

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2013.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêté au 30 Septembre 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Septembre 2013, établis conformément aux Normes Comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission conformément aux normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ Le solde de poste « créances d'exploitation » s'élève au 30 Septembre 2013 à 105 840 Dinars. Il comprend la dernière échéance en principal et en intérêts du 01 Juin 2011 de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui demeure impayée à la date d'émission de ce rapport.

Selon les informations disponibles, la banque garante de cet emprunt a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société « HOTEL HOURIA ». Il est actuellement très incertain d'anticiper sur le sort final de cette affaire et aucune dépréciation de cette créance n'a été constituée dans les états financiers pour couvrir le risque de défaut de paiement.

2/ Au 30 Septembre 2013, la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » détient 29 726 titres au capital de la société « SICAV AMEN TRÉSOR » pour une valeur de 3 110 766 Dinars. Toutefois, il est à signaler que l'article (2) des statuts stipule que la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a pour objet uniquement de gérer un portefeuille de valeurs obligataires.

3/ Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en billets de trésorerie et certificats de dépôts.

4/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 18,91 % de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires BH) ou titres garantis (Emprunts Obligataires, Billets de Trésorerie et Certificats de Dépôts) par la « BANQUE DE L'HABITAT », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « SIFIB-BH », gestionnaire de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE », une lettre en vue de régulariser sans délai la situation de la dite SICAV conformément aux dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

5/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 20,55% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incertitude portant sur la recouvrabilité de la dernière échéance de l'emprunt « HOURIA 2000 » décrite au point 1 et en dehors des observations formulées au niveau des points 2, 3, 4 et 5 sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêtés au 30 Septembre 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Septembre 2013.

Tunis, le 30 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

P/CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 30/09/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	92 862 322	87 832 415	89 033 570
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 110 766	3 001 031	3 027 936
b - Obligations et Valeurs assimilées		88 982 475	83 596 637	84 905 817
c - Autres Valeurs		769 080	1 234 746	1 099 817
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		43 328 992	40 702 154	35 491 426
a - Placements monétaires	3-3	15 323 435	30 778 451	24 242 356
b - Disponibilités		28 005 557	9 923 702	11 249 070
AC 3 - Créances d'exploitation	4	105 840	105 840	105 840
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		136 297 154	128 640 409	124 630 836
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-6	156 585	139 186	147 290
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	458 025	433 070	442 319
TOTAL PASSIF		614 610	572 255	589 609
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	3-5	131 655 884	124 393 335	119 343 557
CP 2 - Sommes distribuables		4 026 661	3 674 818	4 697 671
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		729	109	105
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 025 932	3 674 709	4 697 566
ACTIF NET		135 682 544	128 068 153	124 041 227
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		136 297 154	128 640 409	124 630 836

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30/09/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2012
		01/07/2013 au 30/09/2013	01/01/2013 au 30/09/2013	01/07/2012 au 30/09/2012	01/01/2012 au 30/09/2012	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 093 918	3 183 671	968 008	2 840 364	3 816 314
a - Dividendes		-	97 777	-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 080 986	3 051 856	954 556	2 803 109	3 767 072
c - Revenus des autres valeurs		12 932	34 038	13 452	37 255	49 242
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	473 441	1 298 917	413 306	1 374 317	1 820 152
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 567 359	4 482 588	1 381 314	4 214 681	5 636 466
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	156 002	444 985	138 599	430 659	577 066
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 411 358	4 037 603	1 242 715	3 784 022	5 059 400
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	51 569	148 359	45 290	140 473	189 397
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 359 788	3 889 243	1 197 424	3 643 549	4 870 003
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		9 614	136 688	116 858	31 160	-172 436
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 369 403	4 025 932	1 314 282	3 674 709	4 697 566
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-9 614	-136 688	- 116 858	- 31 160	172 436
* Variation des +/- values potentielles sur titres		30 112	-14 934	- 156	- 19 860	5 866
* +/- values réalisées sur cession des titres		-1 163	-3 479	-	-	-
* Frais de négociation		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 388 738	3 870 830	1 197 268	3 623 689	4 875 869

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09/ 2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Période du</i> 01/07/2013 au 30/09/2013	<i>Période du</i> 01/01/2013 au 30/09/2013	<i>Période du</i> 01/07/2012 au 30/09/2012	<i>Période du</i> 01/01/2012 au 30/09/2012	31/12/2012
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 359 788	3 889 243	1 197 424	3 643 549	4 870 003
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	30 112	- 14 934	- 156	- 19 860	5 866
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	- 1 163	- 3 479	-	-	-
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	4 889 987	-	4 768 977	4 768 977
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	24 801 221	73 036 732	35 086 486	91 103 347	121 847 968
* Capital	24 547 800	71 717 500	34 728 400	89 421 300	119 569 300
* Régularisation des sommes non distrib.	- 366 878	- 1 069 040	- 516 377	- 1 327 840	- 1 772 233
* Régularisations des sommes distrib.	620 298	2 388 272	874 463	3 009 887	4 050 901
b - Rachats	23 258 870	60 376 258	31 599 960	93 382 526	29 406 252
* Capital	22 991 200	59 198 000	31 307 800	91 544 500	126 843 500
* Régularisation des sommes non distrib.	- 343 005	- 880 280	- 465 441	- 1 359 816	- 1 879 706
* Régularisation des sommes distrib.	610 675	2 058 538	757 601	3 197 842	4 442 458
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 931 088	11 641 317	4 683 794	- 3 424 467	- 7 451 393
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	132 751 456	124 041 227	123 384 360	131 492 620	131 492 620
b - En fin de période	135 682 544	135 682 544	128 068 153	128 068 153	124 041 227
<u>AN 5 - Nombre d'action</u>					
a - En début de période	1 320 823	1 211 194	1 228 498	1 283 936	1 283 936
b - En fin de période	1 336 389	1 336 389	1 262 704	1 262 704	1 211 194
VALEUR LIQUIDATIVE	101,529	101,529	101,424	101,424	102,412
AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,04%	3,91%	3,92%	3,78%	3,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30 / 09 / 2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2013, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a procédé le 20 Mai 2005, au changement de la méthode d'évaluation des obligations. Selon la nouvelle méthode, les obligations sont toujours évaluées à leur coût d'acquisition sans tenir compte du cours boursier.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime jusqu'à l'échéance.

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

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3 - 1 Note sur le portefeuille - titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à 92 862 322 Dinars, contre un solde de 87 832 415 Dinars au 30/09/2012. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Septembre 2013, se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30/09/2013	% actif	Note/ garantie
BTA	10 000	10 000 000	10 286 649	7,55%	
BTA7,5 % Avril 2014	9 500	9 500 000	9 773 796	7,17%	ETAT
BTA 5,50% Mars 2019	500	500 000	512 853	0,38%	ETAT
Obligations de sociétés	1 013 000	77 046 998	78 695 826	57,74%	
AIL 2010-1	8 000	320 000	326 481	0,24%	BBB+
AIL 2012-1	8 000	640 000	651 699	0,48%	BBB+
AMEN BANK 2009 (A)	20 000	1 466 400	1 466 575	1,08%	A B
AMEN BANK 2009 (B)	15 000	1 099 859	1 099 981	0,81%	A B
AMEN BANK 2010	40 000	3 199 857	3 210 902	2,36%	A B
AMEN BANK 2011/1	40 000	3 200 000	3 202 139	2,35%	A B
ATB 2007/1	20 000	1 520 000	1 546 774	1,13%	ATB
ATL 2009/3	25 000	1 000 000	1 030 890	0,76%	BBB
ATL 2010-1 5 ANS VAR	10 000	400 000	402 314	0,30%	BBB
ATL 2012-1	10 000	800 000	813 264	0,60%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	12 000	857 136	881 000	0,65%	Attijari Bank
ATTIJARI LEASING 2010-1	15 000	600 000	601 100	0,44%	BB+
ATTIJARI LEASING 2011	20 000	1 600 000	1 654 917	1,21%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-1	10 000	1 000 000	1 017 119	0,75%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-2	5 000	500 000	519 815	0,38%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2009	7 500	750 000	772 512	0,57%	BBB+
BH 2009	75 000	6 922 500	7 142 837	5,24%	BH
BH SUB 2007	10 000	400 000	414 186	0,30%	BH
BNA 2009	25 000	1 833 300	1 871 700	1,37%	BNA
BTE 2009	30 000	1 800 000	1 803 314	1,32%	BTE
BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR	7 000	490 000	490 741	0,36%	BTE
BTE 2011	10 000	1 000 000	1 028 362	0,75%	BTE
BTK 2009 (C)	15 000	1 199 946	1 228 654	0,90%	BTK
BTK 2012-1	10 000	1 000 000	1 044 186	0,77%	BTK
CHO2009	7 000	612 500	634 687	0,47%	BIAT
CHO-2009	2 000	175 000	180 497	0,13%	BIAT
CIL 2009/2	7 500	150 000	150 283	0,11%	BBB
CIL 2010/2	30 000	1 800 000	1 870 402	1,37%	BBB
CIL 2011/1 FX	5 000	300 000	308 245	0,23%	BBB
CIL 2011/1 VAR	5 000	300 000	307 466	0,23%	BBB
CIL 2012/1	5 000	400 000	409 732	0,30%	BBB-
E S AMEN BANK 2008	7 500	562 500	573 978	0,42%	A B
HL 2009/1	7 500	150 000	151 040	0,11%	BB+
HL 2009/2	10 000	200 000	200 145	0,15%	BB+
HL 2010/2	30 000	1 800 000	1 866 439	1,37%	BB+
HL 2010-1	10 000	400 000	404 584	0,30%	BB+

HL 2012/1	4 000	320 000	320 142	0,23%	BB
MEUBLATEX 2008 TR A	5 000	300 000	301 207	0,22%	BH
MEUBLATEX 2008 TR F	5 000	300 000	301 207	0,22%	BTL
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 580 137	1,89%	A-
PANOBOIS 2007	5 000	200 000	204 958	0,15%	BTE
SERVICOM 2012	8 000	800 000	823 350	0,60%	B
STB 2008/1	5 000	343 750	349 751	0,26%	STB
STB 2008/2	25 000	1 875 000	1 935 103	1,42%	STB
STB 2010/1 (B)	20 000	1 599 800	1 635 481	1,20%	STB
STM 2007	12 000	240 000	240 342	0,18%	BTE
TL 2011-2	30 000	2 400 000	2 505 476	1,84%	BBB+
TL 2012-1	10 000	1 000 000	1 017 123	0,75%	BBB+
TL 2012-2	15 000	1 500 000	1 553 645	1,14%	BBB+
TUNISIE LEASING 2009-2	5 000	200 000	204 179	0,15%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010-2	15 000	900 000	933 717	0,69%	BBB+
TUNISIE LEASING 2011-3	20 000	1 600 000	1 650 262	1,21%	BBB+
UIB 2009 TRANCHE A	20 000	1 200 000	1 210 494	0,89%	UIB
UIB 2009 TRANCHE B	30 000	2 199 600	2 219 752	1,63%	UIB
UIB 2011-1	30 000	2 700 000	2 713 422	1,99%	UIB
UIB 2011-2	35 000	2 999 850	3 094 504	2,27%	UIB
UIB 2012-1	10 000	1 000 000	1 036 454	0,76%	UIB
HL 2013/1	10 000	1 000 000	1 020 719	0,75%	BB
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4 000	320 000	325 984	0,24%	A B
TL 2013	16 000	1 600 000	1 637 313	1,20%	BB+
BH 2013-1 FIXE 6.8%	30 000	3 000 000	3 042 477	2,23%	BH
BH 2013-1 VAR TMM+1.80%	20 000	2 000 000	2 025 111	1,49%	BH
ATL 2013/1	10 000	1 000 000	1 024 145	0,75%	BBB
UBCI 2013-1	5 000	500 000	509 166	0,37%	UBCI
EMP OBLIG ATL 2013-2	5 000	500 000	500 631	0,37%	BBB
EMP OBLIG UNIFACTOR 2013	5 000	500 000	500 614	0,37%	BB
FCC	1 400	762 112	769 080	0,56%	
FCC 2 BIAT P2	1 000	512 084	517 506	0,38%	AAA
FCC BIAT P2	400	250 028	251 574	0,18%	AAA
OPCVM	29 726	3 097 789	3 110 766	2,28%	
AMEN TRESOR SICAV	29 726	3 097 789	3 110 766	2,28%	
Total Général		90 906 899	92 862 322	68,13%	

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 1 093 918 Dinars du 01/07/2013 au 30/09/2013, contre 968 008 Dinars du 01/07/2012 au 30/09/2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
- Revenus des obligations	931 769	2 610 510	842 594	2 390 443	3 167 935
- Revenus des BTA	149 216	441 346	111 961	412 666	599 137
- Revenus des FCC (*)	12 932	34 038	13 452	37 255	49 242
- Dividendes	-	97 777	-	-	-
Total	1 093 918	3 183 671	968 008	2 840 364	3 816 314

(*) FCC : Fonds Communs de Créances

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à 15 323 435 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Quantité	Coût de revient	Valeur 30/09/2013	Garant	% Actif
<u>Billets de Trésorerie</u>		14 455 137	14 824 691		
BDT2904/290416SIH MOURAD	1000	1 000 000	1 022 389	BH	0,75%
BDT2904/290416SPT MAHDIA	1000	1 000 000	1 022 389	BH	0,75%
BT0203/020314SIH MOURADI	2000	2 000 000	2 061 533	BH	1,51%
BT0203/020314ST MOURADI	500	500 000	515 383	BH	0,38%
BT2202/220215SHM GOLF	1000	1 000 000	1 031 922	BH	0,76%
BT2202/220215SITS	1000	1 000 000	1 031 922	BH	0,76%
BT2812/281214SIH MOURADI	2000	2 000 000	2 080 022	BH	1,53%
BT2812/281214STM	2000	2 000 000	2 080 022	BH	1,53%
BDT040913/041013ML	20	995 690	999 569		0,73%
BDT160713/141013SERVICOM	30	1 479 361	1 497 019	BH	1,10%
BT200913/191213ML	30	1 480 086	1 482 520		1,09%
<u>Certificats de Dépôts</u>		498 430	498 744		
CD250913/251013H.SOUSSE	1	498 430	498 744	BH	0,37%
Total		14 953 567	15 323 435		11,24%

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/07/2013 au 30/09/2013, à 473 441 Dinars contre 413 306 Dinars pour la période allant du 01/07/2012 au 30/09/2012, et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésorerie, certificats de dépôts, et comptes à terme :

Libellé	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
Intérêts des comptes à terme	283 035	760 341	99 004	400 649	512 078
Intérêts des billets de trésorerie	184 310	485 717	303 989	902 015	1 216 429
Intérêts des certificats de dépôt	6 096	52 858	10 312	71 653	91 644
Total	473 441	1 298 917	413 306	1 374 317	1 820 152

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012
<u>CAPITAL AU 1^{ER} JANVIER</u>		
Montant	119 343 557	126 504 418
Nombre de titres	1 211 194	1 283 936
Nombre d'actionnaires	894	821
<u>SOUSCRIPTIONS REALISEES</u>		
Montant (Nominal)	71 717 500	89 421 300
Régul. des sommes non distribuables	-1 069 040	-1 327 840
Nbre de titres émis	717 175	894 213
<u>RACHATS EFFECTUES</u>		
Montant (Nominal)	59 198 000	91 544 500
Régul. des sommes non distribuables	-880 280	-1 359 816
Nbre de titres rachetés	591 980	915 445
<u>AUTRES EFFETS SUR LE CAPITAL</u>		
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-14 934	-19 860
Moins values réalisées sur cession des titres	-3 479	
<u>CAPITAL AU 30 SEPTEMBRE</u>		
Montant	131 655 884	124 393 335
Nombre de titres	1 336 389	1262704
Nombre d'actionnaires	970	873

3-6 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à 156 585 Dinars contre 139 186 Dinars au 30/09/2012, et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Rémunération du gestionnaire à payer	155 705	138 302	146 110
Rémunération du dépositaire à payer	880	883	1 180
Total	156 585	139 186	147 290

3-7 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à 458 025 Dinars contre 433 070 Dinars au 30/09/2012, et détaille comme suit :

Désignation	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Jetons de présence	11 188	11 229	15 000
Actionnaires dividendes à payer	387 122	390 938	388 439
Etat retenues à la source	21 999	53	-
Honoraires du commissaire aux comptes	23 366	18 634	27 245
Redevances CMF à régler	11 050	9 415	9 993
TCL à payer	2 699	2 351	1 192
Autres rémunérations	600	450	450
Total	458 025	433 070	442 319

3-8 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par la société « SICAV BH OBLIGATAIRE ». La charge de gestion du 01/07/2013 au 30/09/2013, s'élève à 156 002 Dinars contre 138 599 Dinars du 01/07/2012 au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	155 705	444 105	138 303	429 776	575 886
Rémunération du dépositaire	297	880	296	883	1 180
Total	156 002	444 985	138 599	430 659	577 066

3-9 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Président de Conseil. Les autres charges s'élèvent du 01/07/2013 au 30/09/2013, à 51 569 Dinars contre 45 290 Dinars du 01/07/2012 au 30/09/2012, et se détaille comme suit :

Désignation	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
Redevances CMF	34 601	98 690	30 734	95 689	128 158
Honoraires du commissaire aux comptes	8 611	25 553	6 727	19 810	28 421
Jetons de présence	3 770	11 188	3 770	11 229	15 000
Rémunération du Président du Conseil	529	1 588	529	2 647	3 176
T.C.L.	3 848	11 066	3 480	10 666	14 201
Autres charges	209	274	49	432	441
Total	51 569	148 359	45 290	140 473	189 397

4- Créances d'exploitation :

Ce montant concerne la dernière annuité de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui s'élève en principal et en intérêts à 105 840 Dinars et dont l'échéance est le 01 Juin 2011. Cette échéance demeure non encaissée à ce jour.

Par correspondance adressée par la STB (Banque garante de l'emprunt) en date de 09 Juin 2011, cette dernière a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société touristique « HOTEL HOURIA PALACE ».