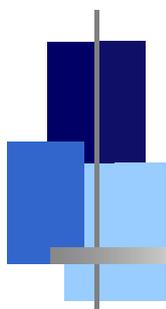


PLACEMENTS DE TUNISIE

Société d'Investissement à Capital Fixe - SICAF



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



Immeuble SAADI –Tour CD 2ème étage – Bureaux n° 7 et 8 – Menzah IV – 1082 – Tunis
Tél : (+216) 71 755 035 – Fax : 71 718 347 - E-mail : cabinet@deltacconsult.com.tn

DELTA CONSULT

Société d'expertise comptable
Inscrite au tableau de l'Ordre

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

*Messieurs les Actionnaires de la société
Placements de Tunisie -SICAF*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 03 Mai 2011 et en application des dispositions de l'article 21-bis de la loi n° 94 -117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" pour la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.010.135 et un bénéfice de D : 844.965.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société "Placements de Tunisie - SICAF", comprenant le bilan au 30 Juin 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour la période 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 en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base d'un examen limité.

Nous avons effectué cet examen selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit ; en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société "Placements de Tunisie - SICAF" arrêtés au 30 Juin 2013, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 Août 2013

DELTA CONSULT
Walid BEN SALAH

Placements de Tunisie - SICAF

**ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES
AU 30 JUIN 2013**

Bilan

Etat de Résultat

Etat de Flux de Trésorerie

Notes aux Etats Financiers

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2013

I N D E X

<u>BILAN</u>	1-2
<u>ETAT DE RESULTAT</u>	3
<u>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</u>	4
<u>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</u>	
Note 1 : Présentation de la société	5
Note 2 : Principes et méthodes comptables appliqués	5
Note 3 : Immobilisations financières	7
Note 4 : Placements et autres actifs financiers	8
Note 5 : Autres actifs courants	10
Note 6 : Liquidités et équivalents de liquidités	10
Note 7 : Capitaux propres	11
Note 8 : Autres passifs courants	13
Note 9 : Revenus des titres - droit de propriété	14
Note 10 : Produits nets sur cessions de titres	15
Note 11 : Autres charges d'exploitation	16
Note 12 : Dotations aux amortissements & aux provisions	16
Note 13 : Impôt sur les sociétés	17
Note 14 : Encaissements et décaissements pour opérations sur titres	18
Note 15 : Dividendes et intérêts encaissés	18
Note 16 : Distributions de dividendes	18
Note 17 : Encaissements et décaissements pour opérations sur Immobilisations financières	19

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2013

ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Notes	30 Juin		31 Décembre
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
<u>Actifs non courants</u>				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations corporelles		56 500	56 500	56 500
Moins : amortissements		(56 500)	(56 500)	(56 500)
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Immobilisations financières	3	9 487 438	9 483 202	- 9 483 474
<u>Total des actifs immobilisés</u>		<u>9 487 438</u>	<u>9 483 202</u>	<u>9 483 474</u>
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>9 487 438</u>	<u>9 483 202</u>	<u>9 483 474</u>
<u>Actifs courants</u>				
Placements et autres actifs financiers		5 458 741	6 206 933	6 712 717
Moins : provisions		(112 746)	(67 567)	(130 259)
	4	<u>5 345 995</u>	<u>6 139 366</u>	<u>6 582 458</u>
Autres actifs courants	5	155 482	206 375	59 453
Liquidités et équivalents de liquidités	6	21 220	13 713	3 372
<u>Total des actifs courants</u>		<u>5 522 697</u>	<u>6 359 454</u>	<u>6 645 283</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>15 010 135</u>	<u>15 842 656</u>	<u>16 128 757</u>

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>	<u>31 Décembre</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		2 713 591	2 713 591
Résultats reportés		1 315 210	1 874 872
		<u>14 028 801</u>	<u>14 588 463</u>
<u>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>			-
Résultat net de la période		844 965	1 147 604
		<u>14 873 766</u>	<u>15 736 067</u>
<u>Total capitaux propres avant affectation</u>	7		<u>16 028 801</u>
<u>Passifs courants</u>			
Autres passifs courants	8	136 369	106 589
		<u>136 369</u>	<u>106 589</u>
<u>Total des passifs courants</u>			-
			-
<u>Total des passifs</u>		<u>136 369</u>	<u>106 589</u>
			-
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		<u>15 010 135</u>	<u>15 842 656</u>
			<u>16 128 757</u>

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2012</u>
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
				-
Revenus des titres - droit de propriété	9	840 411	906 950	1 363 132
Produits nets sur cessions de titres	10	118 208	315 120	347 300
Reprises sur provisions	4	34 041	76 324	92 893
Total des produits d'exploitation		<u>992 660</u>	<u>1 298 394</u>	<u>1 803 325</u>
				-
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Autres charges d'exploitation	11	130 173	141 627	274 049
Dotations aux amortissements et aux provisions	12	16 528	7 852	87 113
Total des charges d'exploitation		<u>146 701</u>	<u>149 479</u>	<u>361 162</u>
				-
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>845 959</u>	<u>1 148 915</u>	<u>1 442 163</u>
Charges financières nettes		(12)	(45)	(67)
Autres gains ordinaires		-	24	24
<u>Résultat des activités ordinaires (avant impôt)</u>		<u>845 947</u>	<u>1 148 894</u>	<u>1 442 120</u>
Impôt sur les sociétés	13	(982)	(1 290)	(1 782)
<u>Résultat des activités ordinaires (après impôt)</u>		<u>844 965</u>	<u>1 147 604</u>	<u>1 440 338</u>
<u>Résultat de la période</u>		<u>844 965</u>	<u>1 147 604</u>	<u>1 440 338</u>

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2013

(Montants exprimés en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31</u>
		<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Décembre</u>
				<u>2012</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</u>				
Encaissements provenant de la cession de titres	14	3 061 311	2 755 397	3 590 350
Dividendes et intérêts encaissés	15	747 848	788 761	1 363 132
		<u>3 809 159</u>	<u>3 544 158</u>	<u>4 953 482</u>
<u>Total des encaissements d'exploitation</u>				
Décaissements pour achats de titres	14	1 693 455	2 732 011	4 047 222
Distributions de dividendes	16	1 999 946	1 999 946	1 999 946
Jetons de présence		6 000	6 000	21 000
Autres décaissements		87 909	73 601	163 821
		<u>3 787 310</u>	<u>4 811 558</u>	<u>6 231 989</u>
<u>Total des décaissements d'exploitation</u>				
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'EXPLOITATION</u>				
		<u>21 849</u>	<u>(1 267 400)</u>	<u>(1 278 507)</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'INVESTISSEMENT</u>				
Encaissements provenant des cessions des immobilisations financières	17	-	410 965	412 140
Décaissements provenant des acquisitions des immobilisations financières	17	(4 001)	(198 166)	(198 575)
		<u>(4 001)</u>	<u>212 799</u>	<u>213 565</u>
<u>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES A) L'INVESTISSEMENT</u>				
		<u>17 848</u>	<u>(1 054 601)</u>	<u>(1 064 942)</u>
Variation de trésorerie				
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE		<u>3 372</u>	<u>1 068 314</u>	<u>1 068 314</u>
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		<u>21 220</u>	<u>13 713</u>	<u>3 372</u>

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « Placements de Tunisie » a été créée en Décembre 1948 avec un capital initial de D : 18.000.

Ce capital a connu plusieurs augmentations successives, soit par attribution d'actions gratuites, soit par souscription en numéraire. Il s'élève actuellement à D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune et libérées en totalité.

La société a été transformée en 1989 en société d'investissement à capital fixe. Elle est ainsi régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles du droit commun.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2012 et se résument comme suit :

2.1- Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaire, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date d'arrêté, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle.

2.3- Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4- Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent, au 30 Juin 2013, à D : 9.487.438 et s'analysent comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût moyen Unitaire</i>	<i>Valeur comptable</i>
• ASTREE	330.672	20,037	6.625.711
• COTUSAL	13.924	119,262	1.660.604
• SICOAC	15.630	13,115	204.983
• Air liquide	24.959	39,900	995.871
• ASTREE DA CP 27	40	2,500	100
• Nouveaux emballages tunisiens	2	84,500	169
<u>Total</u>			<u>9.487.438</u>

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

<u>Solde au 31/12/2012</u>		9.483.474
<u>Achats</u>		3.964
♦ ASTREE	3.964	
<u>Solde au 30/06/2013</u>		<u>9.487.438</u>

NOTE 4 : PLACEMENTS & AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Le solde de cette rubrique, net de provisions, s'élève au 30 Juin 2013 à D : 5.345.995 et se détaille comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût moyen Unitaire</i>	<i>Valeur comptable</i>
• BIAT	13.711	42,338	580.493
• UBCI	28.668	20,817	597.194
• ATTIJARI BANK	16.625	17,243	286.670
• UIB	11.500	13,983	160.805
• Monoprix	87.949	8,678	763.264
• SITEX	3.682	22,451	82.664
• SICAV - CROISSANCE	1.123	269,618	302.781
• SICAV - RENDEMENT	2.364	100,700	238.055
• SACEM	10.000	0,172	1.720
• Société de Gestion des exportations	100	100,000	10.000
• Esso Standard Tunisie	231	119,606	27.629
• SFBT	88.237	9,282	819.050
• SFBT DA 2013 1/19	1	2	2
• SPDIT SICAF	51.125	5,689	290.864
• SEPT MOLKA HOTEL	500	100,000	50.000
• CARTHAGE CEMENT	72.395	3,320	240.380
• CARTHAGE CEMENT DS 2013 9/49	47	-	3
• ARTES	72.950	7,263	529.870
• ENNAKL AUTOMOBILES	16.500	9,244	152.533
• TFT	1	100,000	100
• GROUP POULINA HOLDING	11.108	6,699	74.414
• ONE TECH	38.500	6,500	25.250
			<u>5.458.741</u>
• <u>Total brut</u>			<u>5.458.741</u>
• Provision pour dépréciation des titres			(112.746)
<u>Total net</u>	<u>5.345.995</u>		<u>(112.746)</u>

Les principaux mouvements enregistrés sur ce compte se résument comme suit :

<u>Solde au 31/12/2012</u>	6.582.458
<u>Achats</u>	1.691.364
♦ ATTIJARI BANK	32.800
♦ Monoprix	26.061
♦ SFBT	12.717
♦ SFBT DA 2013 (1/19)	2
♦ SPDIT SICAF	2
♦ ARTES	112.899
♦ GROUP POULINA HOLDING	36.854
♦ ONE TECH	25.250
♦ SICAV – CROISSANCE	8.686
♦ SICAV - RENDEMENT	1.177.368

<u>Ventes</u>	<u>(2.943.484)</u>
◆ BIAT	56.648
◆ Monoprix	42.395
◆ SATHOP	63.088
◆ SICAV – CROISSANCE	311.565
◆ SICAV - RENDEMENT	2.469.788
<u>Moins-value latente sur titres SICAV- Croissance</u>	<u>(151)</u>
<u>Moins-value latente sur titres SICAV- Rendement</u>	<u>(1.705)</u>
<u>Dotations aux provisions</u>	<u>(16.528)</u>
<u>Reprises sur provisions</u>	<u>34.041</u>
<u>Solde au 30/06/2013</u>	<u>5.345.995</u>

Le compte provisions pour dépréciation de titres s'analyse comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Solde au</i>	<i>Dotation</i>	<i>Reprise</i>	<i>Solde au</i>
	<i>31/12/2012</i>			<i>30/06/2013</i>
• ATTIJARI BANK	34.041	-	34.041	-
• SITEX	30.748	13.734	-	44.482
• SACEM	1.720	-	-	1.720
• Société de gestion des exportations	10.000	-	-	10.000
• POULINA GROUP HOLDING	3.750	2.794	-	6.544
• SEPT MOLKA HOTEL	50.000	-	-	50.000
Total	130.259	16.528	34.041	112.746

Note 5 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2013 à D : 155.482, contre D : 59.453 à l'issue de l'exercice 2012 et se détaille comme suit :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
♦ Etat, excédent d'impôt à reporter (cf. note 13)	58.347	59.326
♦ Compte d'attente	272	272
♦ Charges constatées d'avance	4.572	127
♦ Produits à recevoir	92.563	-
<u>Total</u>	<u>206.647</u>	<u>59.725</u>
♦ Provision sur compte d'attente	(272)	(272)
<u>Total</u>	<u>155.482</u>	<u>59.453</u>

Note 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique accuse, au 30 Juin 2013, un solde de D : 21.220, contre un solde de D : 3.372 en 2012. Il s'agit du solde du compte courant bancaire ouvert auprès de la Banque de Tunisie.

Note 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		2013	2012
• Capital social	(A)	10.000.000	10.000.000
• Réserve légale	(B)	1.000.000	1.000.000
• Prime d'émission		340.000	340.000
• Autres réserves		1.373.591	1.373.591
• Résultats reportés		1.315.210	1.874.872
<u>Total</u>		<u>14.028.801</u>	<u>14.588.463</u>
Résultat net de l'exercice	(1)	844.965	1.440.338
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>14.873.766</u>	<u>16.028.801</u>
Nombre d'actions	(2)	1.000.000	1.000.000
Résultat par action (1) / (2)		0.844	1.440

(A) Au 30 Juin 2013, le capital social est de D : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 10 chacune et libérées en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du Code des Sociétés Commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social, cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint :

PLACEMENTS DE TUNISIE - SICAF

2, Rue de Turquie - Tunis

Note 7 (suite): Capitaux Propres

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve à régime spécial	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 Décembre 2011</u>	10 000 000	1 000 000	340 000	-	1 373 591	1 248 188	2 626 684	16 588 463
- Affectations approuvées par l'AGO du 17 Avril 2012						2 626 684	(2 626 684)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011						(2 000 000)		(2 000 000)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2012							1 440 338	1 440 338
<u>Solde au 31 Décembre 2012</u>	10 000 000	1 000 000	340 000	-	1 373 591	1 874 872	1 440 338	16 028 801
Affectations approuvées par l'AGO du 11 Juin 2013						1 440 338	(1 440 338)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2012						(2 000 000)		(2 000 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2013							844 965	844 965
<u>Solde au 30 Juin 2013</u>	10 000 000	1 000 000	340 000	-	1 373 591	1 315 210	844 965	14 873 766

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 Juin 2013 à D : 136.369, contre D : 99.956, au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

	2013	2012
• Etat, retenues à la source	565	3.120
• Etat, TCL à payer	1.777	901
• Actionnaires, dividendes à payer	375	321
• Charges à payer	133.652	25.447
• Crédoeurs divers	-	7.080
• Compte d'attente passif	-	63.087
<u>Total</u>	<u>136.369</u>	<u>99.956</u>

Note 9 : REVENUS DES TITRES - DROIT DE PROPRIETE

Les revenus des titres englobent les dividendes constatés relatifs aux différents titres composant le portefeuille de la société.

Ils s'élèvent au 30 Juin 2013 à D : 840.411.

Ils se détaillent, par titre, comme suit :

<i>Titre</i>	<i>Nombre de coupons</i>	<i>Dividende par action</i>	<i>Dividendes</i>
• ASTREE	330.672	1,300	429.874
• AIR LIQUIDE	24.959	5,100	127.291
• SICAV RENDEMENT	13.760	3,320	45.683
• SICAV CROISSANCE	2.246	3,907	8.775
• SPDIT	48.485	0,550	26.667
• SFBT	88.237	0,650	57.354
• Nouveaux Emballages Tunisiens	2	17,500	35
• ARTES	61.125	0,500	30.563
• BIAT	13.711	2,500	34.278
• Monoprix	86.949	0,600	52.169
• ATTIJARI BANK	16.625	1,340	22.278
• ENNAKL AUTOMOBILES	16.500	0,330	5.445
<u>Total</u>			<u>840.411</u>

Note 10 : PRODUITS NETS SUR CESSIONS DE TITRES

Cette rubrique englobe les plus ou moins-values sur les cessions de titres, effectuées au courant du premier semestre de l'exercice 2013.

Le solde des plus ou moins-values s'élève, au 30 Juin 2013, à D : 118.208

Il se détaille, par titre, comme suit :

<i>Titres</i>	<i>Plus ou (moins)-values réalisées</i>
• BIAT	37.859
• Monoprix	100.123
• SICAV - RENDEMENT	(20.397)
• SICAV - CROISSANCE	2.480

<u>Sous total (1)</u>	<u>120.065</u>
• <u>Moins-values latentes sur titres SICAV - CROISSANCE</u>	(152)
• <u>Moins-values latentes sur titres SICAV - RENDEMENT</u>	(1.705)

<u>Sous total (2)</u>	<u>(1.857)</u>

<u>Total (1+2)</u>	118.208

Note 11: AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2013 à D : 130.173.

Il se détaille comme suit :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
• Services extérieurs, marché financier	4.186	11.899
- CMF	50	
- STICODEVAM	2.956	
- BVMT	1.180	
• Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	11.567	27.414
• Publicité, publications, relations publiques	582	4.976
• Frais de garde	69.365	141.837
• Jetons de présence	12.000	21.000
• Frais pour opérations sur titres	1.092	3.146
• Impôts & taxes	2.184	4.335
• Frais de gestion Banque de Tunisie	27.140	54.280
• Missions et réceptions	44	-
• Autres charges	2.013	5.162
<u>Total</u>	<u>130.173</u>	<u>274.049</u>

Note 12 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de provisions s'élèvent à D : 16.528, contre D : 87.113 en 2012, et se détaillent comme suit :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
• Dotations aux amortissements	-	2.461
• Dotations aux provisions (cf. note 4)	16.528	84.652
<u>Total</u>	<u>16.528</u>	<u>87.113</u>

Note 13 : IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés s'élève au 30 Juin 2013 à D : 982, contre D : 1.782 au 31 Décembre 2012.

Il est déterminé comme suit :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Résultat comptable avant impôt</u>	<u>845.948</u>	<u>1.442.120</u>
<u>Réintégrations</u>		
- Jetons de présence	12.000	21.000
- Provisions pour dépréciation des titres	16.528	84.652
- Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice précédent	613.236	614.678
- Moins-values réalisées sur SICAV- RENDEMENT après distribution des dividendes	21.060	50.005
- Moins-values réalisées sur SICAV- CROISSANCE après distribution des dividendes	-	-
<u>Déductions</u>		
- Dividendes des actions	(840.411)	(1.363.132)
- Reprises sur provisions pour titres	(34.042)	(92.893)
- Plus-values latentes sur titres SICAV, constatées à la clôture de l'exercice en cours	(611.379)	(613.236)
- Plus-values sur cessions de titres cotés	(137.982)	(383.027)
<u>Résultat fiscal avant provisions</u>	<u>(115.944)</u>	<u>(239.834)</u>
- Déduction des provisions sur titres	-	-
<u>Résultat fiscal après provisions</u>	<u>(115.944)</u>	<u>(239.834)</u>
<u>Résultat imposable</u>	<u>(115.944)</u>	<u>(239.834)</u>
<u>Impôt sur les sociétés (min. d'impôt)</u>	<u>982</u>	<u>1.782</u>
<u>A imputer</u>		
- Excédent d'impôt au titre de l'exercice précédent	(59.326)	(61.108)
<u>IS à reporter</u>	<u>(58.347)</u>	<u>(59.326)</u>

Note 14 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR TITRES

Les encaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

• Cessions en valeurs brutes		2.943.484
- Placements courants	2.943.484	
• Plus-values nettes sur cessions		120.065
• Frais sur vente de titres		(2.238)
		<hr/>
<u>Encaissements</u>		<u>3.061.311</u>

Les décaissements pour opérations sur titres s'analysent comme suit :

• Acquisitions en valeurs brutes		1.691.364
- Placements courants	1.691.364	
• Frais sur achat de titres		2.091
		<hr/>
<u>Décaissements</u>		<u>1.693.455</u>

Note 15 : DIVIDENDES ET INTERETS ENCAISSES

Les dividendes et intérêts encaissés s'analysent comme suit :

- Revenus des titres – droit de propriété		840.411
- Dividendes non encore encaissés		(92.563)
		<hr/>
<u>Encaissements</u>		<u>747.848</u>

Note 16 : DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

Les dividendes distribués au cours de l'exercice s'analysent comme suit :

- Décision de distribution de dividendes (AGO du 11 Juin 2013)		2.000.000
- Actionnaires, dividendes à payer au 31.12.2012		321
- Actionnaires, dividendes à payer au 30.06.2013		(375)
		<hr/>
<u>Décaissements</u>		<u>1.999.946</u>

Note 17 : ENCAISSEMENTS ET DECAISSEMENTS POUR OPERATIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières s'analysent comme suit :

• Acquisitions en valeurs brutes		3.964
- Immobilisations financières	3.964	
• Frais sur achat de titres		37
		<hr/>
<u>Décaissements</u>		<u>4.001</u>