



# Bulletin Officiel

N° 4661 Vendredi 8 Août 2014

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

## SOMMAIRE

### AVIS DE SOCIETES

### INFORMATIONS POST AGO

SOCIETE ELECTROSTAR

2

### COURBE DES TAUX

5

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

6

### ANNEXE 1 :

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014 :  
TUNISIE SICAVSITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014 :  
SICAV PLUS

**AVIS DES SOCIETES**

**INFORMATIONS POST AGO**

**SOCIETE ELECTROSTAR**

Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen 2013 Bir El Kassâa, Ben Arous

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 26 juillet 2014, la société ELECTROSTAR publie ci-dessous :

- ◆ Les résolutions adoptées ;
- ◆ Le bilan après affectation du résultat ;
- ◆ Le tableau d'évolution des capitaux propres.

**1. Les résolutions adoptées :**

**1<sup>ère</sup> RESOLUTION : Approbation des états financiers ELECTROSTAR relatifs à l'exercice 2013**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société au titre de l'exercice 2013 et des rapports des Commissaires aux comptes, approuve sans aucune réserve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils lui ont été présentés.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.**

**2<sup>ème</sup> RESOLUTION : Approbation des conventions régies par les articles 200 et 475 du CSC.**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR et, après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve les conventions et les contrats régies par les articles 200 et 475 du codes des sociétés commerciales qui ont été conclus durant les exercices écoulés jusqu'au 31 décembre 2013, tels qu'ils figurent dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.**

**3<sup>ème</sup> RESOLUTION : Quitus aux Administrateurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice clos le 31 décembre 2013.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.**

**4<sup>ème</sup> RESOLUTION : Affectation du résultat de l'exercice 2013**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, constate que l'exercice clos au 31 décembre 2013 fait ressortir un résultat bénéficiaire s'élevant à 3 016 060,175 Dinars, décide de l'affecter en résultats reportés.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.**

**5<sup>ème</sup> RESOLUTION : Approbation des états financiers consolidés définitifs relatifs à l'exercice 2012 et des états financiers consolidés relatifs à l'exercice 2013**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR, après avoir entendu la lecture du rapport du Groupe ELECTROSTAR et du rapport des commissaires aux comptes, approuve, sans aucune réserve, les états financiers consolidés du Groupe ELECTROSTAR arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les états financiers consolidés définitifs arrêtés au 31 décembre 2012.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.**

**6<sup>ème</sup> RESOLUTION : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la Société ELECTROSTAR donne les pouvoirs nécessaires au porteur d'un exemplaire du présent Procès-verbal à l'effet d'effectuer toutes les formalités légales d'enregistrement, de dépôt au greffe du tribunal et de publication ou de régularisation.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.**

2- Le bilan après affectation du résultat :

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>		
<i>Actifs Immobilisés</i>		
Immobilisations incorporelles	1 817 183,071	1 783 913,015
Moins: Amortissements	1 776 655,801	1 735 916,738
	40 527,270	47 996,277
Immobilisations corporelles	22 543 346,429	19 944 831,208
Moins: Amortissements	6 784 219,646	6 065 893,276
	15 759 126,783	13 878 937,932
Immobilisations encours	11 974,978	418 659,296
Immobilisations Financières	13 714 866,533	13 419 296,745
Moins: Provisions	59 900,000	59 900,000
	13 654 966,533	13 359 396,745
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>	<b>29 466 595,564</b>	<b>27 704 990,250</b>
Autres actifs non courants	197 837,265	469 656,232
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>29 664 432,829</b>	<b>28 174 646,482</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>		
Stocks	5 858 069,583	12 279 082,246
Clients et comptes rattachés	67 277 924,519	42 865 085,990
Moins: Provisions	3 472 781,482	3 960 004,418
	63 805 143,037	38 905 081,572
Autres actifs courants	5 840 532,417	7 540 465,675
Placements et autres actifs financiers	20 000,000	20 000,000

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		
-		
Capital Social	12 250 000,000	8 750 000,000
Réserves Légales	890 189,526	890 189,526
Prime d'émission	8 720 223,625	1 720 223,625
Résultats reportés	-11 132 495,096	-14 148 555,271
Réserve Spéciale de Réévaluation	11 125 743,549	11 125 743,549
<b>Total des capitaux propres après affectation du Résultat</b>	<b>21 853 661,604</b>	<b>8 337 601,429</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>		
<b><i>Passifs non courants</i></b>		
Provisions pour risques et charges	150 000,000	645 741,715
Emprunts	23 875 754,301	27 450 800,999
<b>Total Passifs non courants</b>	<b>24 025 754,301</b>	<b>28 096 542,714</b>
<b><i>Passifs courants</i></b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	8 405 970,738	13 179 293,202
Autres passifs courants	7 864 319,786	10 916 831,092
Concours bancaires et autres passifs financiers	46 512 591,858	28 369 633,059
<b>Total Passifs courants</b>	<b>62 782 882,382</b>	<b>52 465 757,353</b>
<b>Total des Passifs</b>	<b>86 808 636,683</b>	<b>80 562 300,067</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>108 662 298,287</b>	<b>88 899 901,496</b>

1. Le tableau d'évolution des capitaux propres :

Désignation	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserve Spéciale de Réévaluation	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2013	12 250 000,000	890 189,526	8 720 223,625	-14 148 555,271	11 125 743,549	3 016 060,175	21 853 661,604
avant affectation du résultat							
Affectation du résultat AGO du 26/07/2014							
Résultats reportés				3 016 060,175		-3 016 060,175	0,000
Capitaux propres au 31/12/2013	12 250 000,000	890 189,526	8 720 223,625	-11 132 495,096	11 125 743,549	0,000	21 853 661,604
après affectation du résultat							

<b>A V I S</b>
----------------

### COURBE DES TAUX DU 08 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		4,999%	
TN0008002917	BTC 52 SEMAINES 02/12/2014		4,983%	
TN0008002925	BTC 52 SEMAINES 23/12/2014		4,971%	
TN0008002933	BTC 52 SEMAINES 27/01/2015		4,950%	
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,943%	1 011,322
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	4,902%		
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,048%	999,287
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,176%	1 001,889
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,356%	892,583
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"		5,408%	996,286
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,586%	1 030,862
TN0008000341	BTA 4 ans " 5.3% janvier 2018"	5,744%		986,116
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,885%	985,869
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,915%	779,146
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,963%	982,820
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"		6,138%	971,529
TN0008000358	BTA 6 ans " 5,5% octobre 2020"	6,266%		961,572
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,370%		1 032,330
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"		6,387%	951,761

<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	151,049	151,062		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	13,039	13,323	13,324		
<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	36,990	36,993		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	49,325	50,261	50,265		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	149,679	155,046	155,093		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	533,979	552,409	552,895		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	113,085	111,002	110,530		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	120,930	122,500	122,051		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,190	117,700	117,607		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	110,871	112,189	111,985		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	84,103	87,593	87,109		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	129,917	127,113	127,307		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	93,426	91,577	91,380		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	106,398	107,078	106,999		
<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	2 265,748	2 265,693		
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	106,739	106,750
30 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	14/04/14	3,727	104,217	102,482	102,491
31 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	17/04/14	3,865	105,764	104,412	104,422
32 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	26/05/14	4,080	102,679	101,070	101,081
33 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	12/05/14	4,012	103,526	102,087	102,099
34 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	26/05/14	3,612	106,814	105,403	105,412
35 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	26/05/14	4,223	104,112	102,556	102,567
36 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	05/05/14	4,127	103,499	101,497	101,507
37 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	05/05/14	3,877	104,066	101,835	101,844
38 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	23/05/14	3,802	105,373	103,595	103,604
39 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/14	3,639	102,003	100,722	100,731
40 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	19/05/14	3,906	104,182	102,700	102,708
41 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	29/05/14	3,485	103,931	102,662	102,673
42 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	21/05/14	3,888	106,836	105,086	105,097
43 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	22/04/14	3,914	105,568	104,002	104,013
44 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	02/06/14	3,121	103,146	102,004	102,013
45 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/14	3,703	102,565	101,102	101,112
46 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/14	3,802	104,577	103,135	103,145
47 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/14	4,035	102,563	101,094	101,106
48 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	29/05/14	3,596	103,540	102,235	102,246
49 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	02/06/14	3,198	104,500	103,478	103,488
50 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	26/05/14	4,094	102,544	100,910	100,921
51 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	14/04/14	4,013	103,699	101,980	101,990
52 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	30/05/14	3,270	104,696	103,547	103,556
53 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	16/05/14	3,527	102,226	100,886	100,896
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</i>							
54 FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	21/04/14	0,365	10,514	10,383	10,384
55 FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	30/05/14	3,667	102,940	101,403	101,413
56 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	3,543	103,496	102,350	102,361
<i>FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE</i>							
57 AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	23/05/14	3,766	101,254	99,820	99,870

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	13/05/14	0,763	65,776	64,771	64,594
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	2,427	140,922	141,028	141,037
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	26/05/14	24,533	1 406,845	1 401,936	1 401,955
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	05/05/14	3,042	107,539	108,545	108,619
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	05/05/14	1,820	105,111	106,700	106,762
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	26/05/14	0,559	81,346	80,508	80,347
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/05/14	0,409	16,637	16,659	16,665
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/14	6,265	256,768	259,355	259,573
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/14	0,950	33,514	31,160	31,157
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	30/05/14	26,541	2 270,339	2 275,670	2 270,466
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	15/05/14	2,017	75,257	74,439	74,537
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	13/05/14	1,369	56,784	56,191	56,197
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	16/05/14	1,198	98,306	99,567	99,537
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	16/05/14	1,014	107,039	109,906	109,807
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	16/05/14	0,178	94,169	96,032	95,696
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	21/04/14	0,245	11,302	11,256	11,260
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	21/04/14	0,152	11,809	12,013	12,022
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	21/04/14	0,122	14,788	15,275	15,254
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	21/04/14	0,273	13,881	14,115	14,106
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	26/05/14	0,232	11,452	12,042	12,022
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,083	10,375	10,753	10,739
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,162	10,397	10,467	10,456
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	26/05/14	0,259	10,675	10,624	10,625
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,213	123,066	119,725	119,587
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	20/05/14	1,739	123,651	122,020	121,834
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	23/05/14	0,278	10,081	10,510	10,405
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	05/05/14	2,642	102,604	101,809	101,605
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	30/05/14	0,218	19,344	19,781	19,755
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	20/05/14	0,202	77,344	72,559	72,655
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	78,827	75,215	75,369
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	30/05/14	2,569	96,772	95,971	95,842
89	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	87,926	85,707	85,774
90	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	94,496	95,105	95,150
91	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	06/05/14	0,432	99,919	101,440	101,421
92	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,729	9,542	9,538
93	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,700	7,721	7,629
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	100,688	100,804
101	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	16/05/14	0,103	95,827	99,649	99,751
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	101,603	101,528
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*

# TUNISIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2014

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 26 mars 2014 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier avril au 30 juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 537.267.637, un actif net de D : 535.523.503 et un bénéfice de la période de D : 4.397.139.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISIE SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

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

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

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

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

***Opinion***

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 juin 2014, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 18 juillet 2014,

**Le Commissaire Aux Comptes :**

FINOR  
Karim DEROUICHE

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>409 342 412</u>	<u>389 701 071</u>	<u>369 758 388</u>
Obligations et valeurs assimilées		397 912 246	376 477 223	357 947 694
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 430 166	13 223 848	11 810 694
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>127 925 224</u>	<u>108 637 152</u>	<u>160 937 656</u>
Placements monétaires	5	127 747 008	107 886 163	158 619 905
Disponibilités		178 216	750 989	2 317 751
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>-</u>	<u>1 207 966</u>	<u>4 760 830</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>537 267 637</b></u>	<u><b>499 546 189</b></u>	<u><b>535 456 874</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	1 301 033	1 261 503	1 351 121
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	443 100	4 908 309	469 782
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 744 133</b></u>	<u><b>6 169 811</b></u>	<u><b>1 820 903</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	526 938 036	486 083 872	517 589 341
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		<u>8 585 468</u>	<u>7 292 506</u>	<u>16 046 630</u>
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>535 523 503</b></u>	<u><b>493 376 378</b></u>	<u><b>533 635 971</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>537 267 637</b></u>	<u><b>499 546 189</b></u>	<u><b>535 456 874</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	4 902 762	9 329 183	4 338 632	7 813 989	16 497 042
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 542 144	8 957 381	3 963 223	7 423 101	16 078 917
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		360 619	371 802	375 410	390 888	418 125
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	1 171 729	2 533 594	1 251 156	2 749 035	5 619 188
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		6 074 491	11 862 776	5 589 788	10 563 024	22 116 231
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(1 530 628)	(3 083 598)	(1 484 121)	(2 902 746)	(6 008 822)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		4 543 864	8 779 178	4 105 667	7 660 278	16 107 409
<b>Autres produits</b>		17 107	22 722	355	3 688	38 523
<b>Autres charges</b>	13	(145 750)	(294 012)	(140 545)	(274 431)	(578 887)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		4 415 221	8 507 889	3 965 478	7 389 535	15 567 045
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		165 858	77 579	(115 064)	(97 029)	479 585
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		4 581 079	8 585 468	3 850 414	7 292 506	16 046 630
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(165 858)	(77 579)	115 064	97 029	(479 585)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titre:</b>		(254 329)	(145 803)	(265 681)	(46 289)	137 877
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		236 246	373 846	120 618	45 204	311 156
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		4 397 139	8 735 932	3 820 415	7 388 450	16 016 078

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	4 397 139	8 735 932	3 820 415	7 388 450	16 016 078
Résultat d'exploitation	4 415 221	8 507 889	3 965 478	7 389 535	15 567 045
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(254 329)	(145 803)	(265 681)	(46 289)	137 877
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	236 246	373 846	120 618	45 204	311 156
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	6 887 974	(6 848 400)	(2 321 279)	4 707 297	36 339 262
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	143 234 132	290 083 416	202 971 973	325 319 484	663 978 369
- Régularisation des sommes non distribuables	2 356 224	2 391 620	2 298 732	2 314 661	12 788 747
- Régularisation des sommes distribuables	4 845 194	9 995 382	6 665 311	10 858 703	19 073 541
<b>Rachats</b>					
- Capital	(136 710 054)	(296 792 776)	(205 118 804)	(320 664 466)	(629 190 013)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 568 458)	(2 608 239)	(2 150 456)	(2 165 354)	(11 717 427)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 269 064)	(9 917 803)	(6 988 034)	(10 955 732)	(18 593 956)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>11 285 112</b>	<b>1 887 532</b>	<b>1 499 136</b>	<b>12 095 747</b>	<b>52 355 340</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	524 238 391	533 635 971	491 877 242	481 280 631	481 280 631
En fin de période	535 523 503	535 523 503	493 376 378	493 376 378	533 635 971
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	3 511 509	3 603 645	3 402 666	3 353 820	3 353 820
En fin de période	3 556 932	3 556 932	3 387 249	3 387 249	3 603 645
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	150,558	150,558	145,657	145,657	148,082
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	0,85%	1,67%	0,76%	1,50%	3,19%

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE 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 2014, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

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

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

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

#### **3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

### **3.3-Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4-Evaluation des autres placements**

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

### **3.5-Cession des placements**

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

#### Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D: 409.342.412 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2014	% actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>384 369 904</b>	<b>397 912 246</b>	<b>74,30%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>138 358 471</b>	<b>141 557 163</b>	<b>26,43%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 320 000	1 327 711	0,25%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 050 000	1 056 605	0,20%
AIL 2010/1	13 000	260 000	262 513	0,05%
AIL 2011/1	20 000	800 000	806 453	0,15%
AIL 2012/1 F	19 000	1 140 000	1 147 046	0,21%
AIL 2013-1 TF	20 000	1 600 000	1 607 610	0,30%
AIL 2014-1 TF	10 000	1 000 000	1 004 480	0,19%
AMEN BANK 2006	34 000	1 020 000	1 039 520	0,19%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 039 120	7 300 161	1,36%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 080 000	2 157 310	0,40%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 601 000	2 703 258	0,50%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	900 000	934 044	0,17%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	3 874 962	4 001 823	0,75%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	293 280	303 076	0,06%
ATB 2007/1 A	8 000	240 000	241 061	0,05%
ATB 2007/1 D	8 000	576 000	579 131	0,11%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 250 000	1 256 278	0,23%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 010 862	0,38%
ATL 2009/3	30 000	600 000	612 334	0,11%
ATL 2010/1	70 000	2 800 000	2 905 035	0,54%
ATL 2010/2 TV	24 000	1 920 000	1 963 992	0,37%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 547 260	0,48%
ATL 2012/1 TF	29 000	1 740 000	1 747 271	0,33%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 031 299	0,57%
ATL 2013-2 TF	35 000	3 500 000	3 625 931	0,68%
ATL 2014-1	15 000	1 500 000	1 525 440	0,28%
ATL 2014-2 CAT B	10 000	1 000 000	1 006 786	0,19%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 048 022	0,20%
ATTIJ.LEASING.2012/2 B	10 000	800 000	821 541	0,15%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 142 876	1 165 617	0,22%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	600 000	602 548	0,11%
ATTIJARI LEASING 201	10 000	1 000 000	1 004 103	0,19%
BH 2009	75 000	6 345 000	6 479 145	1,21%
BH 2013-1	20 000	1 714 000	1 714 767	0,32%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	200 000	205 341	0,04%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 333 000	1 346 414	0,25%
BTE 2009	24 600	1 476 000	1 525 084	0,28%
BTE 2010 B	25 900	2 201 500	2 282 521	0,43%
BTE 2011 A	2 500	250 000	254 673	0,05%
BTE 2011 B	30 000	2 700 000	2 752 521	0,51%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 099 800	1 116 386	0,21%
BTK 2009 CAT.D	8 500	680 000	690 899	0,13%

BTK 2012/1 B	40 000	3 428 600	3 536 541	0,66%
CHO 2009	6 000	450 000	462 625	0,09%
CIL 2009/1	12 000	240 000	250 010	0,05%
CIL 2009/2	15 000	300 000	310 214	0,06%
CIL 2009/3	17 000	340 000	345 986	0,06%
CIL 2010/1	50 000	2 000 000	2 077 326	0,39%
CIL 2010/2	25 300	1 012 000	1 040 613	0,19%
CIL 2011/1 TF	12 000	480 000	487 869	0,09%
CIL 2011/1 TV	6 000	240 000	243 902	0,05%
CIL 2012/1 TF	20 000	1 200 000	1 214 676	0,23%
CIL 2012/2 TF	15 000	1 200 000	1 222 054	0,23%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 065 786	0,39%
CIL 2014/1	15 000	1 500 000	1 509 706	0,28%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 026 537	0,19%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	100 000	100 150	0,02%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	400 000	410 368	0,08%
HANNIBAL LEAS.2013/1	15 000	1 200 000	1 208 167	0,23%
HANNIBAL LEASE 2013/	20 000	2 000 000	2 038 821	0,38%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	480 000	499 600	0,09%
MEUBLATEX 2008	2 000	120 000	124 360	0,02%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 547 370	0,48%
SERVICOM 2012	8 000	640 000	649 776	0,12%
STB 2008/1	11 250	703 125	707 620	0,13%
STB 2008/2	27 000	1 856 250	1 891 424	0,35%
STB 2010/1	50 000	3 666 000	3 708 597	0,69%
TL 2009/2	18 000	360 000	363 801	0,07%
TL 2010/1	19 000	380 000	381 281	0,07%
TL 2010/2	22 000	880 000	903 430	0,17%
TL 2011/1 F	24 600	984 000	986 604	0,18%
TL 2011/2 F	27 700	1 661 064	1 714 375	0,32%
TL 2011/3 F	35 000	2 098 980	2 140 319	0,40%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 046 852	0,38%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 511 301	0,47%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 086 126	0,39%
TL 2014-1 CAT A TF	24 510	2 451 000	2 475 754	0,46%
TL SUB 2010 TV	10 000	400 000	406 260	0,08%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	500 000	511 760	0,10%
TL SUB 2013-2 CAT B	15 000	1 500 000	1 536 480	0,29%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	380 000	393 129	0,07%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	240 000	243 688	0,05%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	1 600 000	1 614 729	0,30%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 506 930	0,28%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 200 000	1 248 191	0,23%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 199 600	2 292 149	0,43%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 000 000	4 178 994	0,78%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 700 000	2 815 202	0,53%
UIB 2011/2	42 000	2 992 914	3 052 438	0,57%
UIB 2012/1 A	40 000	3 428 400	3 509 829	0,66%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	200 000	203 681	0,04%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	1 000 000	1 039 890	0,19%

**Note 4: Portefeuille titres (suite)**

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2014	% actif net
<b>Obligations de L'ETAT</b>		<b>7 000 000</b>	<b>7 010 379</b>	<b>1,31%</b>
EMPRUNT NATIONAL 2014-B	70 000	7 000 000	7 010 379	1,31%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>220 335 361</b>	<b>227 153 252</b>	<b>42,42%</b>
BTA 11/08/2022 5,6%	77 022	73 408 466	76 621 300	14,31%
BTA 12/02/2020 5,5%	24 510	23 618 931	24 029 624	4,49%
BTA 12/10/2015 5%	10 829	10 795 801	11 163 941	2,08%
BTA 12/10/2018	62 146	60 352 505	62 354 299	11,64%
BTA 14 OCTOBRE 2020	11 100	10 656 850	10 896 719	2,03%
BTA MARS 2016 5,25%	8 438	8 431 920	8 555 193	1,60%
BTA MARS 2019 5,5%	33 200	32 501 361	32 949 606	6,15%
BTA 12/12/2016 5.25%	500	497 550	509 114	0,10%
BTA 15/01/2018 5.30%	73	71 978	73 454	0,01%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>18 676 071</b>	<b>22 191 453</b>	<b>4,14%</b>
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	4 080 161	0,76%
BTZC OCT 2016	960	515 040	762 579	0,14%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	3 101 925	0,58%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 384 939	0,63%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 180 339	0,22%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 629 566	0,30%
BTZC OCT 2016	550	290 675	437 616	0,08%
BTZC OCT 2016	8 620	7 476 298	7 614 329	1,42%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>11 222 684</b>	<b>11 430 166</b>	<b>2,13%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>782 091</b>	<b>786 857</b>	<b>0,15%</b>
FCC BIAT CREDIM 2 P2	1 000	283 263	284 951	0,05%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	498 828	501 905	0,09%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>9 840 593</b>	<b>9 816 374</b>	<b>1,83%</b>
<b><u>Actions SICAV</u></b>				
- GO SICAV	7 959	809 559	798 630	0,15%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 567 685	0,48%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 623 929	0,30%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 943 138	0,36%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 502 741	0,28%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	827 069	0,15%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	553 181	0,10%
<b><u>Parts des Fonds Commun de Placements</u></b>		<b>600 000</b>	<b>826 935</b>	<b>0,15%</b>
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	826 935	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>395 592 588</b>	<b>409 342 412</b>	<b>76,44%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>76,19%</b>

**Note 5: Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D : 127.747.008 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/06/2014</i>	<i>% Actif net</i>
<b>Dépôt à vue</b>		<b>25 760 193</b>	<b>25 856 480</b>	<b>4,83%</b>
AMEN BANK SIEGE		2 106 884	2 115 716	0,40%
AMEN BANK CHARGUIA		2 562	2 573	0,00%
AMEN BANK SFAX		84 903	85 033	0,02%
AMEN BANK NABEUL		56 253	56 361	0,01%
AMEN BANK PASTEUR		23 506 805	23 592 615	4,41%
AMEN BANK SOUSSE		2 787	4 182	0,00%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>46 400 000</b>	<b>46 923 769</b>	<b>8,76%</b>
AMEN BANK SFAX		2 046 000	2 086 835	0,39%
AMEN BANK PASTEUR		34 559 000	34 955 066	6,53%
AMEN BANK SOUSSE		3 831 000	3 863 920	0,72%
AMEN BANK SIEGE		724 000	732 243	0,14%
AMEN BANK CHARGUIA		930 000	949 188	0,18%
AMEN BANK ARIANA		4 000 000	4 020 627	0,75%
AMEN BANK NABEUL		310 000	315 889	0,06%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>16 000 000</b>	<b>15 651 085</b>	<b>15 701 218</b>	<b>2,93%</b>
AMEN BANK du 05/04/2014 à 6,97% pour 360 jours	1 000 000	947 873	960 471	0,18%
AMEN BANK du 20/05/2014 à 6,97% pour 365 jours	2 000 000	1 894 394	1 906 546	0,36%
AMEN BANK du 20/05/2014 à 6,97% pour 365 jours	1 000 000	947 197	953 273	0,18%
UBCI du 28/05/2014 à 6,97% pour 365 jours	2 000 000	1 948 018	1 957 623	0,37%
AMEN BANK du 30/05/2014 à 6,57% pour 184 jours	1 500 000	1 421 810	1 428 760	0,27%
AMEN BANK du 26/06/2014 à 4,35% pour 10 jours	2 500 000	2 497 586	2 498 793	0,47%
AMEN BANK du 27/06/2014 à 4,35% pour 10 jours	1 000 000	999 035	999 421	0,19%
AMEN BANK du 28/06/2014 à 4,35% pour 10 jours	2 000 000	1 998 069	1 998 648	0,37%
AMEN BANK du 29/06/2014 à 4,35% pour 10 jours	3 000 000	2 997 104	2 997 683	0,56%
<b>Billets de trésorerie pré - comptés</b>	<b>40 200 000</b>	<b>39 075 223</b>	<b>39 265 542</b>	<b>7,33%</b>
TL au 25/05/2015 à 7,3% pour 360 jours	1 000 000	945 573	950 411	0,18%
TL au 10/07/2014 à 6,25% pour 10 jours	3 000 000	2 995 841	2 996 256	0,56%
TL au 07/07/2014 à 6,25% pour 20 jours	3 000 000	2 991 696	2 997 509	0,56%
TL au 14/07/2014 à 6,25% pour 20 jours	3 000 000	2 991 696	2 994 602	0,56%
TL au 02/07/2014 à 6,25% pour 20 jours	4 000 000	3 988 927	3 999 446	0,75%
TL au 21/05/2015 à 7,3% pour 365 jours	5 000 000	4 724 347	4 755 310	0,89%
<b>Total émetteur TL</b>	<b>19 000 000</b>	<b>18 638 079</b>	<b>18 693 535</b>	<b>3,49%</b>
TUNISIE FACTORING au 19/05/2015 à 7,4% pour 365 jours	1 500 000	1 416 250	1 426 117	0,27%
TUNISIE FACTORING au 02/06/2015 à 7,4% pour 365 jours	1 000 000	944 167	948 603	0,18%
TUNISIE FACTORING au 28/08/2014 à 6,52% pour 90 jours	1 000 000	987 169	991 731	0,19%
TUNISIE FACTORING au 30/04/2015 à 7,4% pour 365 jours	2 500 000	2 360 417	2 384 127	0,45%
TUNISIE FACTORING au 18/06/2015 à 7,4% pour 365 jours	2 000 000	1 888 334	1 892 311	0,35%
TUNISIE FACTORING au 10/12/2014 à 7,1% pour 183 jours	3 000 000	2 916 397	2 925 991	0,55%
TUNISIE FACTORING au 25/08/2014 à 6,52% pour 90 jours	700 000	691 018	694 511	0,13%
TUNISIE FACTORING au 10/07/2014 à 6,52% pour 90 jours	1 500 000	1 480 754	1 498 075	0,28%
TUNISIE FACTORING au 22/05/2015 à 7,4% pour 365 jours	3 000 000	2 832 500	2 850 857	0,53%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>	<b>16 200 000</b>	<b>15 517 007</b>	<b>15 612 323</b>	<b>2,92%</b>
AMEN BANK au 09/09/2014 à 7,3% pour 92 jours	1 000 000	985 349	988 852	0,18%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>	<b>1 000 000</b>	<b>985 349</b>	<b>988 852</b>	<b>0,18%</b>
ASSAD au 20/08/2014 à 7% pour 180 jours	1 000 000	972 947	992 485	0,19%
<b>Total émetteur ASSAD</b>	<b>1 000 000</b>	<b>972 947</b>	<b>992 485</b>	<b>0,19%</b>
MODERN LEASING au 15/08/2014 à 7% pour 92 jours	2 000 000	1 971 881	1 986 246	0,37%
<b>Total émetteur MODERN LEASING</b>	<b>2 000 000</b>	<b>1 971 881</b>	<b>1 986 246</b>	<b>0,37%</b>
TELNET HOLDING au 18/08/2014 à 7,5% pour 61 jours	1 000 000	989 961	992 100	0,19%
<b>Total émetteur TELNET HOLDING</b>	<b>1 000 000</b>	<b>989 961</b>	<b>992 100</b>	<b>0,19%</b>
<b>Total général</b>		<b>126 886 501</b>	<b>127 747 008</b>	<b>23,85%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>23,78%</b>

### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 30 Juin 2014 un solde nul contre un solde de D : 1.207.966 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Vente BTA à recevoir		39 596	-
Obligations échues à encaisser	-	251 954	-
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journee de Juin	-	916 380	4 760 830
Compte d'attente	-	35	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1 207 966</b>	<b>4 760 830</b>

### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2014 à D : 1.301.033 contre D : 1.261.503 au 30.06.2013 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2014, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Montant HT	1 297 142	1 257 730	1 347 079
TVA	233 486	226 391	242 474
<b>Total TTC</b>	<b>1 530 628</b>	<b>1 484 121</b>	<b>1 589 554</b>
Retenue à la source	229 594	222 618	238 433
<b>Net à payer</b>	<b>1 301 033</b>	<b>1 261 503</b>	<b>1 351 121</b>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2014 à D : 443.100 contre D : 4.908.309 au 30.06.2013 , et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevance CMF	43 244	40 616	45 463
Retenues à la source sur commissions	229 594	222 618	238 433
TCL à payer	5 180	4 565	5 441
intérêts intercalaires sur obligations	1 882	-	16 043
Achat titres à payer	-	4 640 510	156 747
Autres	7 726	-	7 655
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journee de Juin	155 474	-	-
<b>Total</b>	<b>443 100</b>	<b>4 908 309</b>	<b>469 782</b>

## Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2014 se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2013

Montant	517 589 341
Nombre de titres	3 603 645
Nombre d'actionnaires	13 176

### Souscriptions réalisées

Montant	290 083 416
Nombre de titres émis	2 019 666
Nombre d'actionnaires nouveaux	2 186

### Rachats effectués

Montant	(296 792 776)
Nombre de titres rachetés	(2 066 379)
Nombre d'actionnaires sortants	(1 956)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(145 803)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	373 846
Régularisation des sommes non distribuables	(8 611)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	16 046 630
Régularisation des résultats incorporés au capital	(208 008)

### Capital au 30-06-2014

Montant	526 938 036
Nombre de titres	3 556 932
Nombre d'actionnaires	13 406

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 23 Mai 2014.

### Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.902.762 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2014, contre D : 4.338.632 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Année 2013
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	1 710 810	3 375 204	1 648 841	3 208 504	6 580 790
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts ( BTA , BTZC)	2 831 334	5 582 177	2 314 382	4 214 597	9 498 127
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>					
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>					
- intérêts	9 923	21 106	15 789	31 267	58 504
<i>Revenus des titres OPCVM</i>					
- Dividendes	350 696	350 696	359 621	359 621	359 621
<b>TOTAL</b>	<b>4 902 762</b>	<b>9 329 183</b>	<b>4 338 632</b>	<b>7 813 989</b>	<b>16 497 042</b>

### Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04 au 30.06.2014 à D : 1.171.729 , contre D : 1.251.156 pour la période du 01.04 au 30.06.2013 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2013 sur les dépôts, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Année 2013
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	471 182	990 338	480 955	944 522	2 149 152
Intérêts des certificats de dépôt	200 184	489 811	278 475	579 077	1 332 107
Intérêts des dépôts à vue	96 310	253 735	68 969	309 423	504 757
Intérêts des dépôts à terme	404 053	799 710	422 757	916 013	1 633 172
<b>TOTAL</b>	<b>1 171 729</b>	<b>2 533 594</b>	<b>1 251 156</b>	<b>2 749 035</b>	<b>5 619 188</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2014 à D : 1.530.628 contre D : 1.484.121 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2014.

	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Année 2013
Rémunération du gestionnaire	1 530 628	3 083 598	1 484 121	2 902 746	6 008 822
<b>TOTAL</b>	1 530 628	3 083 598	1 484 121	2 902 746	6 008 822

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2014 à D : 145.750 contre D : 140.545 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2014 au 30/06/2014	Du 01/01/2014 au 30/06/2014	Du 01/04/2013 au 30/06/2013	Du 01/01/2013 au 30/06/2013	Année 2013
Redevance CMF	129 713	261 321	125 773	245 995	509 222
TCL	15 528	30 285	14 038	26 478	58 910
Autres	508	2 405	734	1 958	10 754
<b>TOTAL</b>	145 750	294 012	140 545	274 431	578 887

**Note 14 : Autres informations****Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la "TUNISIE SICAV" est confiée à la société "TUNISIE VALEURS". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% hors taxe l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

**Rémunération du dépositaire :**

La société "AMEN BANK», assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

**Rémunération du distributeur :**

TUNISIE VALEURS et AMEN BANK assurent la distribution des titres de TUNISIE SICAV. La commission de distribution revenant à AMEN BANK est supportée par le gestionnaire.

# SICAV PLUS

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2014

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 30 mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV PLUS» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 5.010.394 , un actif net D : 4.997.353 et un bénéfice de la période de D : 37.526.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

#### ***Responsabilité de l'auditeur***

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des

procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

***Opinion***

- 3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV PLUS », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2014, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 18 juillet 2014

**Le commissaire aux comptes**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>3 855 088</u>	<u>3 952 196</u>	<u>3 541 589</u>
Actions et droits rattachés		49	53	47
Obligations et valeurs assimilées		3 804 849	3 883 775	3 482 851
Tires des Organismes de Placement Collectif		50 190	68 368	58 691
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>1 154 769</u>	<u>1 035 632</u>	<u>1 051 149</u>
Placements monétaires	5	1 153 368	1 028 327	1 045 338
Disponibilités		1 401	7 305	5 811
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>537</u>	<u>88 538</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>5 010 394</b></u>	<u><b>5 076 366</b></u>	<u><b>4 592 738</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	10 707	11 047	10 870
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	2 334	2 414	10 930
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>13 041</b></u>	<u><b>13 461</b></u>	<u><b>21 800</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	9	4 922 849	4 983 524	4 427 012
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice en cours		74 504	79 381	143 926
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>4 997 353</b></u>	<u><b>5 062 905</b></u>	<u><b>4 570 938</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>5 010 394</b></u>	<u><b>5 076 366</b></u>	<u><b>4 592 738</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	44 721	88 846	48 945	95 718	192 352
Revenus des actions		-	-	2	2	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		44 100	87 561	48 108	94 086	189 200
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		621	1 285	835	1 630	3 150
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	6 822	14 096	7 214	15 150	29 965
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		51 543	102 942	56 159	110 868	222 317
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(12 597)	(24 851)	(12 997)	(25 524)	(51 254)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		38 946	78 091	43 162	85 344	171 063
<b>Autres produits</b>		-	-	-	-	138
<b>Autres charges</b>	13	(1 486)	(2 990)	(2 502)	(4 104)	(7 542)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		37 460	75 101	40 660	81 240	163 659
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(4 228)	(597)	(3 037)	(1 859)	(19 733)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		33 232	74 504	37 623	79 381	143 926
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		4 228	597	3 037	1 859	19 733
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		4 950	14 003	3 025	(1 555)	(497)
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		(4 884)	(9 741)	12 712	12 712	7 104
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		37 526	79 363	56 397	92 397	170 266

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2014</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Année 2013</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	37 526	79 363	56 397	92 397	170 266
Résultat d'exploitation	37 460	75 101	40 660	81 240	163 659
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 950	14 003	3 025	(1 555)	(497)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(4 884)	(9 741)	12 712	12 712	7 104
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(486 730)</b>	<b>347 052</b>	<b>(236 874)</b>	<b>117 632</b>	<b>(452 204)</b>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	670 712	2 484 199	1 706 711	2 720 880	4 851 819
- Régularisation des sommes non distribuables	22 930	23 382	18 424	17 991	89 690
- Régularisation des sommes distribuables	18 364	84 945	96 240	132 572	185 528
<b>Rachats</b>					
- Capital	(1 137 568)	(2 147 338)	(1 933 320)	(2 604 963)	(5 270 127)
- Régularisation des sommes non distribuables	(12 446)	(12 594)	(14 724)	(14 417)	(103 853)
- Régularisation des sommes distribuables	(48 722)	(85 542)	(110 205)	(134 431)	(205 261)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(449 204)</b>	<b>426 415</b>	<b>(180 477)</b>	<b>210 029</b>	<b>(281 938)</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	5 446 557	4 570 938	5 243 382	4 852 876	4 852 876
En fin de période	4 997 353	4 997 353	5 062 905	5 062 905	4 570 938
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	109 487	92 664	109 119	101 711	101 711
En fin de période	99 715	99 715	104 218	104 218	92 664
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>50,116</b>	<b>50,116</b>	<b>48,580</b>	<b>48,580</b>	<b>49,328</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,74%</b>	<b>1,60%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,82%</b>	<b>3,39%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2014

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

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

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

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% l'an, sur les placements en actions et de 1% l'an sur le reliquat de l'actif net.

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2014, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

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

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

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

### **3.3- Evaluation des autres placements**

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

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

### **3.4- Cession des placements**

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

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

#### Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014, à D : 3.855.088 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>36</b>	<b>49</b>	<b>0,00%</b>
<b>Actions &amp; droits rattachés admis à la cote</b>		<b>36</b>	<b>49</b>	<b>0,00%</b>
TPR	11	36	49	0,00%
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>3 728 625</b>	<b>3 804 849</b>	<b>76,14%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>865 420</b>	<b>887 763</b>	<b>17,76%</b>
AMEN BANK 2006	1 000	30 000	30 574	0,61%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	90 000	93 538	1,87%
ATL 2010/2 TV	1 000	80 000	81 833	1,64%
BTE 2010 B	600	51 000	52 877	1,06%
CIL 2010/2	700	28 000	28 792	0,58%
CIL 2011/1 TF	1 000	40 000	40 656	0,81%
TL 2011/1 F	1 000	40 000	40 106	0,80%
TL 2011/3 F	1 000	60 000	61 137	1,22%
TL 2012-2 B	500	50 000	51 171	1,02%
TL 2012/1 B TF	800	80 000	80 362	1,61%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	100 000	104 306	2,09%
UIB 2011/1 TR B	500	45 000	46 920	0,94%
UIB 2012/1 A	2 000	171 420	175 491	3,51%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>2 218 271</b>	<b>2 261 688</b>	<b>45,26%</b>
BTA 05 2022 6.90%	50	48 800	49 201	0,98%
BTA 03 2019 5.5%	225	220 725	223 763	4,48%
BTA 08 2022 5.6%	338	322 449	336 305	6,73%
BTA 10 2018 5.50%	200	196 280	202 681	4,06%
BTA 02 2015 7.00%	256	264 806	264 161	5,29%
BTA 12 2016 5.25%	400	397 416	407 726	8,16%
BTA 03 2016 5.25%	700	700 350	709 233	14,19%
BTA 02 2020 5.5%	70	67 445	68 618	1,37%
<b>Bons du Trésor Zéro Coupon</b>		<b>644 934</b>	<b>655 398</b>	<b>13,11%</b>
BTZC 10 2016	200	173 464	176 667	3,54%
BTZC 10 2016	542	471 470	478 731	9,58%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>49 883</b>	<b>50 190</b>	<b>1,00%</b>
<b>Parts des Fonds Communs de Créances</b>				
BIAT CREDIMMO 1	100	49 883	50 190	1,00%
<b>Total</b>		<b>3 778 544</b>	<b>3 855 088</b>	<b>77,14%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>76,94%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D : 1.153.368 contre D : 1.028.327 au 30.06.2013, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif net
<b>Billets de trésorerie</b>	<b>200 000</b>	<b>194 589</b>	<b>195 371</b>	<b>3,91%</b>
Tunisie factoring au 02/12/2014	200 000	194 589	195 371	3,91%
<b>Dépôt à vue</b>		<b>863 063</b>	<b>866 287</b>	<b>17,33%</b>
Amen bank pasteur		863 063	866 287	17,33%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>90 000</b>	<b>91 710</b>	<b>1,84%</b>
Amen bank pasteur		90 000	91 710	1,84%
<b>Total général</b>		<b>1 147 652</b>	<b>1 153 368</b>	<b>23,08%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>23,02%</b>

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D : 537 contre D : 88.538 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Juin	537	2 817	-
Obligations à encaisser	-	6 312	-
Vente BTA à encaisser	-	79 409	-
<b>Total</b>	<b>537</b>	<b>88 538</b>	<b>-</b>

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30.06.2014 à D : 10.707, contre D : 11.047 au 30.06.2013 et englobe le montant à Payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2014 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Montant HT	10 675	11 014	10 837
TVA	1 922	1 983	1 951
<b>Total TTC</b>	<u>12 597</u>	<u>12 997</u>	<u>12 788</u>
Retenue à la source	1 890	1 950	1 918
<b>Net à payer</b>	<u>10 707</u>	<u>11 047</u>	<u>10 870</u>

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2014 à D : 2.334, contre D : 2.414 au 30.06.2013, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevance CMF	403	424	387
Retenues à la source à payer	1 890	1 950	1 918
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	-	-	8 582
TCL	41	40	43
<b>Total</b>	<u>2 334</u>	<u>2 414</u>	<u>10 930</u>

## Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 2014, se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2013

Montant	4 427 012
Nombre de titres	92 664
Nombre d'actionnaires	688

### Souscriptions réalisées

Montant	2 484 199
Nombre de titres émis	51 998
Nombre d'actionnaires nouveaux	91

### Rachats effectués

Montant	(2 147 338)
Nombre de titres rachetés	(44 947)
Nombre d'actionnaires sortants	(84)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	14 003
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	(9 741)
Régularisation des sommes non distribuables	(164)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	143 926
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	10 952

### Capital au 30-06-2014

Montant	4 922 849
Nombre de titres	99 715
Nombre d'actionnaires	695

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 23 mai 2014.

### Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 44.721 , pour la période allant du 01.04 au 30.06.2014, contre D : 48.945 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013 et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<b><u>Revenus des actions et valeurs assimilées</u></b>					
- dividendes	-	-	2	2	2
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	10 846	21 875	11 159	22 329	46 081
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts ( BTA , BTZC)	33 254	65 686	36 949	71 757	143 119
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>					
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>					
- intérêts	621	1 285	835	1 630	3 150
<b>TOTAL</b>	<b>44 721</b>	<b>88 846</b>	<b>48 945</b>	<b>95 718</b>	<b>192 352</b>

### Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2014 à D : 6.822 contre D : 7.214 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2013 et présente le montant des intérêts au titre du deuxième trimestre 2014 sur les dépôts et les billets de trésorerie, et se détaille comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Intérêts des dépôts à vue	3 224	6 615	3 435	6 832	13 735
Intérêts des dépôts à terme	1 031	1 710	-	-	-
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	2 567	5 771	3 779	6 485	14 397
Intérêts des BTC	-	-	-	1 833	1 833
<b>TOTAL</b>	<b>6 822</b>	<b>14 096</b>	<b>7 214</b>	<b>15 150</b>	<b>29 965</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 12.597 contre D : 12.997 pour la même période de l'exercice précédent, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du deuxième trimestre 2014.

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Commission de gestion	12 597	24 851	12 997	25 524	51 254
<b>Total</b>	<b>12 597</b>	<b>24 851</b>	<b>12 997</b>	<b>25 524</b>	<b>51 254</b>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 1.486 contre D : 2.502 pour la même période de l'exercice précédent, et englobe exclusivement la redevance du CMF.

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Redevance CMF	1 486	2 990	2 502	4 104	7 542
<b>Total</b>	<b>1 486</b>	<b>2 990</b>	<b>2 502</b>	<b>4 104</b>	<b>7 542</b>

**Note 14 : Autres informations****Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% l'an, sur les placements de 1% l'an sur le reliquat de l'actif net.

**Rémunération du dépositaire :**

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.