
Matériel & Mobilier	9 550	190		9 740	(6 568)	(262)		(6 830)	2 910
Matériel Informatique	28 957	662		29 619	(22 119)	(1 043)		(23 162)	6 457
Agencement Aménagement Installation	41 865	1 050		42 915	(22 528)	(1 535)		(24 063)	18 852
Immobilisations hors exploitation	23 762	-	3 216	20 544	(191)	-	-	(191)	20 353
Immobilisation en cours	62 601	6 200		68 801		-			68 801
Total valeurs immobilisées	249 029	8 866	3 887	254 006	(92 738)	(7 848)	359	(100 227)	153 779

NOTE 7 : Autres actifs

Le poste des autres actifs accuse un solde de 154 003 KDT au 30 juin 2013 contre 145 003 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 8 999 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Crédits directs et avances au personnel	107 427	79 407	91 888
Débit à régulariser et divers	24 356	39 325	14 971
Prêts sur fonds social	9 720	10 623	10 287
Créances prises en charge par l'Etat	9 530	9 704	9 398
Autres comptes de régularisation actif	4 407	4 408	4 422
Charges payées ou comptabilisées d'avance	4 138	3 867	1 503
Débiteurs divers	3 686	3 034	3 390
Dépôts et cautionnements	580	1 882	1 629
Compensation Reçue	358	363	303
Portefeuille encaissement	12	14	22
Position de Change	3	3 171	0
Comptes d'ajustement devises Débit	0	879	0
Provisions sur autres actifs	(10 214)	(11 675)	(10 120)
Total autres actifs	154 003	145 002	127 693

1-2/ NOTES SUR LES POSTES DU PASSIF

NOTE 8 : Banque Centrale et CCP passif

Le poste Banque Centrale et CCP passif accuse un solde de 230 186 KDT au 30 juin 2013 contre un solde de 360 984 au 30 juin 2012, soit une diminution de 130 798 KDT.

NOTE 9 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers s'élèvent au 30 juin 2013 à 16 973 KDT contre 40 254 KDT au 30 juin 2012, soit une diminution de 23 281 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Banques résidentes	9 010	33 010	8 010
Banques non résidentes	6 361	5 658	3 981
Etablissements financiers	1 543	1 559	888
Dettes rattachées sur dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	59	27	12
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	16 973	40 254	12 891

NOTE 10 : Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle présentent au 30 juin 2013 un solde de 3 935 510 KDT contre 3 548 175 KDT au 30 juin 2012 enregistrant une augmentation de 387 335 KDT et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Dépôts à vue	1 387 162	1 281 472	1 300 205
Comptes d'épargne	1 503 332	1 309 982	1 414 056
Bons de caisse	352 653	320 746	331 636
Compte à terme	279 942	228 319	213 973
Autres produits financiers	64 879	75 210	66 803
Certificats de dépôts	232 000	248 000	162 500
Garanties sur opérations diverses	17 019	15 229	22 003
Autres sommes dues à la clientèle	89 757	63 897	72 319
Dettes rattachées	8 766	5 320	7 737
Total dépôts et avoirs de la clientèle	3 935 510	3 548 175	3 591 232

NOTE 11 : Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 juin 2013 un solde de 66 435 KDT contre 76 461 KDT au 30 juin 2012 soit une diminution de 10 025 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Emprunts matérialisés	41 714	48 857	48 857
Dette rattachée sur emprunts matérialisés	1 002	942	2 052
Ressources spéciales	23 523	26 398	25 231
Dette rattachée ressources spéciales	196	263	83
Total emprunts et ressources spéciales	66 435	76 460	76 223

NOTE 12 : Autres passifs

Les autres passifs présentent un solde de 167 776 KDT au 30 juin 2013 contre 146 907 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 20 869 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provisions pour risques et charges (*)	3 533	7 753	2 307
Créditeurs divers	60 409	19 338	7 104
Charges à payer	32 714	24 799	28 552
Comptes d'ajustement devises Crédit	0	2 188	0
Agios exigibles s/Ressources Spéciales	501	501	501
Crédit à régulariser et divers	20 049	29 478	33 280
Autres comptes de régularisation	21 914	35 070	20 106
Exigibles après encaissement	15 116	15 789	22 597
Impôts et taxes	13 540	11 993	17 172
Total autres passifs	167 776	146 908	131 619

(*) Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Provisions sur affaires juridiques en cours	1 775	1 360	1 749
Autres provisions pour risque	1 200	0	0
Provision sur des comptes de la compensation non justifiés	0	1 799	0
Provision sur les comptes en devises	0	4 036	0
Provision pour dépréciation des immobilisations	558	558	558
Total provision pour risque et charges	3 533	7 753	2 307

NOTE 13 : Capitaux propres

Le capital social s'élève au 30 juin 2013 à 198 741 KDT composé de 39 748 290 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

DESIGNATION		Capital souscrit	Primes liées au capital	Réserves légalés	Autres réserves	Réserve à régime fisc particulier	Fond social	Ecart de réévaluation	Titres assimilés à des capitaux propres	Résultat reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au 31.12.12		198 741	119 683	7 855	1 793	399	13 258	3 646	0	725	55 647	401 747
Affectation résultat bénéficiaire 2012												
Réserves				2 819							(2 819)	0
Dividendes											(53 263)	(53 263)
Report à nouveau										(435)	435	0
Situation des capitaux propres après affectation		198 741	119 683	10 674	1 793	399	13 258	3 646	0	290	0	348 484
Mouvements sur le fonds social							135					135
Résultat de la période											31 592	31 592
Situation des capitaux propres au 30.06.13		198 741	119 683	10 674	1 793	399	13 393	3 646	0	290	31 592	380 211

2/ NOTES SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 14 : PASSIFS EVENTUELS

Les cautions, avals et autres garanties données présentent au 30 juin 2013 un solde de 279 640 KDT contre 276 643 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 2 997 KDT.

Les crédits documentaires s'élèvent à 195 804 KDT au 30 juin 2013 contre 165 749 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 30 055 KDT.

Passifs éventuels	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Cautions, avals et autres garanties données	279 640	276 643	245 366
Crédits documentaires	195 804	165 749	215 511
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	475 444	442 392	460 877

NOTE 15 : ENGAGEMENTS DONNES

Les engagements donnés présentent un solde de 123 104 KDT au 30 juin 2013. Ils correspondent à des engagements sur titres pour 38 KDT (participations souscrites et non libérées) et aux engagements de financement donnés pour 123 066 KDT.

NOTE 16 : ENGAGEMENTS RECUS

Les engagements reçus correspondent à des garanties reçues de l'état, des banques et de la clientèle. Ils totalisent 1 115 414 KDT au 30 juin 2013 contre 1 090 786 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 24 628 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Etablissements de crédits	151 905	153 057	180 969
Clientèle	963 509	937 729	913 772
Total engagements de financements donnés	1 115 414	1 090 786	1 094 741

3/ NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

Le résultat de la période correspond à la différence entre les produits et les charges d'exploitation bancaire, augmenté des produits d'exploitation non bancaire et diminué des charges d'exploitation non bancaire, des frais généraux, des dotations aux provisions sur créances, hors bilan et passifs, des dotations aux provisions sur portefeuille d'investissement, des dotations aux amortissements sur immobilisations et aux résorptions des charges reportées et diminué ou augmenté du résultat des corrections de valeurs sur créances et hors bilan et sur portefeuille d'investissement et diminué ou augmenté du résultat de cessions d'immobilisations et diminué de l'impôt sur les sociétés.

*** LES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste produits d'exploitation bancaire est passé de 153 519 KDT au 30 juin 2012 à 171 628 KDT au 30 juin 2013 enregistrant, ainsi, une augmentation de 18 109 KDT.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- . Intérêts et revenus assimilés ;
- . Commissions en produits ;
- . Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- . Revenus du portefeuille titres d'investissement.

NOTE 17 : Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 113 566 KDT au 30 juin 2013 contre 98 985 KDT au 30 juin 2012 enregistrant, ainsi, une augmentation de 14 581 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Opérations avec les établissements bancaires et financiers			
Marché monétaire au jour le jour	1 267	1 114	2 548
Placement en devises auprès des corresp. etrang,	8	2	6
Total opérations avec les établissements bancaires et financiers	1 275	1 116	2 554
Opérations avec la clientèle			
Portefeuille crédit	98 019	85 686	182 968
. Court terme	20 304	20 448	42 132
- Financement devises	1 781	2 550	4 968
- Court terme Dinar	18 523	17 898	37 164
. Moyen & Long terme	77 715	65 238	140 835
Comptes courants débiteurs.	6 392	6 607	13 173
Crédits sur ressources extérieures.	206	335	609
Intérêts perçus sur créances immobil.dout.ou litg.	940	846	1 486
Total opérations avec la clientèle	105 557	93 474	198 235
Autres intérêts et revenus assimilés			
Commission de compte et découvert	302	416	772
Avals cautions et acceptations bancaires.	2 082	2 214	4 185
Autres	4 350	1 765	5 306
Total autres intérêts et revenus assimilés	6 734	4 395	10 263
Total intérêts et revenus assimilés	113 566	98 985	211 052

NOTE 18 : Commissions en produits

Les commissions totalisent 33 574 KDT au 30 juin 2013 contre 33 433 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 141 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Commissions sur moyens de paiements et commerce extérieur	13 697	11 409	23 464
Commissions sur prestations services financiers	9 607	9 058	18 300
Commission sur opérations crédits	9 440	12 345	21 349
Commissions sur autres opérations bancaires	830	621	1 240
Total commissions	33 574	33 433	64 353

NOTE 19 : Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières totalisent, au 30 juin 2013, un montant de 18 860 KDT contre 15 591 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 3 270 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Gain net sur titres de placement	8 848	7 981	16 568
Gain net sur opérations de change	10 012	7 609	16 016
Total gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières	18 860	15 590	32 584

NOTE 20 : Revenus du portefeuille d'investissements

Les revenus du portefeuille d'investissement totalisent 5 627 KDT au 30 juin 2013 contre 5 511 KDT au 30 juin 2012, soit augmentation de 116 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Dividendes	5 084	5 005	5 492
Intérêts sur obligations	443	411	826
Autre revenus	100	95	244
Total Revenus du portefeuille d'investissement	5 627	5 511	6 562

*** LES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE :**

Le total du poste charges d'exploitation bancaire est passé de 46 710 KDT au 30 juin 2012 à 51 828 KDT au 30 juin 2013 enregistrant, ainsi, une augmentation de 5 118 KDT.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- . Intérêts encourus et charges assimilées ;
- . Commissions encourues ;
- . Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières.

NOTE 21 : Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées totalisent au 30 juin 2013 un solde de 50 332 KDT contre 45 137 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 5 195 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<i>Opérations avec les établissements bancaires et financiers</i>			
Interbancaire.	505	357	731
Emprunt en devises auprès des correspondants.	112	105	163
Autres.	59	42	75
Sous total	676	504	969
<i>Opérations avec la clientèle</i>			
Dépôts à vue	5 264	3 492	7 791
Comptes d'épargne.	20 155	15 097	31 276
Bons de caisse et comptes à terme	12 013	10 539	21 416
Placements en Dinars convertibles	501	399	860
Intérêt sur placements à terme de la clientèle	104	392	600
Certificats de dépôts	6 143	7 645	14 137
Sous total	44 180	37 564	76 080
<i>Emprunts et ressources spéciales</i>			
Charge sur emprunts extérieurs.	298	345	673
Charge sur emprunts matérialisés.	1 099	1 240	2 490
Sous total	1 397	1 585	3 163
<i>Autres intérêts et charges</i>			
Appel d'offres	4 030	5 349	13 190
Injection	0	7	8
Autres intérêts et charges assimilées	49	128	203
Sous total	4 079	5 484	13 401
Total intérêts encourus et charges assimilées	50 332	45 137	93 613

NOTE 22 : Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 juin 2013 à 9 446 KDT contre 12 527 KDT au 30 juin 2012. Il s'analyse ainsi :

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
D° aux prov sur créances douteuses	22 125	21 191	41 282
Reprise de prov sur créances douteuses	(13 999)	(8 496)	(12 495)
D° aux prov pour risque et charges	1 484	12	1 282
Reprise de prov pour risque et charge	(164)	(180)	(11 933)
Pertes couvertes par des provisions	-	-	6 613
Total dotation aux provisions	9 446	12 527	24 749

NOTE 23 : Frais de personnel

Les frais du personnel s'élèvent à 41 523 KDT au 30 juin 2013 contre 34 671 KDT au 30 juin 2012 enregistrant, ainsi, une augmentation de 6 852 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Rémunération du personnel	31 280	26 732	54 991
Charges sociales	6 983	5 952	12 498
Autres charges liées au personnel	3 260	1 987	3 858
Total frais de personnel	41 523	34 671	71 347

NOTE 24 : Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation totalisent un solde de 14 221 KDT au 30 juin 2013 contre 13 485 KDT au 30 juin 2012, soit une augmentation de 736 KDT.

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Frais d'exploitation non bancaire (impôts et taxes...)	419	260	615
Autres charges générales d'exploitation			
Loyers et services extérieurs	8 294	8 047	17 838
Transport et déplacement	81	63	134
Annonces et insertions publicitaires.	1 226	755	1 750
Fournitures de bureaux.	362	553	1 074
Documentation centrale.	157	132	201
Frais postaux téléphone et lignes spécialisés	1 961	2 055	4 423
Frais d'actes et contentieux.	17	18	44
Frais du conseil et d'assemblée.	146	158	343
Dons et cotisations.	198	112	269
Missions réceptions.	367	228	558
Autres	993	1 007	2 018
Total autres charges générale d'exploitation	13 802	13 128	28 652
Total charges générales d'exploitation	14 221	13 388	29 267

4/ NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

NOTE 25 :

L'état des flux de trésorerie est établi dans un but de faire ressortir les mouvements de liquidités de la Banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les liquidités et équivalents de liquidités sont composés principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la BCT et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à 3 mois et le portefeuille titres de transaction.

Ainsi, la trésorerie de la Banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 162 013 KDT au 31 décembre 2012 à 302 557 KDT au 30 juin 2013 enregistrant une augmentation de 140 544 KDT.

Cette augmentation résulte de la hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation à hauteur de 23 647 KDT et des flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement à hauteur de 2 025 KDT et la diminution des flux affectés aux activités de financement à hauteur de 56 196 KDT.

Les liquidités et équivalents de liquidités qui s'élèvent à 302 557 KDT s'analysent comme suit :

DESIGNATION	30/06/2013	30/06/2012	Exercice 2012
Liquidités et équivalents de liquidités actif	549 471	480 283	399 993
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	280 420	171 499	191 259
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	269 051	308 784	208 734
Liquidités et équivalents de liquidités passif	246 914	400 227	237 980
Liquidités et équivalents de liquidités sur les banques	245 371	398 668	237 092
Liquidités et équivalents de liquidités sur les établissements financiers	1 543	1 559	888
Liquidités et équivalents de liquidités	302 557	80 056	162 013

**I. RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013**



MAZARS

ECC MAZARS

Immeuble Mazars Rue Lac, Ghar EL Melh
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn



Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F

Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89

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

Mesdames, messieurs les Actionnaires

De la Banque Attijari de Tunisie

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque Attijari de Tunisie, au 30 juin 2013 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 4.797.091 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 31.592 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. 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



MAZARS

ECC MAZARS

Immeuble Mazars Rue Lac, Ghar EL Melh
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 33 80 Fax +216 71 96 43 80
E-mail :mazars.tunisie@mazars.com.tn



Les commissaires aux comptes associés M.T.B.F

Société d'Expertise Comptable
Immeuble PwC- Rue du Lac d'Annecy
Les Berges du Lac
1053 Tunis
Tél +216 71 96 39 00 Fax +216 71 86 17 89

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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Attijari de Tunisie au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis, le 1^{er} août 2013

Les Commissaires aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

**Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F**

Ahmed BELAIFA

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

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

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société POS pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 453.571.373 DT et un résultat de la période de 4.698.787 DT.

I. – Rapport sur les états financiers trimestriels :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Placement Obligataire SICAV (POS), comprenant le bilan au 30 juin 2013, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes 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 trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *'Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité'*. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserve

Antérieurement à 2012, la procédure de mise en paiement des dividendes détachés des actions émises par la société POS, prévoyait, annuellement l'ouverture d'un compte courant bancaire spécifique auprès des guichets du dépositaire et dédié à cet effet. Chacun des différents comptes ouverts est alimenté par le montant global des dividendes devenus exigibles au titre des sommes distribuables relatives à l'exercice comptable concerné par la distribution. Les dérents paiements effectués au profit des bénéficiaires au titre de leurs droits aux dividendes transitent, ensuite, par chacun des comptes bancaires concernés. Par ailleurs, la même procédure mettait à la charge des différentes agences du réseau de la banque l'obligation de transmettre au dépositaire, par fax, les pièces de débit correspondant à toute opération de règlement desdits dividendes à des fins de contrôle.

En raison de l'indisponibilité, chez le gestionnaire, de la plupart des avis d'opérations, les mouvements opérés sur les comptes bancaires susvisés n'ont donné lieu à aucune imputation dans les livres comptables de la société POS. En conséquence, les soldes desdits comptes ne figurent pas au bilan de la société arrêté au 30 juin 2013 et ce au même titre que la dette corrélative correspondant aux dividendes restant à payer à la même date.

Le processus de régularisation de cette situation entamé durant le premier trimestre de l'exercice 2013, n'a pas encore été finalisé à la date du présent rapport.

Nous n'avons pas été en mesure, pour le même motif, de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour nous assurer du montant des avoirs et des dettes qui auraient dû être enregistrés au bilan de la société POS au 30 juin 2013. En conséquence, nous n'avons pas été en mesure de déterminer les ajustements qui étaient nécessaires.

Dans l'hypothèse où les mouvements précités auraient été comptabilisés par référence aux seuls relevés des comptes bancaires susvisés et en considérant la neutralité de toute erreur ou omission qui aurait pu, le cas échéant, être commise au niveau de la banque, les postes de disponibilités à l'actif et des autres créiteurs divers au passif seraient majorés à hauteur de 486.527 DT et ce sans aucune incidence sur l'actif net. Toujours, sous la même hypothèse, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de titres de créances négociables à échéance inférieure à une année, représenteraient au 30 juin 2013 une quote-part de 19,03% de l'actif corrigé sur cette base contre 18,95% de l'actif du bilan publié.

Conclusion avec réserve :

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des incidences de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société POS 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 les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de titres de créances négociables à échéance inférieure à une année, représentent au 30 juin 2013 **18,95% de l'actif** de la société POS, soit 1,05% en deçà du seuil de 20% prévu par **l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001** portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières émises par la Banque Nationale Agricole (B.N.A) sous forme d'obligations et de certificats de dépôts s'élève, au 30 juin 2013, à **66.631.541 DT**, représentant ainsi une quote-part de **14,69% de l'actif** de la société POS, soit 4,69% au delà du seuil de 10% autorisé par **l'article 29 du code des organismes de placement collectif**.

Tunis, le 23 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

P/Financial Auditing & Consulting

Mohamed Neji HERGLI

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2013
(exprimé en Dinars Tunisiens)

		Au 30 Juin		Au 31 décembre 2012
		2013	2012	
ACTIF				
Portefeuille-titres	5	<u>365 861 556</u>	<u>366 290 616</u>	<u>368 918 031</u>
<input type="checkbox"/> Obligations		185 096 722	184 736 530	187 926 620
<input type="checkbox"/> BTA		125 667 497	125 800 628	126 454 787
<input type="checkbox"/> BTZc		31 653 803	29 946 069	30 793 025
<input type="checkbox"/> FCC		1 025 390	1 400 766	1 171 287
<input type="checkbox"/> OPCVM		22 418 144	24 406 623	22 572 311
Placements monétaires et disponibilités	6	<u>87 358 124</u>	<u>127 616 795</u>	<u>68 924 437</u>
<input type="checkbox"/> Placements monétaires		77 919 484	68 336 715	68 308 110
<input type="checkbox"/> Placements à terme		-	728 253	-
<input type="checkbox"/> Disponibilités		9 438 640	58 551 827	616 327
Créances d'exploitation	7	<u>351 692</u>	<u>331 200</u>	<u>61 263</u>
<input type="checkbox"/> Intérêts à recevoir		36 092	31 200	61 263
<input type="checkbox"/> Titres de créances échus		315 600	300 000	-
TOTAL ACTIF		<u>453 571 373</u>	<u>494 238 611</u>	<u>437 903 732</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	543 099	600 756	557 212
Autres créditeurs divers	9	698 794	591 614	1 976 764
Total passif		<u>1 241 893</u>	<u>1 192 369</u>	<u>2 533 976</u>
ACTIF NET				
Capital	10	<u>442 831 716</u>	<u>483 599 624</u>	<u>419 356 735</u>
Sommes distribuables		<u>9 497 764</u>	<u>9 446 618</u>	<u>16 013 021</u>
<input type="checkbox"/> de la période	11	9 495 636	9 443 442	16 010 269
<input type="checkbox"/> de l'exercice clos		-	-	-
<input type="checkbox"/> Report à nouveau		2 127	3 176	2 752
Total actif net		<u>452 329 480</u>	<u>493 046 242</u>	<u>435 369 756</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>453 571 373</u>	<u>494 238 611</u>	<u>437 903 732</u>

ETAT DE RESULTAT
Période close le 30 Juin 2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	12	<u>4 988 035</u>	<u>9 119 143</u>	<u>4 915 937</u>	<u>8 892 604</u>	<u>17 175 850</u>
• Revenus des obligations		2 152 086	4 201 020	1 955 934	3 849 749	7 889 587
• Revenus des BTA et BTZc		2 102 748	4 172 964	2 071 891	4 138 794	8 355 325
• Revenus des OPCVM & FCC		733 201	745 159	888 112	904 060	930 938
Revenus des placements monétaires	13	<u>925 606</u>	<u>1 578 999</u>	<u>826 833</u>	<u>1 539 635</u>	<u>3 373 758</u>
Revenus des placements à terme	14	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>297 146</u>	<u>800 786</u>	<u>800 848</u>
Total des revenus de placement		<u>5 913 641</u>	<u>10 698 142</u>	<u>6 039 915</u>	<u>11 233 024</u>	<u>21 350 456</u>
Charges de gestion des placements	15	(543 099)	(1 062 653)	(600 756)	(1 215 937)	(2 351 568)
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>5 370 542</u>	<u>9 635 489</u>	<u>5 439 160</u>	<u>10 017 087</u>	<u>18 998 887</u>
Autres charges d'exploitation	16	(147 454)	(287 009)	(158 479)	(316 753)	(622 633)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>5 223 088</u>	<u>9 348 480</u>	<u>5 280 681</u>	<u>9 700 334</u>	<u>18 376 254</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		(4 476)	147 156	(358 024)	(256 892)	(2 365 985)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		<u>5 218 611</u>	<u>9 495 636</u>	<u>4 922 657</u>	<u>9 443 442</u>	<u>16 010 269</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		4 476	(147 156)	358 024	256 892	2 365 985
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		(524 301)	(342 916)	(619 996)	(453 763)	(23 060)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		-	(11)	(42 344)	(42 355)	(79 582)
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		<u>4 698 787</u>	<u>9 005 554</u>	<u>4 618 340</u>	<u>9 204 216</u>	<u>18 273 612</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période close le 30 Juin 2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
□ Résultat d'exploitation	5 223 088	9 348 480	5 280 681	9 700 334	18 376 254
□ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(524 301)	(342 916)	(619 996)	(453 763)	(23 060)
□ Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	(11)	(42 344)	(42 355)	(79 582)
□ Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(16 822 761)	(16 822 761)	(17 996 515) *	(17 996 515) *	(17 996 515) *
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
Souscriptions					
□ Capital	87 982 600	166 985 600	226 752 600	316 339 500	464 649 500
□ Régularisation des sommes non distribuables	(113 339)	(178 207)	(245 532)	(308 252)	(532 713)
□ Régularisation des sommes distribuables	3 318 578	6 736 386	10 018 678 *	13 914 233 *	18 066 009 *
Rachats					
□ Capital	(88 375 200)	(143 145 100)	(256 518 000)	(328 179 100)	(541 210 100)
□ Régularisation des sommes non distribuables	109 381	155 614	270 754	321 682	630 778
□ Régularisation des sommes distribuables	(3 435 554)	(5 777 362)	(12 339 670) *	(15 438 275) *	(21 699 569) *
VARIATION DE L'ACTIF NET	(12 637 507)	16 959 724	(45 439 344)	(22 142 512)	(79 818 998)
ACTIF NET					
□ En début de période	464 966 987	435 369 756	538 485 586	515 188 754	515 188 754
□ En fin de période	452 329 480	452 329 480	493 046 242	493 046 242	435 369 756
NOMBRE D'ACTIONS					
□ En début de période	4 440 288	4 197 957	5 142 821	4 963 563	4 963 563
□ En fin de période	4 436 362	4 436 362	4 845 167	4 845 167	4 197 957
VALEUR LIQUIDATIVE					
□ En début de période	104,715	103,709	104,706	103,794	103,794
□ En fin de période	101,959	101,959	101,760	101,760	103,709
TAUX DE RENDEMENT	4,05%	4,01%	3,59%	3,58%	3,66%

* Données retraitées à des fins comparatives (Cf. Note 4)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES au 30/06/2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

Placement Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligatoire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 17 Décembre 1996.

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

La gestion du portefeuille titres de Placement Obligataire SICAV est assurée par la société BNA Capitaux.

La Banque Nationale Agricole a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2013, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des composantes 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

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'Etat (BTA, BTZc,...), de titres d'OPCVM et de titres de FCC.

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatées au bilan pour le montant net de retenues à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'Etat et en titres de FCC ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

3.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêt :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.
- au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3.3- Cession des placements

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

NOTE 4 : AJUSTEMENTS LIES A LA PRESENTATION DE CERTAINES RUBRIQUES DE L'ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Antérieurement à la période close le 30 juin 2013, la rubrique "**AN2- Distribution de dividendes**" abritait, au niveau de l'état de variation de l'actif net, le montant des dividendes revenant aux titulaires des actions en circulation existantes à la date de clôture de l'exercice concerné par la distribution.

La considération, à partir du 30 juin 2013, du montant des dividendes servis aux titulaires des actions en circulation existantes à la date de détachement du coupon, a donné lieu à un ajustement corrélatif des rubriques accueillant la régularisation des sommes distribuables suite aux souscriptions (**AN3a**) et aux rachats (**AN3b**).

A des fins comparatives, les chiffres correspondants de la période de 3 mois allant du 1^{er} avril au 30 juin 2012 ainsi que ceux relatifs à la période de 6 mois allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2012 et à la période de 12 mois allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012, ont été retraités en proforma.

Le détail des ajustements opérés à des fins comparatives, au titre des périodes comptables susvisées, se présente comme suit :

	Données publiées (1)			Données retraitées (2)			Ecart (2)-(1)
	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012	
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES (AN2)	(19 263 588)	(19 263 588)	(19 263 588)	(17 996 515)	(17 996 515)	(17 996 515)	1 267 073
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL							
Souscriptions							
• Régularisation des sommes distribuables (AN3a)	(543 568)	3 351 986	7 503 762	10 018 678	13 914 233	18 066 009	10 562 246
Rachats							
• Régularisation des sommes distribuables (AN3b)	(510 351)	(3 608 956)	(9 870 250)	(12 339 670)	(15 438 275)	(21 699 569)	(11 829 319)

NOTE 5 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Ce poste totalise, au 30 juin 2013, la somme de 365.861.556 DT contre 366.290.616 DT au 30 juin 2012 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	+/- values potentielles	Valeur au 30/06/2013	% actif net	% actif
I- OBLIGATIONS		<u>181 281 197</u>	<u>3 815 525</u>	<u>0</u>	<u>185 096 722</u>	<u>40,92%</u>	<u>40,81%</u>
Tunisie Leasing 2008-2	15 000	300 000	9 228	-	309 228	0,07%	0,07%
Tunisie Leasing 2008-3	10 000	200 000	4 416	-	204 416	0,05%	0,05%
Tunisie Leasing 2009-1	7 500	150 000	2 586	-	152 586	0,03%	0,03%
Tunisie Leasing 2009-2	9 250	370 000	3 907	-	373 907	0,08%	0,08%
Tunisie Leasing 2010-1	20 000	800 000	2 688	-	802 688	0,18%	0,18%
Tunisie Leasing 2010-2	30 000	1 800 000	47 928	-	1 847 928	0,41%	0,41%
Tunisie Leasing 2011-1	30 000	1 800 000	4 752	-	1 804 752	0,40%	0,40%
Tunisie Leasing 2011-2	30 000	2 400 000	76 680	-	2 476 680	0,55%	0,55%
Tunisie Leasing 2011-3	40 000	3 200 000	62 784	-	3 262 784	0,72%	0,72%
Tunisie Leasing 2012-1	20 000	2 000 000	9 040	-	2 009 040	0,44%	0,44%
Tunisie Leasing Subordonné 2009	15 000	600 000	19 752	-	619 752	0,14%	0,14%
Tunisie Leasing Subordonné 2010	20 050	1 203 000	16 970	-	1 219 970	0,27%	0,27%
Tunisie Leasing 2012-2 TA	20 000	2 000 000	46 112	-	2 046 112	0,45%	0,45%
Tunisie Leasing 2013	15 000	1 500 000	13 812	-	1 513 812	0,33%	0,33%
AMEN BANK 2007	20 000	800 000	13 776	-	813 776	0,18%	0,18%
AB 2008/15A	10 000	666 650	3 896	-	670 546	0,15%	0,15%
AB 2008/20A	30 000	2 250 000	14 160	-	2 264 160	0,50%	0,50%
AB 2009/15A	60 000	4 799 400	143 664	-	4 943 064	1,09%	1,09%
AB 2010	30 000	2 599 884	86 328	-	2 686 212	0,59%	0,59%
AMEN BANK 2011-1	50 000	4 500 000	167 240	-	4 667 240	1,03%	1,03%
AMEN BANK 2012	20 000	2 000 000	78 624	-	2 078 624	0,46%	0,46%
AIL2008	10 000	200 000	7 808	-	207 808	0,05%	0,05%
AIL2009-1	7 000	140 000	2 554	-	142 554	0,03%	0,03%
AIL2010-1	15 000	600 000	5 796	-	605 796	0,13%	0,13%
AIL2011-1	20 000	1 200 000	9 680	-	1 209 680	0,27%	0,27%
AIL 2012-1	30 000	2 400 000	14 832	-	2 414 832	0,53%	0,53%
AIL 2013-1	30 000	3 000 000	14 280	-	3 014 280	0,67%	0,66%
ATB 2007/1	50 000	3 800 000	18 920	-	3 818 920	0,84%	0,84%
ATB SUB 2009	50 000	3 750 000	16 840	-	3 766 840	0,83%	0,83%
ATL 2008/SUBOR	15 000	1 500 000	72 036	-	1 572 036	0,35%	0,35%
ATL 2009	30 000	600 000	4 128	-	604 128	0,13%	0,13%
ATL 2009/2	19 000	1 520 000	45 402	-	1 565 402	0,35%	0,35%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	22 896	-	1 222 896	0,27%	0,27%
ATL 2010-1	75 000	4 500 000	168 780	-	4 668 780	1,03%	1,03%
ATL 2010-2	35 500	3 550 000	73 102	-	3 623 102	0,80%	0,80%
ATL 2011	30 000	3 000 000	56 712	-	3 056 712	0,68%	0,67%
ATL 2012-1	30 000	2 400 000	10 032	-	2 410 032	0,53%	0,53%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	+/- values potentielles	Valeur au 30/06/2013	% actif net	% actif
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	20 864	-	2 020 864	0,45%	0,45%
BH 2007	70 000	2 800 000	67 424	-	2 867 424	0,63%	0,63%
BH 2009	60 000	5 538 000	109 008	-	5 647 008	1,25%	1,25%
BH 2013-1	20 000	2 000 000	896	-	2 000 896	0,44%	0,44%
BNA SUB 2009	50 000	3 666 000	36 880	-	3 702 880	0,82%	0,82%
BTE 2009	41 100	2 877 000	95 681	-	2 972 681	0,66%	0,66%
BTE 2010 CAT A 10 ANS	40 000	3 200 000	104 672	-	3 304 672	0,73%	0,73%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	900 000	33 120	-	933 120	0,21%	0,21%
BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	2 375 000	46 200	-	2 421 200	0,54%	0,53%
BTE 2011 CAT A 7 ANS	27 500	2 750 000	46 508	-	2 796 508	0,62%	0,62%
BTK 2009	50 000	3 999 629	54 080	-	4 053 709	0,90%	0,89%
BTK 2012-1	50 000	5 000 000	157 400	-	5 157 400	1,14%	1,14%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	26 536	-	1 026 536	0,23%	0,23%
CIL 2008/1	15 000	300 000	13 080	-	313 080	0,07%	0,07%
CIL 2009/1	5 000	200 000	8 340	-	208 340	0,05%	0,05%
CIL 2009/1 TMM+1	5 000	200 000	7 788	-	207 788	0,05%	0,05%
CIL 2009/2	10 000	400 000	12 376	-	412 376	0,09%	0,09%
CIL 2009/3	18 000	720 000	12 672	-	732 672	0,16%	0,16%
CIL 2010/1	20 000	1 200 000	46 400	-	1 246 400	0,28%	0,27%
CIL 2010/2	30 000	1 800 000	50 904	-	1 850 904	0,41%	0,41%
CIL 2011/1	30 250	1 815 000	26 426	-	1 841 426	0,41%	0,41%
CIL 2012/1	20 000	1 600 000	19 568	-	1 619 568	0,36%	0,36%
CIL 2012/2	20 000	2 000 000	36 752	-	2 036 752	0,45%	0,45%
MEUBLATEX 2008	10 000	800 000	29 072	-	829 072	0,18%	0,18%
MEUBLATEX 2010 TRB	100	8 000	62	-	8 062	0,00%	0,00%
MODERN LEASING 2012	20 000	2 000 000	37 888	-	2 037 888	0,45%	0,45%
SIHM2008	14 000	840 000	34 406	-	874 406	0,19%	0,19%
STAR 2004	2 400	2 400 000	24 461	-	2 424 461	0,54%	0,53%
STB2008-16A/1	7 500	515 625	2 994	-	518 619	0,11%	0,11%
STB2008-20A/1	20 000	1 500 000	9 088	-	1 509 088	0,33%	0,33%
STB2008-25A/1	70 000	5 600 000	35 392	-	5 635 392	1,25%	1,24%
STB2010/1 + 0.7%	20 000	1 400 000	14 832	-	1 414 832	0,31%	0,31%
STB2010/1 5.3%	50 000	3 999 500	46 440	-	4 045 940	0,89%	0,89%
STB 2011	30 000	2 571 300	53 280	-	2 624 580	0,58%	0,58%
STM2007	8 000	320 000	12 902	-	332 902	0,07%	0,07%
SERVICOM 2012	5 000	500 000	7 636	-	507 636	0,11%	0,11%
UNIFACT 2010 TMM+1	10 000	600 000	9 928	-	609 928	0,13%	0,13%
UIB 2009 CAT C	100 000	8 500 000	380 400	-	8 880 400	1,96%	1,96%
UIB 2011-1	30 000	2 850 000	121 608	-	2 971 608	0,66%	0,66%
UIB 2011-2	65 000	5 571 150	109 512	-	5 680 662	1,26%	1,25%
UIB 2012-1	20 000	2 000 000	47 504	-	2 047 504	0,45%	0,45%
UBCI 2013	20 000	2 000 000	9 248	-	2 009 248	0,44%	0,44%
CHO 2009	5 000	437 500	11 028	-	448 528	0,10%	0,10%
MEUBLATEX 2010 TRA	7 000	560 000	4 374	-	564 374	0,12%	0,12%

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	+/- values potentielles	Valeur au 30/06/2013	% actif net	% actif
HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1	20 000	800 000	25 120	-	825 120	0,18%	0,18%
HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1,5	20 000	800 000	32 400	-	832 400	0,18%	0,18%
HAN LEASE2010	30 000	1 200 000	1 800	-	1 201 800	0,27%	0,26%
HAN LEASE2010-2	34 000	2 040 000	52 877	-	2 092 877	0,46%	0,46%
HL 2012/1	20 000	2 000 000	81 664	-	2 081 664	0,46%	0,46%
HL 2013-1	20 000	2 000 000	13 616	-	2 013 616	0,45%	0,44%
ELWIFAK 2010 TMM+0,775	20 000	1 200 000	22 208	-	1 222 208	0,27%	0,27%
ALW 2013	5 000	500 000	5 568	-	505 568	0,11%	0,11%
ATTIJ LEAS 2010-1	30 000	1 800 000	60 432	-	1 860 432	0,41%	0,41%
ATTIJ LEAS 2011	30 000	2 400 000	53 328	-	2 453 328	0,54%	0,54%
ATTIJARI LEASING 2012-1	15 000	1 500 000	6 468	-	1 506 468	0,33%	0,33%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	1 000 000	26 928	-	1 026 928	0,23%	0,23%
ATTIJ BANK 2010	20 000	1 428 560	25 344	-	1 453 904	0,32%	0,32%
II- Titres émis par l'Etat		<u>145 226 671</u>	<u>12 094 630</u>	<u>0</u>	<u>157 321 301</u>	<u>34,78%</u>	<u>34,69%</u>
BTA		122 198 964	3 468 534	0	125 667 497	27,78%	27,71%
BTA à 6,90% -05/2022 sur 15 ans	19 665	19 701 824	157 619	-	19 859 442	4,39%	4,38%
BTA à 7,5% -04/2014 sur 10 ans	20 000	20 060 845	259 728	-	20 320 573	4,49%	4,48%
BTA 7% -02/2015 sur 10 ans	26 600	26 672 863	579 518	-	27 252 381	6,02%	6,01%
BTA à 8,25% -07/2014 sur 12 ans	17 260	17 305 760	1 114 195	-	18 419 955	4,07%	4,06%
BTA 5,5% - 03/2019 sur 10 ans	6 735	6 666 303	90 933	-	6 757 236	1,49%	1,49%
BTA 5,60% -08/2022 sur 10 ans	27 000	25 931 733	1 077 041	-	27 008 774	5,97%	5,95%
BTA 5,50% -10/2018 sur 10 ans	6 000	5 859 636	189 499	-	6 049 136	1,34%	1,33%
BTZc		23 027 707	8 626 096	0	31 653 803	7,00%	6,98%
BTZc Octobre 2018	12 000	6 420 000	1 693 645	-	8 113 645	1,79%	1,79%
BTZc 10/10/2016	10 000	5 133 807	2 321 737	-	7 455 544	1,65%	1,64%
BTZc 10/10/2016	15 000	8 023 500	3 250 516	-	11 274 016	2,49%	2,49%
BTZc 10/10/2016	6 400	3 450 400	1 360 199	-	4 810 599	1,06%	1,06%
III- Titres des FCC		<u>1 019 244</u>	<u>6 146</u>	<u>0</u>	<u>1 025 390</u>	<u>0,23%</u>	<u>0,23%</u>
FCC1 P2 14/08/2013	1 500	1 019 244	6 146	-	1 025 390	0,23%	0,23%
IV- Titres des OPCVM		<u>22 301 235</u>	<u>0</u>	<u>116 909</u>	<u>22 418 144</u>	<u>4,96%</u>	<u>4,94%</u>
AL AMANAH	8 435	867 379	-	(29 598)	837 781	0,19%	0,18%
FCP SALAMETT CAP	140 000	1 453 626	-	340 754	1 794 380	0,40%	0,40%
FCP SALAMETT PLUS	67 899	698 370	-	2 280	700 650	0,15%	0,15%
FINA O SICAV	5 350	555 349	-	(8 734)	546 615	0,12%	0,12%
MILLENIUM SICAV	20 504	2 179 661	-	(54 093)	2 125 568	0,47%	0,47%
PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 293 246	-	(21 793)	1 271 454	0,28%	0,28%
SICAV TRESOR	30 424	3 178 850	-	(89 202)	3 089 648	0,68%	0,68%
TUNISO EMIRATIES SICAV	51 979	5 288 156	-	(16 758)	5 271 398	1,17%	1,16%
UNIVERS OBLIG	66 038	6 786 597	-	(5 947)	6 780 650	1,50%	1,49%
Total		349 828 347	15 916 300	116 909	365 861 556	80,88%	80,66%

NOTE 6 : PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :**6.1. Placements monétaires :**

Ce poste totalise au 30 juin 2013, la somme de 77.919.484 DT contre 68.336.715 DT au 30 juin 2012 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/06/2013	% actif net	% actif
I- Billets de trésorerie		<u>8 718 850</u>	<u>50 745</u>	<u>8 769 595</u>	<u>1,94%</u>	<u>1,93%</u>
<i>I.1 Titres à échéance supérieure à un an</i>		<i>1 400 000</i>	<i>24 160</i>	<i>1 424 160</i>	<i>0,31%</i>	<i>0,31%</i>
SIHM	900	900 000	16 027	916 027	0,20%	0,20%
SITS	500	500 000	8 133	508 133	0,11%	0,11%
<i>I.2 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		<i>7 318 850</i>	<i>26 585</i>	<i>7 345 435</i>	<i>1,62%</i>	<i>1,62%</i>
HANNIBAL	40	1 975 579	1 873	1 977 451	0,44%	0,44%
SIHM	400	400 000	8 551	408 551	0,09%	0,09%
UNIFACTOR	100	4 943 272	16 161	4 959 433	1,10%	1,09%
II- Certificats de dépôt		<u>68 871 734</u>	<u>278 155</u>	<u>69 149 889</u>	<u>15,29%</u>	<u>15,25%</u>
<i>II.1 Titres à échéance supérieure à un an</i>		<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>II.2 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		<i>68 871 734</i>	<i>278 155</i>	<i>69 149 889</i>	<i>15,29%</i>	<i>15,25%</i>
BNA	126	62 871 734	56 927	62 928 661	13,91%	13,87%
BTE	12	6 000 000	221 228	6 221 228	1,38%	1,37%
Total		<u>77 590 584</u>	<u>328 899</u>	<u>77 919 484</u>	<u>17,23%</u>	<u>17,18%</u>

6.2. Placements à terme :

Ce poste totalise au 30 juin 2013 une somme nulle contre 728.253 DT au 30 juin 2012.

6.3. Disponibilités :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2013	30 Juin 2012	31 Décembre 2012
Avoirs en banque	9 923 044	58 543 215	632 979
Encaissements perçus et non encore comptabilisés	(120)	(120)	(16 552)
Montants comptabilisés et non encore décaissés	(6 828)	(6 666)	-
Sommes à régler :	(10 977 456)	(202)	(100)
Rachats	-	-	-
Autres	(100)	(202)	(100)
Placements à régler	(10 977 356)	-	-
Sommes à encaisser	10 500 000	15 599	-
Total	9 438 640	58 551 827	616 327

6.4. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités :

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers tel qu'approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010.

Au 30 juin 2013, le ratio susvisé s'élève à **18,95%** et a été calculé comme suit :

	Valeur au 30/06/2013	% actif
I- Liquidités	<u>9 438 640</u>	<u>2,08%</u>
I.1- Placements à terme	-	0,00%
I.2- Disponibilités	9 438 640	2,08%
II- Quasi-liquidités	<u>76 495 324</u>	<u>16,87%</u>
II.1- Bons de trésor à court terme	-	0,00%
II.2- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an	7 345 435	1,62%
II.3- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an	69 149 889	15,25%
Total Général (A) = (I + II)	85 933 964	
Total Actif (B)	453 571 373	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités (A)/(B)		18,95%

NOTE 7 : CREANCES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2013	30 Juin 2012	31 Décembre 2012
Intérêts à recevoir	36 092	31 200	61 263
Intérêts échus et non encaissés sur Obligations	12 818	31 200	-
Intérêts échus et non encaissés sur Billets de Trésorerie	-	-	22 868
Intérêts courus sur dépôts en banque	23 275	-	38 395
Titres de créances échus	315 600	300 000	-
Obligations échues et non encore remboursées	315 600	300 000	-
Total	351 692	331 200	61 263

NOTE 8 : OPERATEURS CREDITEURS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2013	30 Juin 2012	31 Décembre 2012
Gestionnaire (BNA Capitaux)	339 437	375 472	348 258
Dépositaire (BNA)	203 662	225 283	208 955
Total	543 099	600 756	557 212

NOTE 9 : AUTRES CREDITEURS DIVERS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2013	30 Juin 2012	31 Décembre 2012
Dividendes à payer	169 113	313 286	99 555
Administrateurs - Jetons de présence	14 877	14 918	30 000
Commissaire aux comptes	43 410	29 945	28 533
Conseil du marché Financier (CMF)	34 897	40 363	36 428
Rachats	421 631	171 023	1 777 764
Retenues à la source à payer	6 000	6 000	-
Autres	8 866	16 078	4 483
Total	698 794	591 614	1 976 764

NOTE 10 : CAPITAL :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2013	30 Juin 2012	31 Décembre 2012
Capital au début de période			
<input type="checkbox"/> Montant	419 795 700	496 356 300	496 356 300
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	4 197 957	4 963 563	4 963 563
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	3 857	3 652	3 652
Souscriptions réalisées			
<input type="checkbox"/> Montant	166 985 600	316 339 500	464 649 500
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	1 669 856	3 163 395	4 646 495
Rachats effectués			
<input type="checkbox"/> Montant	(143 145 100)	(328 179 100)	(541 210 100)
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	(1 431 451)	(3 281 791)	(5 412 101)
Capital fin de période			
<input type="checkbox"/> Montant	443 636 200	484 516 700	419 795 700
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	4 436 362	4 845 167	4 197 957
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	3 772	3 739	3 857
Sommes non distribuables de la période	(365 519)	(482 688)	(4 577)
1- Résultat non distribuable	(342 926)	(496 118)	(102 643)
<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(342 916)	(453 763)	(23 060)
<input type="checkbox"/> Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(11)	(42 355)	(79 582)
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres	-	-	-
2- Régularisation des sommes non distribuables	(22 593)	13 429	98 066
<input type="checkbox"/> Aux émissions	(178 207)	(308 252)	(532 713)
<input type="checkbox"/> Aux rachats	155 614	321 682	630 778
Sommes non distribuables de(s) exercice(s) clos	(438 965)	(434 388)	(434 388)
Total	442 831 716	483 599 624	419 356 735

NOTE 11 : SOMMES DISTRIBUABLES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Juin 2013	30 Juin 2012	31 Décembre 2012
Résultat d'exploitation	9 348 480	9 700 334	18 376 254
Régularisation lors des souscriptions d'actions	1 822 230	3 349 913	7 500 716
Régularisation lors des rachats d'actions	(1 675 074)	(3 606 805)	(9 866 702)
Total	9 495 636	9 443 442	16 010 269

NOTE 12 : REVENUS DU PORTEFEUILLE - TITRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/04 au 30/06/2013	01/04 au 30/06/2012	
Revenus des obligations	2 152 086	1 955 934	7 889 587
<input type="checkbox"/> Intérêts courus	(136 922)	(77 801)	891 835
<input type="checkbox"/> Intérêts échus	2 289 008	2 033 735	6 997 752
Revenus des BTA & BTZc	2 102 748	2 071 891	8 355 325
<input type="checkbox"/> Intérêts courus	(179 480)	(216 591)	1 969 515
<input type="checkbox"/> Intérêts échus	2 282 228	2 288 481	6 385 809
Revenus des FCC	12 475	14 911	57 737
<input type="checkbox"/> Intérêts courus	365	(789)	(2 550)
<input type="checkbox"/> Intérêts échus	12 110	15 700	60 288
Revenus des OPCVM	720 726	873 201	873 201
Total	4 988 035	4 915 937	17 175 850

NOTE 13 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/04 au 30/06/2013	01/04 au 30/06/2012	
Revenus des billets de trésorerie	109 924	94 845	438 005
<input type="checkbox"/> Intérêts courus	21 283	(1 473)	(9 125)
<input type="checkbox"/> Intérêts échus	88 641	96 318	447 129
Revenus des certificats de dépôt	764 942	716 280	2 813 461
<input type="checkbox"/> Intérêts courus	58 307	450 638	(1 014 861)
<input type="checkbox"/> Intérêts échus	706 635	265 642	3 828 322
Revenus des bons de trésor à court terme	-	5 245	5 245
<input type="checkbox"/> Intérêts courus	-	-	-
<input type="checkbox"/> Intérêts échus	-	5 245	5 245
Intérêts des comptes de dépôt	50 740	10 463	117 047
Total	925 606	826 833	3 373 758

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS A TERME :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/04 au 30/06/2013	01/04 au 30/06/2012	
Revenus des placements en compte BNA	-	297 146	800 848
<input type="checkbox"/> Intérêts courus	-	(165 129)	(108 810)
<input type="checkbox"/> Intérêts échus	-	462 274	909 659
Total	-	297 146	800 848

NOTE 15 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/04 au 30/06/2013	01/04 au 30/06/2012	
Rémunération du gestionnaire ^(*)	339 437	375 472	1 469 730
Rémunération du dépositaire ^(**)	203 662	225 283	881 838
Total	543 099	600 756	2 351 568

^(*) La gestion de la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV est confiée à l'établissement gestionnaire "BNA Capitaux". Celui-ci est chargé de la gestion administrative, financière et comptable de la société.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire reçoit une rémunération de 0,25% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

^(**) La BNA assure les fonctions de dépositaire pour la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la société ;
- Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;
- Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, le dépositaire reçoit une rémunération de 0,15% l'an, calculée également sur la base de l'actif net quotidien.

NOTE 16 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/04 au 30/06/2013	01/04 au 30/06/2012	
Jetons de présence	7 479	7 459	30 000
Redevance CMF	115 063	127 279	498 214
Honoraires	7 479	4 973	30 000
Rémunération du Président du Conseil d'Administration	1 023	1 376	5 254
Rémunération du Directeur Général	2 353	2 353	9 412
TCL	11 827	13 777	42 701
Diverses charges d'exploitation	2 229	1 263	7 054
Total	147 454	158 479	622 633

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013

Conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 juin 2013, comprenant le bilan, l'état de résultat ainsi que l'état de variation de l'actif net pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 1.912.150 dinars pour un capital social de 1.711.900 dinars et une valeur liquidative de 111,697 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre 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 d'audit 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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 juin 2013 conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Au 30 juin 2013, le portefeuille titres représente 79,05% de l'actif. Toutefois, il y'a lieu de signaler que ce taux a dépassé, au cours de certaines périodes du 2^{ème} trimestre de l'exercice 2013, le taux maximum de 80% tel que fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001. Il a atteint, le 6 mai 2013, 81,56%.

Tunis, le 24 juillet 2013

Le commissaire aux comptes :
Cabinet Ali LAHMAR, membre de
Kreston International,

Ali LAHMAR

Bilan

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
PORTFEUILLE TITRES	AC 1	<u>1 529 262,445</u>	<u>1 986 831,165</u>	<u>1 502 195,508</u>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		858 871,740	838 973,048	638 147,797
Emprunts obligataires et valeurs assimilés		582 395,425	1 042 597,717	864 047,711
Autres valeurs		87 995,280	105 260,400	0,000
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC 2	<u>405 254,626</u>	<u>373 105,101</u>	<u>395 019,548</u>
Placements monétaires		145 107,802	339 949,465	345 690,874
Disponibilités		260 146,824	33 155,636	49 328,674
Créances d'exploitation	AC3	<u>0,000</u>	<u>1 406,016</u>	<u>0,000</u>
Créances d'exploitation		0,000	1 406,016	0,000
Autres actifs	AC4	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF		<u>1 934 517,071</u>	<u>2 361 342,282</u>	<u>1 897 215,056</u>
<u>PASSIF</u>		<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	5 615,322	8 039,084	6 734,667
Créditeurs divers	PA 2	16 751,598	13 326,788	18 139,689
TOTAL PASSIF		<u>22 366,920</u>	<u>21 365,872</u>	<u>24 874,356</u>
Capital	CP 1	<u>1 909 633,969</u>	<u>2 334 616,112</u>	<u>1 851 851,452</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>1 711 900,000</u>	<u>2 044 000,000</u>	<u>1 680 100,000</u>
Capital en début de période		1 680 100,000	3 113 600,000	3 113 600,000
Emission en nominal		363 300,000	1 400,000	93 900,000
			-1 071	-1 527
Rachat en nominal		-331 500,000	000,000	400,000
Sommes non distribuables		<u>197 733,969</u>	<u>290 616,112</u>	<u>171 751,452</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		171 751,452	334 216,978	334 216,978
Sommes non distribuables exercice en cours		25 982,517	-43 600,866	-162 465,526
Sommes distribuables		<u>2 516,182</u>	<u>5 360,298</u>	<u>20 489,248</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		8,996	1,409	1,159
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 507,186	5 358,889	20 488,089
ACTIF NET		<u>1 912 150,151</u>	<u>2 339 976,410</u>	<u>1 872 340,700</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1 934 517,071</u>	<u>2 361 342,282</u>	<u>1 897 215,056</u>

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période du 01/04/13 au 30/06/13	Période du 01/01/13 au 30/06/13	Période du 01/04/12 au 30/06/12	Période du 01/01/12 au 30/06/12	Période du 01/01/12 au 31/12/12
Revenus du portefeuille titres	PR1					
a- Dividendes	PR 1-a	5 580,600	5 580,600	4 270,860	4 270,860	17 737,361
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1-b	7 459,757	16 667,401	13 212,889	26 586,692	53 449,103
c- Revenus des placements monétaires	PR 1-c	1 185,980	3 004,823	2 708,354	5 707,186	11 448,595
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		14 226,337	25 252,824	20 192,103	36 564,738	82 635,059
- Charges de gestion des placements	CH 1	-5 619,124	-11 159,726	-8 039,685	-18 705,368	-32 869,928
- Revenus Nets des placements		8 607,213	14 093,098	12 152,418	17 859,370	49 765,131
- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Autres charges	CH 2	-5 871,682	-11 507,319	-6 247,772	-12 676,368	-25 489,679
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 735,531	2 585,779	5 904,646	5 183,002	24 275,452
Régularisation du résultat d'exploitation		-17,774	-78,593	153,516	175,887	-3 787,363
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 717,757	2 507,186	6 058,162	5 358,889	20 488,089
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		17,774	78,593	-153,516	-175,887	3 787,363
Variation des +/- values potentielles sur titres		-21 765,737	8 812,192	-311 714,611	-404 058,249	-490 572,302
+/- values réalisées sur cession des titres		-1 552,093	14 860,667	376 336,196	518 572,992	531 175,985
Frais de négociation		-821,522	-2 376,651	-2 986,737	-4 809,109	-6 390,586
Résultat non distribuable		-24 139,352	21 296,208	61 634,848	109 705,634	34 213,097
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-21 403,821	23 881,987	67 539,494	114 888,636	58 488,549

Etat de variation de l'actif net

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/04/13 au 30/06/13	Période du 01/01/13 au 30/06/13	Période du 01/04/12 au 30/06/12	Période du 01/01/12 au 30/06/12	Période du 01/01/12 au 31/12/12
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>	<u>-21 403,821</u>	<u>23 881,987</u>	<u>67 539,494</u>	<u>114 888,636</u>	<u>58 488,549</u>
<u>DESOPERATION D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'exploitation	2 735,531	2 585,779	5 904,646	5 183,002	24 275,452
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	-21 765,737	8 812,192	-311 714,611	-404 058,249	-490 572,302
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-1 552,093	14 860,667	376 336,196	518 572,992	531 175,985
d- Frais de négociation de titres	-821,522	-2 376,651	-2 986,737	-4 809,109	-6 390,586
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>-20 965,581</u>	<u>-20 965,581</u>	<u>-29 485,344</u>	<u>-29 485,344</u>	<u>-29 485,344</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>356 325,200</u>	<u>36 893,045</u>	<u>-1 054 216,194</u>	<u>-1 237 583,666</u>	<u>-1 648 819,289</u>
a- Souscriptions					
Capital	327 700,000	363 300,000	1 400,000	1 400,000	93 900,000
Régularisation des sommes non distribuables	39 887,101	43 837,272	201,584	201,584	14 780,193
Régularisation des sommes distribuables	3 981,086	4 434,635	15,320	15,320	828,941
b- Rachat					
Capital	-13 700,000	-331 500,000	-908 400,000	-1 071 000,000	-1 527 400,000
Régularisation des sommes non distribuables	-1 470,957	-39 150,963	-135 033,777	-153 508,084	-211 458,816
Régularisation des sommes distribuables	-72,030	-4 027,899	-12 399,321	-14 692,486	-19 469,607
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	<u>313 955,798</u>	<u>39 809,451</u>	<u>-1 016 162,044</u>	<u>-1 152 180,374</u>	<u>-1 619 816,084</u>
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>					
a- en début de période	1 598 194,353	1 872 340,700	3 356 138,454	3 492 156,784	3 492 156,784
b- en fin de période	1 912 150,151	1 912 150,151	2 339 976,410	2 339 976,410	1 872 340,700
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de période	13 979	16 801	29 510	31 136	31 136
b- en fin de période	17 119	17 119	20 440	20 440	16 801
<u>VALEUR LIQUIDATIVE</u>	<u>111,697</u>	<u>111,697</u>	<u>114,480</u>	<u>114,480</u>	<u>111,442</u>
<u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>	<u>-4,95%</u>	<u>2,67%</u>	<u>7,67%</u>	<u>6,70%</u>	<u>0,63%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES au 30/06/2013

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

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

II – Principes comptables appliqués :

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

II – 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 de 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.

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la 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 coût moyen pondéré constitue, selon le cas une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date de clôture ou à la date antérieure la plus récente. 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.

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.

II – 4 – Cession des placements :

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

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III– Unité monétaire :

Les états financiers trimestriels de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV sont libellés en dinar tunisien.

AC 1 : Note sur le portefeuille titres

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur	% l'Actif
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>740 643,276</u>	<u>858 871,740</u>	<u>44,40%</u>
ADWYA	5 000	41 000,000	38 565,000	1,99%
ARTES	8 950	59 565,760	69 756,300	3,61%
ARTES NG13	1 000	7 650,000	7 090,000	0,37%
ATB	5 000	19 389,622	22 495,000	1,16%
ATL	9 000	15 452,149	27 990,000	1,45%
ATL N2	5 880	22 101,450	16 699,200	0,86%
ATTIJARI BANK	5 000	89 111,400	87 045,000	4,50%
BIAT	900	40 881,787	60 084,000	3,11%
BT	5 000	10 370,915	46 185,000	2,39%
CARTHAGECEMENT	19 000	69 613,786	71 687,000	3,71%
MONOPRIX	3 429	37 870,677	93 543,120	4,84%
OTH	17 410	113 165,000	114 679,670	5,93%
POULINA GP HOLD	5 000	29 999,720	30 505,000	1,58%
SOPAT	8 000	19 780,000	19 104,000	0,99%
STAR	375	53 250,000	51 891,750	2,68%
TELNET	10 000	70 685,880	64 800,000	3,35%
TPR	4 500	24 756,610	21 298,500	1,10%
<u>Droits</u>				
BT DA13	5 000	15 500,000	15 000,000	0,78%
TPR DA13	4 532	498,520	453,200	0,02%
<u>Titres OPCVM</u>		<u>88 207,390</u>	<u>87 995,280</u>	<u>4,55%</u>
UNIVERS	870	88 207,390	87 995,280	4,55%

<u>Obligations Privées</u>		<u>12 105,978</u>	<u>12 394,989</u>	<u>0,64%</u>
BHSUB07	300	12 105,978	12 394,989	0,64%
<u>BTA</u>		<u>547 215,833</u>	<u>570 000,436</u>	<u>29,46%</u>
BTA022015	70	70 369,833	71 905,614	3,72%
BTA052022	50	48 860,000	49 260,767	2,55%
BTA072017	330	327 356,000	344 687,781	17,82%
BTA102013	100	100 630,000	104 146,274	5,38%
TOTAL		1 388 172,477	1 529 262,445	<u>79,05%</u>

AC 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Désignation	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur	% l'Actif
<u>BTCT</u>					
BTCT 25-03-14 52S	12/03/13	150	143 664,400	145 107,802	7,50%
Sous Total =			143 664,400	145 107,802	<u>7,50%</u>
Compte courant bancaire				260 146,824	13,45%
Total =				405 254,626	<u>20,95%</u>

PR 1 a - b : Note sur les revenus du portefeuille titres

Désignations	Période du 01/04/13 au 30/06/13	Période du 01/04/12 au 30/06/12
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>5 580,600</u>	<u>4 270,860</u>
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Revenu des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>7 459,757</u>	<u>13 212,889</u>
Revenu des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	7 324,876	13 053,697
Revenu des obligations privées	134,881	159,192
TOTAL	13 040,357	17 483,749

PR 1 - c : Note sur les revenus des placements monétaires

Désignations	Période du 01/04/13 au 30/06/13	Période du 01/04/12 au 30/06/12
Intérêts des bons de trésor	1 185,980	2 708,354
Total placements monétaires	1 185,980	2 708,354

CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/12</u>	<u>1 851 851,452</u>	<u>1 851 851,452</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>363 300,000</u>	<u>363 300,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-331 500,000</u>	<u>-331 500,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>25 982,517</u>	<u>28 498,699</u>
Variation des +/- values potentielles sur titres	8 812,192	8 812,192
+/- values réalisées sur cession des titres	14 860,667	14 860,667
Frais de négociation	-2 376,651	-2 376,651
- Régularisation sommes non distribuables	4 686,309	4 686,309
- Sommes distribuables de la période		2 516,182
<u>Montant fin de période au 30/06/13</u>	<u>1 909 633,969</u>	<u>1 912 150,151</u>

CP 2 : Note sur le capital

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant en nominal	1 680 100,000
* Nombre de titres en circulation	16 801
* Nombre d'actionnaires	84
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Montant en nominal	363 300,000
* Nombre de titres émis	3 633
<u>Rachats Effectués</u>	
* Montant en nominal	331 500,000
* Nombre de titres rachetés	3 315
<u>Capital au 30/06/2013</u>	
* Montant en nominal	1 711 900,000
* Nombre de titres en circulation	17 119
* Nombre d'actionnaires	109

Notes sur les autres actifs et les autres passifs

	Libelles	30/06/2013	30/06/2012
<u>AC 3</u>	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0,000</u>	<u>1 406,016</u>
	Dividendes	0,000	1 406,016
<u>AC 4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	RàS sur BTA	0,000	0,000
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>5 615,322</u>	<u>8 039,084</u>
	Frais du Gestionnaire	1 252,999	2 099,634
	Frais du Dépositaire	357,253	516,240
	Frais du Distributeur	4 005,070	5 423,210
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>16 751,598</u>	<u>13 326,788</u>
	Etat retenue à la source	2 400,000	2 400,000
	Redevance CMF	157,395	187,661
	Charges à payer ex ant		0,000
	Charges et produits en attente de régul.	0,000	0,000
	Budget des charges à payer	14 194,203	10 739,127
	<u>Budget des charges à payer ex. en cours</u>	<u>14 194,203</u>	<u>10 739,127</u>
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	10 444,605	11 077,596
	Charges payées sur exercice en cours	3 749,598	-338,469
	<u>Charges à payer sur l'exercice en cours</u>	<u>21 062,325</u>	<u>22 400,000</u>
	Jetons de présence	9 000,000	12 000,000
	Honoraire commissaires aux comptes	6 720,400	6 721,200
	Frais Assemblée	2 459,818	2 139,364
	Frais de publication au bulletin CMF	653,700	652,400
	Taxe revenant aux collectivités locales	2 148,012	619,452
	Frais Bancaires	80,240	80,240
	Ajustement des Charges Budgétisées sur Ex. Antérieur	0,155	187,344

Notes sur les charges de gestion

	Libelles	30/06/2013	30/06/2012
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>11 159,726</u>	<u>18 705,368</u>
	Rémunération du Gestionnaire	4 017,481	6 715,344
	Rémunération du Dépositaire	714,240	1 199,011
	Rémunération du Distributeur	6 428,005	10 791,013
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>11 507,319</u>	<u>12 676,368</u>
	Redevance CMF	892,780	1 492,310
	Services bancaires et assimilés	169,934	100,792
	Charges diverses	0,000	5,670
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Abonnement des charges budgétisées	10 444,605	11 077,596

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

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

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 juin 2013 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 30 juin 2013, des notes 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 intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 204 331 968 dinars et un bénéfice net de la période de 1 764 961 dinars.

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.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » au 30 Juin 2013, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 80,193% de l'actif au 30 Juin 2013 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.

✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 19,807% de l'actif au 30 Juin 2013. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces questions

Tunis, 31 Juillet 2013

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2013 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	163 860 306,488	166 828 768,548	166 536 793,319
	a- Obligations et valeurs assimilées		163 860 306,488	166 828 768,548	166 536 793,319
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	40 465 760,819	43 230 552,769	43 218 159,388
	a- Placements monétaires		19 886 280,415	8 498 462,912	6 966 869,207
	b- Disponibilités		20 579 480,404	34 732 089,857	36 251 290,181
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	-
AC 4	Autres actifs		5 900,269	82 273,974	6 528,849
	TOTAL ACTIF		204 331 967,576	210 141 595,291	209 761 481,556
	<u>PASSIF</u>		<u>437 342,507</u>	<u>470 588,556</u>	<u>471 050,772</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	405 522,830	427 508,533	432 611,184
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	31 819,677	43 080,023	38 439,588
	<u>ACTIF NET</u>		<u>203 894 625,069</u>	<u>209 671 006,735</u>	<u>209 290 430,784</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	200 393 030,824	206 305 402,120	202 550 800,497
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	<u>3 501 594,245</u>	<u>3 365 604,615</u>	<u>6 739 630,287</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		180,849	24,631	24,180
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 501 413,396	3 365 579,984	6 739 606,107
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		204 331 967,576	210 141 595,291	209 761 481,556

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2013 en (DT)

	Libellé	Note	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
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 858 969,596</u>	<u>3 688 174,013</u>	<u>1 826 174,655</u>	<u>3 574 109,428</u>	<u>7 289 673,049</u>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 858 969,596	3 688 174,013	1 826 174,655	3 574 109,428	7 289 673,049
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>350 160,939</u>	<u>736 023,481</u>	<u>369 420,553</u>	<u>738 589,383</u>	<u>1 557 725,532</u>
	<u>Total des revenus des placements</u>		<u>2 209 130,535</u>	<u>4 424 197,494</u>	<u>2 195 595,208</u>	<u>4 312 698,811</u>	<u>8 847 398,581</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.8	<u>-405 526,632</u>	<u>-818 829,027</u>	<u>-427 509,134</u>	<u>-846 842,990</u>	<u>- 1 710 448,314</u>
	Revenu net des placements		1 803 603,903	3 605 368,467	1 768 086,074	3 465 855,821	7 136 950,267
CH 2	<u>Autres charges</u>	3.9	-59 994,941	-120 859,077	-57 814,598	-114 613,758	- 231 413,703
	Résultat d'exploitation		1 743 608,962	3 484 509,390	1 710 271,476	3 351 242,063	6 905 536,564
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		64 305,184	16 904,006	19 936,822	14 337,921	- 165 930,457
	Sommes distribuables de la période		1 807 914,146	3 501 413,396	1 730 208,298	3 365 579,984	6 739 606,107
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-64 305,184	-16 904,006	-19 936,822	-14 337,921	165 930,457
	Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres		21 351,876	42 382,729	12 390,613	48 817,001	74 891,689
	Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres		0,000	0,000	-1 048,784	-38 599,533	- 38 647,551
	Frais de négociation		0,000	-636,990	0,000	0,000	- 457,151
	Résultat net de la période		1 764 960,838	3 526 255,129	1 721 613,305	3 361 459,531	6 941 323,551

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/06/2013 en (DT)

Libellé	Période au 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période au 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 764 960,838</u>	<u>3 526 255,129</u>	<u>1 721 613,305</u>	<u>3 361 459,531</u>	<u>6 941 323,551</u>
a- Résultat d'exploitation	1 743 608,962	3 484 509,390	1 710 271,476	3 351 242,063	6 905 536,564
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	21 351,876	42 382,729	12 390,613	48 817,001	74 891,689
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	-1 048,784	-38 599,533	- 38 647,551
d- Frais de négociation	0,000	-636,990	0,000	0,000	- 457,151
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>-6 480 001,815</u>	<u>-6 480 001,815</u>	<u>-7 061 343,144</u>	<u>-7 061 343,144</u>	<u>- 7 061 343,144</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>3 968 698,524</u>	<u>-2 442 059,029</u>	<u>4 099 122,188</u>	<u>8 762 958,732</u>	<u>4 802 518,761</u>
a- Souscriptions	36 438 972,599	74 307 604,356	52 488 679,931	100 362 593,303	171 401 480,973
- Capital	35 839 600,000	72 840 100,000	51 684 300,000	98 451 000,000	168 702 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-471 759,474	-962 768,814	-695 556,372	-1 326 603,193	- 2 266 701,654
- Régularisation des sommes distribuables	1 071 132,073	2 430 273,170	1 499 936,303	3 238 196,496	4 965 682,627
b- Rachats	32 470 274,075	76 749 663,385	48 389 557,743	91 599 634,571	166 598 962,21
- Capital	31 828 000,000	75 069 500,000	47 701 800,000	89 891 500,000	163 973 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-419 102,855	-992 653,402	-641 781,730	-1 211 064,322	-2 201 891,641
- Régularisation des sommes distribuables	1 061 376,930	2 672 816,787	1 329 539,473	2 919 198,893	4 826 953,853
VARIATION DE L'ACTIF NET	-746 342,453	-5 395 805,715	-1 240 607,651	5 063 075,119	4 682 499,168
a- En début de période	204 640 967,522	209 290 430,784	210 911 614,386	204 607 931,616	204 607 931,616
b- En fin de période	203 894 625,069	203 894 625,069	209 671 006,735	209 671 006,735	209 290 430,784
a- En début de période	1 990 422	2 052 832	2 051 316	2 005 546	2 005 546
b- En fin de période	2 030 538	2 030 538	2 091 141	2 091 141	2 052 832
VALEUR LIQUIDATIVE	100,414	100,414	100,266	100,266	101,952
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,45%	3,45%	3,19%	3,17%	3,23%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2013

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. Les états financiers arrêtés au 30-06-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30-06-2013 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'arrêt.

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

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

2.3- Cession des placements

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

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2013 d'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	103 397 491,839
Obligations des Sociétés	(2)	60 462 814,649
Total		163 860 306,488

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
<u>BTA</u>	-	<u>100 819 713,187</u>	<u>103 397 491,839</u>	<u>50,60%</u>
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 537 898,024	3,20%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	7 960 446,940	3,90%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	1 981 698,023	0,97%
BTA042014	4 555	4 999 536,140	4 659 368,810	2,28%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 920 740,482	3,88%
BTA072014	300	343 902,000	325 003,014	0,16%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 577 051,783	3,71%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	32 357 904,352	15,84%
BTA102013	7 610	7 512 772,810	7 873 579,965	3,85%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 088 188,122	2,49%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 115 612,323	10,33%

(2) Obligations :

<u>Obligations des Sociétés</u>	-	<u>59 214 872,000</u>	<u>60 462 814,649</u>	<u>29,59%</u>
AIL 2009-1	7 000	140 000,000	142 552,986	0,07%
AIL 2010-1	18 000	720 000,000	726 959,342	0,36%
AIL 2012-1	10 000	800 000,000	804 944,658	0,39%
AMENBANK ES2009	30 000	2 399 700,000	2 477 955,203	1,21%
AMENBANK2006	15 000	600 000,000	610 330,292	0,30%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 500 000,000	1 509 435,617	0,74%
AMENBANKES2011-1	10 000	900 000,000	933 451,398	0,46%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 559 880,000	1 611 683,292	0,79%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 140 000,000	1 144 863,244	0,56%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 500 000,000	1 506 744,210	0,74%
ATL 2008 (ES)	4 050	405 000,000	424 448,878	0,21%
ATL 2009	5 000	100 000,000	100 711,233	0,05%
ATL 2010-1	23 000	1 380 000,000	1 431 767,014	0,70%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 044 602,740	1,00%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 018 904,110	0,50%

ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 010 432,877	0,49%
ATL2009/2	17 000	1 360 000,000	1 403 661,589	0,69%
ATL2009/3	18 000	720 000,000	734 962,192	0,36%
ATTIJARI BANK 10	50 000	3 571 400,000	3 634 769,215	1,78%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	1 200 000,000	1 240 285,808	0,61%
BH 2009CATB	50 000	4 615 000,000	4 712 569,950	2,31%
BHSUB07	30 000	1 200 000,000	1 228 901,134	0,60%
BNASUB09	23 300	1 708 356,000	1 725 542,530	0,84%
BTE 2009	20 000	1 400 000,000	1 446 717,808	0,71%
<u>Obligations des Sociétés</u>				
BTE 2010	10 000	800 000,000	826 168,110	0,40%
BTE 2010 V	10 000	800 000,000	824 327,284	0,40%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 085 736,000	1 099 520,980	0,54%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 050 000,000	1 063 906,602	0,52%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	1 000 000,000	1 031 482,740	0,50%
CIL 2010-1	22 000	1 320 000,000	1 371 035,178	0,67%
CIL 2010-2	10 000	600 000,000	616 964,384	0,30%
CIL 2011-1	10 000	600 000,000	609 836,712	0,30%
CIL2009/1	5 000	200 000,000	208 341,917	0,10%
CIL2009/2	20 000	800 000,000	827 237,260	0,40%
CIL2009/3	20 000	800 000,000	814 084,384	0,40%
HL 2010-1	10 000	400 000,000	400 598,356	0,20%
PANOBOIS 2007	1 500	60 000,000	60 700,931	0,03%
STB2010-1	46 000	3 220 000,000	3 254 117,532	1,59%
STM 2007	4 000	160 000,000	166 450,850	0,08%
TLS SUB2010	10 000	600 000,000	609 219,946	0,30%
TLS2008-2	10 000	200 000,000	206 154,521	0,10%
TLS2008-3	8 000	160 000,000	163 533,150	0,08%
TLS2009-1	10 000	200 000,000	203 447,671	0,10%
TLS2009-2	30 000	1 200 000,000	1 212 670,685	0,59%
TLS2010-1	15 000	600 000,000	602 021,917	0,29%
TLS2010-2	20 000	1 200 000,000	1 231 949,589	0,60%
TLS2011-1	20 000	1 200 000,000	1 203 175,890	0,59%
TLS2011-2	10 000	800 000,000	825 560,548	0,40%
TLS2011-3	10 000	800 000,000	815 694,027	0,40%
TLS2012-1	10 000	800 000,000	803 558,575	0,39%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 049 425,359	1,00%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 400 000,000	1 456 222,466	0,71%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 599 800,000	1 667 105,558	0,82%
WIFAK LEASE 2010	10 000	600 000,000	611 104,207	0,30%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.13 au 30.06.13	Période du 01.04.12 au 30.06.12
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
Revenus des obligations		
- Intérêts	1 144 250,324	1 040 124,192
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	714 719,272	786 050,463
TOTAL	1 858 969,596	1 826 174,655

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à 40 465 760,819 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2013	30/06/2012
Placements monétaires	(1)	19 886 280,415	8 498 462,912
Disponibilités	(2)	20 579 480,404	34 732 089,857
Total		40 465 760,819	43 230 552,769

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Garant	Taux de Rémun.	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	12/06/2013	1 995 841,945	1 999 791,583	0,98%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	13/06/2013	997 920,973	999 791,611	0,49%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	14/06/2013	1 496 881,459	1 499 531,183	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	17/06/2013	1 496 881,459	1 499 062,733	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	18/06/2013	1 496 881,459	1 498 906,664	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	19/06/2013	1 496 881,459	1 498 750,636	0,73%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	20/06/2013	498 960,486	499 531,549	0,24%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	24/06/2013	1 995 841,945	1 997 294,803	0,98%
UBCI	UBCI	4,69%	20 jours	25/06/2013	997 920,973	998 543,546	0,49%
UBCI	BT	4,69%	20 jours	25/06/2013	1 995 841,945	1 997 087,091	0,98%
UBCI	BT	4,69%	20 jours	26/06/2013	997 920,973	998 439,716	0,49%
UBCI	BT	4,69%	20 jours	27/06/2013	1 496 881,459	1 497 503,870	0,73%
Total placement certificats de dépôt					16 964 656,535	16 984 234,985	8,31%

a- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur Boursière	% de l'Actif
BTCT 25-03-14 52S	3 000	19/03/2013	2 874 827,235	2 902 045,430	1,42%
Total placement BTCT			2 874 827,235	2 902 045,430	1,42%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012
Dépôts à terme	12 500 000,000	34 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	55 354, 741	135 478,355
Intérêts courus/DAV (POT)	60 378,464	22 680,228
Avoirs en banque	7 963 747,199	73 931,274
Total	20 579 480,404	34 732 089,857

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.13 au 30.06.13	Période du 01.04.12 au 30.06.12
Intérêts des bons de trésor	23 850,791	25 019,244
Intérêts des certificats de dépôt	96 460,678	70 350,365
Intérêts sur les avoirs bancaires	229 849,470	274 050,944
TOTAL	350 160,939	369 420,553

3.3- Créances d'exploitation :

	Libellé	30/06/2013	30/06/2012
AC3	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Intérêts Emprunts	<u>152 326,647</u>	<u>152 326,647</u>
	* BATAM	152 326,647	152 326,647
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	<u>3 703 000,000</u>	<u>3 703 000,000</u>
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	<u>-3 855 326,647</u>	<u>-3 855 326,647</u>
	* BATAM	-3 855 326,647	-3 855 326,647

3.4- Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>405 522,830</u>	<u>427 508,533</u>
	Frais de gestionnaire	32 577,340	35 462,547
	Frais de dépositaire	50 688,928	53 438,341
	Frais de distributeur	322 256,562	338 607,645

3.5- Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/06/2013	30/06/2012
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>31 819,677</u>	<u>43 080,023</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	2 468,000	2 400,000
	Redevance CMF	16 565,462	17 788,544
	Charges à payer	-5 719,768	14 139,566
	Charges et produit en attente de régul.	0,000	0,000
	Produit perçu d'avance	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des charges à payer sur ex. en cours	18 505,983	8 751,913

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant en nominal	205 283 200
* Nombre de titres	2 052 832
* Nombre d'actionnaires	2 276
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	72 840 100
* Nombre de titres émis	728 401
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	75 069 500
* Nombre de titres rachetés	750 695
<u>Capital au 30/06/2013</u>	
* Montant en nominal	203 053 800
* Nombre de titres	2 030 538
* Nombre d'actionnaires	2 221

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 s'élève à (5 395 805,715) dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/06/2013 est de 2 030 538 contre 2 052 832 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2012</u>	<u>202 550 800,497</u>	<u>202 550 800,497</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>72 840 100,000</u>	<u>72 840 100,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-75 069 500,000</u>	<u>-75 069 500,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>71 630,327</u>	<u>3 573 224,572</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	41 745,739	41 745,739
- Régularisation sommes non distribuables de la période	29 884,588	29 884,588
- Sommes distribuables de la période		3 501 594,245
<u>Capital fin de période au 30/06/2013</u>	<u>200 393 030,824</u>	<u>203 894 625,069</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/06/2013 s'élèvent à 3 501 594,245 DT contre 3 365 604,615 DT au 30/06/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2013	30/06/2012
Somme distribuables exercices antérieurs	180,849	24,631
Résultat Exploitation	3 484 509,390	3 351 242,063
Régularisation du résultat d'exploitation	16 904,006	14 337,921
<u>Total</u>	<u>3 501 594,245</u>	<u>3 365 604,615</u>

3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012
<u>CH 1 Charges de gestion des placements</u>	<u>405 526,632</u>	<u>427 509,134</u>
Rémunération du gestionnaire	53 225,372	56 110,579
Rémunération du dépositaire	50 690,828	53 438,641
Rémunération du distributeur	301 610,432	317 959,914

3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

Libelle	Période	Période
	du 01/04/2013 au 30/06/2013	du 01/04/2012 au 30/06/2012
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>59 994,941</u>	<u>57 814,598</u>
Redevance CMF	50 690,828	53 438,641
Services bancaires et assimilés	0,000	0,000
Charges diverses	0,000	0,000
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	9304,113	4 375,957