



# Bulletin Officiel

N° 4660 Jeudi 7 Août 2014

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DE SOCIETES

### PROJET DE RESOLUTIONS

BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES - BFPME - 2

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES - BFPME - 4

### COURBE DES TAUX

5

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

6

### ANNEXE 1 :

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014 :

ATTIJARI VALEURS SICAV

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

**PROJET DE RESOLUTIONS****Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises « BFPME »**

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

Projet de résolutions de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises « BFPME » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 11 Août 2014.

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 11 août 2014 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 .....

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 2013, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2013.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à .....

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 2013.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à .....

4. L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des résultats de l'exercice 2013 d'un montant de (-11.610.386) comme suit :

<b>Résultat reporté pour l'exercice 2012 après modification comptable</b>	<b>-19 314 330</b>
<b>Résultat net de l'exercice 2013</b>	<b>-11 610 386</b>
▪ Pertes provenant des activités d'exploitation 11 354 688	
▪ Pertes provenant des amortissements des immobilisations 255 698	
<b>Résultats reportés pour l'exercice 2013</b>	<b>-30 924 716</b>
▪ Pertes reportées 29 923 070	
▪ Amortissements différés 1 001 646	

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ....

**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 2013. 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 .....

**6-** L'Assemblée Générale Ordinaire, décide d'attribuer des jetons au profit des membres du comité des risques, du comité permanent d'audit interne et du comité exécutif du crédit au titre de leur présence à ces comités, d'un montant de cinq cent dinars pour chaque réunion de ces comités, ne pouvant excéder un montant annuel de trois mille (3000) dinars.

**7-** L'Assemblée Générale Ordinaire, décide le renouvellement du mandat des Administrateurs ci-dessous désignés pour les années 2014-2015-2016, jusqu'à la tenue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera convoquée pour examen des états financiers au titre de l'année 2016 :

- Madame Souhir TAKTAK, en sa qualité d'administrateur représentant de l'Etat
- Madame Imen KOUKI Epouse ZARGOUNI, en sa qualité d'administrateur représentant de l'Etat
- Monsieur Sadok BEJJA, en sa qualité d'administrateur représentant de l'Etat
- Madame Habiba TALBI, en sa qualité d'administrateur représentant de l'Etat
- Monsieur Faycal BAYOULI, en sa qualité d'administrateur représentant de l'Etat
- Monsieur Mounir SMIDA en sa qualité d'administrateur représentant le Groupe Chimique Tunisien
- Monsieur Chokri MEDDEB HAMROUNI, en sa qualité d'administrateur représentant le Groupe Chimique Tunisien
- Monsieur Chafik JELLOULI, en sa qualité d'administrateur représentant la Société Nationale de Télécommunication - Tunisie Télécom
- Monsieur Abdelhakim HAMDI, en sa qualité d'administrateur représentant la Société Tunisienne de Garantie.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ....

**8-** L'Assemblée Générale Ordinaire autorise la Banque à contracter des emprunts extérieurs d'un montant de 100 millions de dinars sur une année. Elle donne mandat au Conseil d'Administration pour fixer les conditions et les modalités de ses emprunts selon les offres de financement.

**9-** L'Assemblée Générale Ordinaire donne son approbation pour la désignation du cabinet ..... en tant que co-commissaire aux comptes de la Banque pour les exercices 2014, 2015 et 2016.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ....

**10-** 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 .....

**AVIS DES SOCIETES**

**دعوة الجلسة العامة**

**بنك تمويل المؤسسات الصغرى والمتوسطة**

المقر الاجتماعي : 34، نهج الهادي الكراي - المركز العمراني الشمالي 1004 المنزه الرابع - تونس

إن السادة المساهمين في رأس مال بنك تمويل المؤسسات الصغرى والمتوسطة مدعوون للاجتماع بالمقر الكائن بعد 34 نهج الهادي الكراي، المركز العمراني الشمالي ، 1004 المنزه الرابع، تونس وذلك يوم الإثنين 11 أوت 2014 علي الساعة الحادية عشرة صباحا في جلسة عامة عادية للتداول في جدول الأعمال التالي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة عن تصرف سنة 2013.
  2. الإستماع إلى التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2013 والتقرير الخاص المنصوص عليه بالفصل 200 من مجلة الشركات التجارية.
  3. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية لسنة 2013 وإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدار
  4. تخصيص النتائج.
  5. تحديد مبلغ بدل الحضور لأعضاء مجلس الإدارة
  6. المصادقة على تجديد المدة النيابية لأعضاء بمجلس الإدارة.
  7. الترخيص لمجلس الإدارة وعلى مدى سنة لإبرام اقتراضات خارجية في حدود مبلغ جملي بمائة مليون ديناراً لمجموع القروض المتعاقد في شأنها.
  8. المصادقة على تسمية مراقب حسابات ثان للفترة النيابية 2014-2016.
- يمكن لكل مساهم تنويب مساهم آخر بواسطة توكيل خاص يقع الاستظهار به يوم انعقاد الجلسة أو إيداعه تامّ الإمضاء بالمقر الاجتماعي للبنك قبل خمسة أيام من انعقاد الجلسة.

<b>AVIS</b>
-------------

### COURBE DES TAUX DU 07 AOÛT 2014

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	5,049%		
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		5,035%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		5,019%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014		4,998%	
TN0008002917	BTC 52 SEMAINES 02/12/2014		4,982%	
TN0008002925	BTC 52 SEMAINES 23/12/2014		4,970%	
TN0008002933	BTC 52 SEMAINES 27/01/2015		4,950%	
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,942%	1 011,368
TN0008002941	BTC 52 SEMAINES 24/02/2015		4,934%	
TN0008002958	BTC 52 SEMAINES 24/03/2015		4,918%	
TN0008002974	BTC 52 SEMAINES 21/04/2015	4,901%		
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,048%	999,287
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,175%	1 001,888
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,356%	892,458
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,408%	996,284
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,586%	1 030,884
TN0008000341	BTA 4 ans " 5,3% janvier 2018"	5,744%		986,106
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,885%	985,858
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	779,024
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,963%	982,802
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,138%	971,511
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,266%		961,558
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,370%		1 032,329
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,387%	951,743

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	148,068	151,036	151,049		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,322	13,323		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,343	1,372	1,373		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	36,333	36,987	36,990		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	50,257	50,261		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	154,758	155,046		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	552,449	552,409		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	111,242	111,002		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,364	122,500		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	117,664	117,700		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	112,223	112,189		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	87,451	87,593		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	126,722	127,113		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	91,360	91,577		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	107,008	107,078		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 341,133	1 386,030	1 385,544		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 213,247	2 271,118	2 265,748		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	100,089	101,688	102,300		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	100,769	102,172	102,210		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,556	126,374	126,371		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 189,670	1 186,400	1 186,277		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	122,412	121,344	120,708		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,752	15,555	15,570		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 060,226	5 226,733	5 240,712		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 124,940	5 128,419		
26 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,117	2,205	2,196		
27 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,862	1,932	1,927		
28 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,054	1,066	1,060		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2013	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
29 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	13/05/14	4,094	108,216	106,727	106,739
30 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	14/04/14	3,727	104,217	102,473	102,482
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	17/04/14	3,865	105,764	104,400	104,412
32 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	26/05/14	4,080	102,679	101,059	101,070
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	12/05/14	4,012	103,526	102,076	102,087
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	26/05/14	3,612	106,814	105,394	105,403
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	26/05/14	4,223	104,112	102,544	102,556
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	05/05/14	4,127	103,499	101,487	101,497
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	05/05/14	3,877	104,066	101,826	101,835
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	23/05/14	3,802	105,373	103,587	103,595
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/14	3,639	102,003	100,712	100,722
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	19/05/14	3,906	104,182	102,692	102,700
41 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	29/05/14	3,485	103,931	102,651	102,662
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	21/05/14	3,888	106,836	105,075	105,086
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	22/04/14	3,914	105,568	103,991	104,002
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	02/06/14	3,121	103,146	101,995	102,004
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/14	3,703	102,565	101,091	101,102
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/14	3,802	104,577	103,124	103,135
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/14	4,035	102,563	101,083	101,094
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	29/05/14	3,596	103,540	102,225	102,235
49 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	02/06/14	3,198	104,500	103,469	103,478
50 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	26/05/14	4,094	102,544	100,899	100,910
51 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	14/04/14	4,013	103,699	101,969	101,980
52 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	30/05/14	3,270	104,696	103,537	103,547
53 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	16/05/14	3,527	102,226	100,876	100,886

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	21/04/14	0,365	10,514	10,382	10,383
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	30/05/14	3,667	102,940	101,393	101,403
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	3,543	103,496	102,339	102,350
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,766	101,254	99,820	99,870
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	13/05/14	0,763	65,776	64,647	64,771
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	2,427	140,922	141,105	141,028
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	24,533	1 406,845	1 402,827	1 401,936
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	05/05/14	3,042	107,539	108,506	108,545
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	05/05/14	1,820	105,111	106,683	106,700
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	26/05/14	0,559	81,346	80,434	80,508
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/05/14	0,409	16,637	16,663	16,659
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/14	6,265	256,768	259,593	259,355
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/14	0,950	33,514	31,225	31,160
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	30/05/14	26,541	2 270,339	2 272,823	2 275,670
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	15/05/14	2,017	75,257	74,316	74,439
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	13/05/14	1,369	56,784	56,095	56,191
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	16/05/14	1,198	98,306	99,635	99,567
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	16/05/14	1,014	107,039	109,992	109,906
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	16/05/14	0,178	94,169	96,192	96,032
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	21/04/14	0,245	11,302	11,254	11,256
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	21/04/14	0,152	11,809	11,988	12,013
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	21/04/14	0,122	14,788	15,263	15,275
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	21/04/14	0,273	13,881	14,070	14,115
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	26/05/14	0,232	11,452	12,040	12,042
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,083	10,375	10,747	10,753
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,162	10,397	10,449	10,467
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,259	10,675	10,623	10,624
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,213	123,066	119,690	119,725
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,739	123,651	121,811	122,020
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	23/05/14	0,278	10,081	10,520	10,510
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	05/05/14	2,642	102,604	101,531	101,809
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	30/05/14	0,218	19,344	19,773	19,781
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	20/05/14	0,202	77,344	72,323	72,559
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	74,955	75,215
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	30/05/14	2,569	96,772	96,102	95,971
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	87,926	85,726	85,707
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	94,496	95,283	95,105
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	06/05/14	0,432	99,919	101,408	101,440
92	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,551	9,542
93	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	7,720	7,721
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
94	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	23/04/14	1,978	92,572	95,535	95,555
95	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	23/04/14	1,018	98,591	96,762	96,875
96	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	06/05/14	3,779	124,772	129,399	128,888
97	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	23/05/14	0,124	10,513	10,033	10,122
98	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	2,674	115,255	117,630	117,947
99	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,295	117,508	117,485	117,638
100	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	1,954	100,151	100,640	100,688
101	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	0,103	95,827	99,577	99,649
102	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,758	172,952	175,551	176,696
103	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	2,876	157,659	160,084	160,872
104	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	26/05/14	5,168	140,788	140,431	140,857
105	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 464,991	9 315,826	9 350,450
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	18,067	18,040	18,149
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	125,746	129,246	129,476
108	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 459,206	1 472,230	1 472,993
109	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	102,924	101,660	101,603
110	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	85,531	85,695	85,637
111	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	21/05/14	0,806	111,085	112,196	112,566
112	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	8 482,335	8 583,303	8 569,452
113	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	30/05/14	0,098	8,870	8,719	8,675
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
114	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	30/05/14	0,041	8,792	8,690	8,632

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**  
Immeuble CMF - Centre Urbain Nord  
4<sup>ème</sup> Tranche - Lot B6 Tunis 1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés  
www.cmf.org.tn  
email 1 : cmf@cmf.org.tn  
email 2 : cmf@cmf.tn

Le Président du CMF  
**Mr. Salah Essayel**

# **ATTIJARI VALEURS SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014**

### **Rapport d'examen limité sur les états financiers au 30 JUIN 2014**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration nous avons procédé à une revue limitée des états financiers de la société «**ATTIJARI VALEURS SICAV**» Société d'Investissement à Capital Variable pour la période allant du 01 Avril 2014 au 30 Juin 2014 tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 3 193 157 DT et un résultat net de la période de - 29 677 DT

#### **I.- Rapport sur les états financiers intermédiaires :**

##### **Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaire ci-joints de la société «**ATTIJARI VALEURS SICAV**» comprenant le bilan au 30 Juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et 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 au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### **Etendue de l'examen :**

Nous avons effectué 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 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 de la société ATTIJARI VALEURS SICAV arrêtés au 30 Juin 2014 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, constituées de disponibilités, représentent au 30 Juin 2014 32,87% de l'actif de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », soit 12,87% au delà du seuil de 20% autorisé 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.

L'actif de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » est employé au 30/06/2014 à raison de 13,656% dans le capital de « **ATTIJARI LEASING** » soit au delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du code des organismes de placement collectif relatif à l'emploi de l'actif en titre émis ou garantis par un même émetteur

Par ailleurs la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », détient 10,552% du capital du fonds commun de placement SAFA soit au delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 de la loi 2001-83 portant promulgation du code des organismes de placement collectif

Tunis, le 24 juillet 2014

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :**  
**FMBZ-KPMG Tunisie**  
**Emna Rachikou**

**BILAN**  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>2 136 082</b>	<b>6 379 814</b>	<b>2 278 300</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 787 676	6 067 526	2 075 186
b - Obligations et Valeurs assimilées		348 406	312 288	203 114
c - Autres Valeurs		-		-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>1 049 620</b>	<b>3 065 828</b>	<b>930 090</b>
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	<b>3-4</b>	1 049 620	3 065 828	930 090
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-5</b>	<b>7 455</b>	<b>12 318</b>	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-		
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 193 157</b>	<b>9 457 960</b>	<b>3 208 390</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-8</b>	13 420	39 531	31 106
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-9</b>	271 014	272 177	270 630
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>284 434</b>	<b>311 708</b>	<b>301 736</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-6</b>	<b>2 843 975</b>	<b>9 023 145</b>	<b>2 856 782</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-7</b>	<b>64 748</b>	<b>123 107</b>	<b>49 872</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	15	5
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		64 746	123 092	49 866
<b>ACTIF NET</b>		<b>2 908 723</b>	<b>9 146 252</b>	<b>2 906 653</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>3 193 157</b>	<b>9 457 960</b>	<b>3 208 390</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>94 345</b>	<b>96 870</b>	<b>209 591</b>	<b>214 917</b>	<b>325 294</b>
a - Dividendes		91 032	91 032	204 343	204 343	308 534
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 313	5 838	5 248	10 574	16 761
c - Revenus des autres valeurs		0	0			
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-3</b>	<b>136</b>	<b>655</b>	<b>119</b>	<b>356</b>	<b>3 685</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>94 481</b>	<b>97 525</b>	<b>209 711</b>	<b>215 273</b>	<b>328 980</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-10</b>	<b>-12 203</b>	<b>-24 507</b>	<b>-38 314</b>	<b>-77 093</b>	<b>-145 009</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>82 278</b>	<b>73 019</b>	<b>171 397</b>	<b>138 181</b>	<b>183 971</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>0</b>	<b>0</b>			
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-4 175</b>	<b>-8 255</b>	<b>-7 788</b>	<b>-15 106</b>	<b>-30 938</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>78 104</b>	<b>64 763</b>	<b>163 609</b>	<b>123 074</b>	<b>153 033</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>-103 167</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>78 087</b>	<b>64 746</b>	<b>163 609</b>	<b>123 092</b>	<b>49 866</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>17</b>	<b>17</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>	<b>103 167</b>
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		-115 235	-81 606	-348 731	-113 416	-976 716
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		8 799	74 660	-5 992	90 889	563 291
* Frais de négociation		-1 345	-2 408	-2 729	-3 907	-23 382
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-29 677</b>	<b>55 410</b>	<b>-193 843</b>	<b>96 640</b>	<b>-283 774</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>					
<b><u>des opérations d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	78 104	64 763	163 609	123 074	153 033
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	- 115 235	- 81 606	- 348 731	- 113 416	- 976 716
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	8 799	74 660	- 5 992	90 889	563 291
d - Frais de négociation de titres	- 1 345	- 2 408	- 2 729	- 3 907	- 23 382
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>- 49 841</b>	<b>- 49 841</b>	<b>- 134 722</b>	<b>- 134 722</b>	<b>- 134 722</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>					
a - Souscriptions	-	-	-	<b>61 719</b>	<b>61 719</b>
* Capital	-	-	-	40 000	40 000
* Régularisation des sommes non distribuables.	-	-	-	20 880	20 880
* Régularisations des sommes distribuables.	-	-	-	839	839
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	<b>- 1 806</b>	<b>- 3 499</b>	-	<b>- 62 159</b>	<b>- 5 921 343</b>
* Capital	- 1 300	- 2 500	-	- 40 000	- 4 064 700
* Régularisation des sommes non distribuables.	- 489	- 953	-	- 21 337	- 1 752 628
* Régularisation des sommes distribuables.	- 17	- 46	-	- 822	- 104 016
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-	-	-
d - Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 81 324</b>	<b>2 070</b>	<b>- 328 565</b>	<b>- 38 521</b>	<b>- 6 278 120</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	2 990 047	2 906 653	9 474 816	9 184 773	9 184 773
b - En fin de période	2 908 723	2 908 723	9 146 252	9 146 252	2 906 653
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	20 536	20 548	60 795	60 795	60 795
b - En fin de période	20 523	20 523	60 795	60 795	20 548
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>141,730</b>	<b>141,730</b>	<b>150,444</b>	<b>150,444</b>	<b>141,457</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>2,427</b>	<b>2,427</b>	<b>2,216</b>	<b>2,216</b>	<b>2,216</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-0,99%</b>	<b>1,91%</b>	<b>-2,05%</b>	<b>1,05%</b>	<b>-4,90%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETEES AU 30/06/2014**

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30/06/2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

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

#### **2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2014, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2014 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

#### **2- 3 Evaluation des autres placements**

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

#### **2- 4 Cession des placements**

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

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

#### 3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 2 136 082 DT contre 6 379 814 DT au 30/06/2013, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>1 727 165</b>	<b>5 022 109</b>	<b>1 793 069</b>
- Actions et droits rattachés	1 255 020	4 365 971	1 526 084
- Titres OPCVM	132 145	356 138	66 985
- Obligations et valeurs assimilées	340 000	300 000	200 000
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>400 511</b>	<b>1 345 417</b>	<b>482 117</b>
- Actions et droits rattachés	403 981	1 351 203	484 157
- Titres OPCVM	-3 470	-5 787	-2 040
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>8 406</b>	<b>12 288</b>	<b>3 114</b>
<b>Total</b>	<b>2 136 082</b>	<b>6 379 814</b>	<b>2 278 300</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté comme suit :

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif	Nombre d'actions	% K EMIS
----------------------	------------------	--------------------	----------------------	---------	------------------	----------

<b>ACTIONS &amp; DROITS RATTACHES</b>		<b>1 255 019,599</b>	<b>1 659 000,473</b>	<b>51.95%</b>		
---------------------------------------	--	----------------------	----------------------	---------------	--	--

DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	85,050	0,003%	1 211 282	0,000%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	263,250	0,008%	1 211 282	0,001%
ASSAD	4 750	40 238,356	35 634,500	1,116%	12 000 000	0,040%
ATTIJARI LEASING	19 380	315 083,923	436 050,000	13,656%	2 125 000	0,912%
BIAT	1 920	121 893,946	120 000,000	3,758%	17 000 000	0,011%
BNA	3 000	38 057,434	21 000,000	0,658%	32 000 000	0,009%
CELLCOM	2 886	20 202,000	24 819,600	0,777%	4 461 532	0,065%
ESSOUKNA	16 000	81 449,467	139 712,000	4,375%	3 607 500	0,444%
LANDOR NS	6 300	47 250,000	36 540,000	1,144%	4 700 000	0,134%
MIP	4 296	20 191,200	20 191,200	0,63%	4 398 937	0,098%
MONOPRIX	10 000	165 834,278	239 700,000	7,507%	16 641 144	0,060%
SAH	899	8 405,650	11 931,528	0,374%	30 471 839	0,003%
SFBT	5 958	49 838,762	88 780,158	2,780%	90 000 000	0,007%
SIMPAR	3 542	134 484,276	223 517,910	7,000%	900 000	0,394%
SITS	4 761	12 632,151	10 202,823	0,320%	15 600 000	0,031%
SOTIPAPIER	529	2 645,000	3 072,961	0,096%	23 950 000	0,002%
SPDIT SICAF	13 000	78 273,747	101 348,000	3,174%	28 000 000	0,046%
DA3/80 T.LEASING 2103	80	57,771	60,000	0,002%	8 600 000	0,001%
TUNIS RE	8 500	69 699,388	74 494,000	2,333%	15 000 000	0,057%
TUNISIE PROFILE	9 527	30 741,419	42 099,813	1,318%	45 000 000	0,021%
UBCI NG 2013	1 208	17 609,922	29 414,800	0,921%	20 001 529	0,006%
DA 8/33 UBCI 2013	16	56,544	82,880	0,003%	20 001 529	0,000%

<b>OPCVM</b>		<b>132 145,356</b>	<b>128 675,115</b>	<b>4,03%</b>		
--------------	--	--------------------	--------------------	--------------	--	--

FCP SAFA	631	66 985,514	65 280,105	2,044%	5 980	10,552%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	500	65 159,842	63 395,010	1,985%	1 273 342	0,039%

<b>OBLIGATIONS</b>		<b>340 000,000</b>	<b>348 406,334</b>	<b>10,91%</b>		
--------------------	--	--------------------	--------------------	---------------	--	--

EMPRUNT NATIONAL	1 400	140 000,000	140 214,334	4,391%		NS
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	200 000,000	208 192,000	6,520%	140 000	3,571%

<b>TOTAL PORTEFEUILLE TITRE</b>			<b>2 136 081,922</b>	<b>66.9%</b>		
---------------------------------	--	--	----------------------	--------------	--	--

### **3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 94 345 DT pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 contre un montant de 209 591 DT pour la même période en 2013, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2014</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2013</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Revenus des actions et droits rattachés	52 966	52 966	91 322	91 322	195 512
- Revenus des Titres OPCVM	38 066	38 066	113 021	113 021	113 021
- Revenus des Obligations	3 313	5 838	5 248	10 574	16 761
<b>Total</b>	<b>94 345</b>	<b>96 870</b>	<b>209 591</b>	<b>214 917</b>	<b>325 294</b>

### **3-3 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, à 136 DT contre 119 DT pour la même période en 2013, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant.

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2014</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2013</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Intérêts/ compte courant	136	655	119	356	3 685
<b>Total</b>	<b>136</b>	<b>655</b>	<b>119</b>	<b>356</b>	<b>3 685</b>

### **3- 4 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 1 049 620 DT contre 3 065 828 DT au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Avoirs en banque	1 051 472	129 863	827 357
- Sommes à l'encaissement	-1505	2 936 237	108 636
- Sommes à régler	-472	- 495	-8 877
- intérêts sur compte courant	125	223	2 974
<b>Total</b>	<b>1 049 620</b>	<b>3 065 828</b>	<b>930 090</b>



### **3- 5 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 7 455 DT contre 12 318 DT au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Dividendes à Recevoir	7 455	12 318	-
<b>Total</b>	<b>7 455</b>	<b>12 318</b>	<b>-</b>

### **3-6 Note sur le capital**

<b><u>- Capital au 31/03/2014</u></b>			
- Montant			2 953 545
- Nombre de titres			20 536
- Nombre d'actionnaires			51
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>			
- Montant			0
- Nombre de titres			0
- Nombre d'actionnaires nouveaux			0
<b><u>Rachats effectués</u></b>			
- Montant			-1 789
- Nombre de titres			13
- Nombre d'actionnaires sortants			1
<b><u>Autres effets s/capital</u></b>			
- Variation des plus et moins values potentielles			-115 235
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres			8 799
- Frais de négociation			-1 345
<b><u>- Capital au 30/06/2014</u></b>			
- Montant			2 843 975
- Nombre de titres			20 523
- Nombre d'actionnaires			50

### **3- 7 Note sur les sommes distribuables**

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

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
Sommes distribuables de l'exercice encours	64 746	123 092	49 867
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2	15	5
<b>Total</b>	<b>64 748</b>	<b>123 107</b>	<b>49 872</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Souscription s</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	64 763	-	-17	64 746
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2	-	-	2
<b>Total</b>	<b>64 765</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>64 748</b>

### **3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 13 420 DT contre un solde de 39 531 DT au 30/06/2013, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
-Gestionnaire	8 572	26 911	20 994
-Dépositaire	4 848	12 620	10 112
<b>Total</b>	<b>13 420</b>	<b>39 531</b>	<b>31 106</b>

### **3- 9 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 271 014 DT contre un solde de 272 177 DT au 30/06/2013 détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	4 517	12 956	8 849
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866	5 866
- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 881	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	24 547	24 591	24 591
- Dividende à payer exercice 2009	13 696	13 769	13 769
- Dividende à payer exercice 2010	10 283	10 404	10 404
- Dividende à payer exercice 2011	8 334	8 431	8 431

- Dividende à payer exercice 2012	7 772	7 894	7 894
- Dividende à payer exercice 2013	8 965	-	-
- CMF à payer	244	746	350
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	40 426	40 267	42 026
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	488	1 377	2 574
<b>Total</b>	<b>271 014</b>	<b>272 177</b>	<b>270 630</b>

### **3-10 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements totalisent du 01/04/2014 au 30/06/2014 12 203 DT contre 38 314 DT pour la même période en 2013 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2014</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2013</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Rémunération du gestionnaire	8 571	17 213	26 911	54 149	101 852
- Rémunération du dépositaire	3 632	7 294	11 403	22 944	43 157
<b>Total</b>	<b>12 203</b>	<b>24 507</b>	<b>38 314</b>	<b>77 093</b>	<b>145 009</b>

### **3-11 Note sur les autres charges**

Les autres charges s'élèvent sur la période du 01/04/2014 au 30/06/2014 à 4 175 DT, contre 7 778 DT à la même période en 2013 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2014</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2013</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 247	2 479	1995	3 967	8 000
- Redevance CMF	726	1 459	2 281	4 589	8 632
- Frais de publicité et publications	1 995	3 967	2 991	5 950	12 000
- Services Bancaire et Autres charges	23	47	21	25	72
- TCL	184	303	500	575	2 234
<b>Total</b>	<b>4 175</b>	<b>8 255</b>	<b>7 788</b>	<b>15 106</b>	<b>30 938</b>

#### **4 - AUTRES INFORMATIONS**

##### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

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

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 30/06/2014 s'élève à 17 213 DT TTC.

##### **4- 2 Rémunération du dépositaire**

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

La rémunération d'Attijari Bank au 30/06/2014 s'élève à 7 294 DT TTC