

## **SICAV ENTREPRISE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2013**

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre conseil d'administration, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la société SICAV ENTREPRISE SA, qui comprennent le bilan au 30 septembre 2013 faisant ressortir un total de 46 897 621 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 364 911 DT et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 46 775 331 DT pour le trimestre clos à cette date, et les notes annexes 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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

#### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

#### ***Opinion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SICAV ENTREPRISE arrêtés au 30 septembre 2013, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis le 28 octobre 2013

**Le commissaire aux comptes :**

**Mourad FRADI**

## BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2013

Montants exprimés en dinars tunisiens

	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
<b><u>ACTIF</u></b> .				
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>				
Obligations et valeurs assimilées		35 334 492	35 070 246	34 707 529
Titres OPCVM		953 246	950 822	958 740
	<b>3.1</b>	<b>36 287 738</b>	<b>36 021 068</b>	<b>35 666 269</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>				
Placements monétaires	<b>3.2</b>	5 657 233	7 908 667	4 477 268
Disponibilités	<b>3.3</b>	4 952 650	4 382 271	5 744 380
		<b>10 609 883</b>	<b>12 290 938</b>	<b>10 221 648</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			287 018	
<b><u>Autres actifs</u></b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>46 897 621</b>	<b>48 599 024</b>	<b>45 887 917</b>
<b><u>PASSIF</u></b> .				
Opérateurs créditeurs	<b>3.4</b>	115 019	122 511	123 255
Autres créditeurs divers		7 271	4 374	10 078
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>122 290</b>	<b>126 885</b>	<b>133 333</b>
Capital	<b>3.5</b>	45 682 865	47 386 715	44 382 096
<b>Sommes distribuables</b>		<b>1 092 466</b>	<b>1 085 424</b>	<b>1 372 488</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		242		
Sommes distribuables de l'exercice		1 092 224	1 085 424	1 372 488
<b>ACTIF NET</b>		<b>46 775 331</b>	<b>48 472 139</b>	<b>45 754 584</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>46 897 621</b>	<b>48 599 024</b>	<b>45 887 917</b>

## ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> JUILLET 2013 AU 30 SEPTEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		<b>395 755</b>	<b>1 213 204</b>	<b>384 691</b>	<b>1 152 772</b>	<b>1 570 967</b>
Dividendes			31 235		33 583	33 583
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	395 198	1 181 134	384 411	1 118 349	1 536 245
Autres revenus		557	835	280	840	1 139
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	4.2	<b>86 777</b>	<b>254 210</b>	<b>120 119</b>	<b>276 437</b>	<b>378 413</b>
<b><i>Total des revenus des placements</i></b>		<b>482 532</b>	<b>1 467 414</b>	<b>504 810</b>	<b>1 429 209</b>	<b>1 949 380</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	4.3	<b>&lt;115 019&gt;</b>	<b>&lt;348 043&gt;</b>	<b>&lt;122 511&gt;</b>	<b>&lt;349 134&gt;</b>	<b>&lt;472 389&gt;</b>
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b>367 513</b>	<b>1 119 371</b>	<b>382 299</b>	<b>1 080 075</b>	<b>1 476 991</b>
Autres produits						
Autres charges	4.4	<12 947>	<39 286>	<13 707>	<39 095>	<52 903>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>354 566</b>	<b>1 080 085</b>	<b>368 592</b>	<b>1 040 980</b>	<b>1 424 088</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		61 598	12 139	<12 558>	44 444	<51 600>
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b>416 164</b>	<b>1 092 224</b>	<b>356 034</b>	<b>1 085 424</b>	<b>1 372 488</b>
<i>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</i>		<61 598>	<12 139>	12 558	<44 444>	51 600
<i>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</i>		9 068	849	4 864	<12 875>	<8 212>
<i>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</i>		1 330	7 659		1 125	5 191
<i>Frais de négociation</i>		<53>	<212>	<35>	<248>	<301>
<b><i>Résultat net de la période</i></b>		<b>364 911</b>	<b>1 088 381</b>	<b>373 421</b>	<b>1 028 982</b>	<b>1 420 766</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> JUILLET 2013 AU 30 SEPTMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Du 01/01/2013 au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		<b><u>364 911</u></b>	<b><u>1 088 381</u></b>	<b><u>373 421</u></b>	<b><u>1 028 982</u></b>	<b><u>1 420 766</u></b>
Résultat d'exploitation		354 566	1 080 085	368 592	1 040 980	1 424 088
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		9 068	849	4 864	<12 875>	<8 212>
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		1 330	7 659		1 125	5 191
Frais de négociation		<53>	<212>	<35>	<248>	<301>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>			<b>&lt;1 357 596&gt;</b>		<b>&lt;1 544 654&gt;</b>	<b>&lt;1 544 654&gt;</b>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		<b><u>3 450 558</u></b>	<b><u>1 289 962</u></b>	<b><u>&lt;625 055&gt;</u></b>	<b><u>4 119 851</u></b>	<b><u>1 010 512</u></b>
<b>Souscriptions</b>		<b>11 867 959</b>	<b>54 244 983</b>	<b>12 836 890</b>	<b>45 263 148</b>	<b>58 931 204</b>
Capital		11 644 369	52 613 953	12 611 204	43 979 513	57 272 097
Régularisation des sommes non distribuables		635	4 962	<3 303>	<138>	<1 984>
Régularisation des sommes distribuables		222 955	1 626 068	228 989	1 283 773	1 661 091
<b>Rachats</b>		<b>&lt;8 417 401&gt;</b>	<b>&lt;52 955 021&gt;</b>	<b>&lt;13 461 945&gt;</b>	<b>&lt;41 143 297&gt;</b>	<b>&lt;57 920 692&gt;</b>
Capital		<8 255 585>	<51 321 182>	<13 223 838>	<40 047 285>	<56 353 352>
Régularisation des sommes non distribuables		<476>	<5 260>	3 440	2 384	4 418
Régularisation des sommes distribuables		<161 340>	<1 628 579>	<241 547>	<1 098 396>	<1 571 758>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>		<b><u>3 815 469</u></b>	<b><u>1 020 747</u></b>	<b><u>&lt;251 634&gt;</u></b>	<b><u>3 604 179</u></b>	<b><u>886 624</u></b>
<b><u>Actif net</u></b>						
En début de période		42 959 862	45 754 584	48 723 773	44 867 960	44 867 960
En fin de période		46 775 331	46 775 331	48 472 139	48 472 139	45 754 584
<b><u>Nombre d'actions</u></b>						
En début de période		417 048	437 720	473 482	428 659	428 659
En fin de période		450 470	450 470	467 440	467 440	437 720
<b><u>Valeur liquidative</u></b>		<b><u>103,837</u></b>	<b><u>103,837</u></b>	<b><u>103,697</u></b>	<b><u>103,697</u></b>	<b><u>104,529</u></b>
<b><u>Taux de rendement</u></b>		<b><u>0,80%</u></b>	<b><u>2,34%</u></b>	<b><u>0,77%</u></b>	<b><u>2,20%</u></b>	<b><u>2,99%</u></b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

### 1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société SICAV ENTREPRISE est une société d'investissement à capital variable de type obligataire, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 2 mai 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société TUNISIE VALEURS.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

La société SICAV ENTREPRISE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 janvier 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%.

### 2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2013 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

#### **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 placements en obligations et valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués à la date d'arrêté à la valeur de marché du 30/09/2013, ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

### **2.3 Placements monétaires**

Cette catégorie de titres comprend les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les bons du trésor émis sur le marché monétaire. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêtée à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

### **2.4 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.

### **2.5 Capital social**

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

### **2.6 Le résultat net de la période**

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires, diminué des autres charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

### **2.7 Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

### **2.8 Abonnement des charges**

Les commissions du gestionnaire et la redevance payée au Conseil du Marché Financier sont provisionnées au jour le jour en pourcentage de l'actif net.

### 3 – NOTES SUR LE BILAN

#### 3.1 Portefeuille titres :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2013 se détaille comme suit:

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Obligations et valeurs assimilées</u></b>				
<b>Obligations de sociétés</b>				
AB SUBORDONNE 08 B	3 000	225 000	229 591	0,49%
AIL 2009/1	11 000	220 000	226 895	0,48%
AIL 2010/1	2 000	80 000	81 620	0,17%
AIL 2011/1	10 000	600 000	611 796	1,30%
AIL 2012/1 F	5 000	400 000	407 312	0,87%
AIL 2013-1 TF	5 000	500 000	509 436	1,09%
AMEN BANK 2006	11 880	475 201	489 312	1,04%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	159 980	160 589	0,34%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	320 000	320 214	0,68%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	90 000	90 173	0,19%
ATB 2007/1 A	2 000	80 000	81 240	0,17%
ATB 2007/1 D	2 000	152 000	154 891	0,33%
ATL 2009	10 000	200 000	203 592	0,43%
ATL 2010/1	5 000	200 000	201 220	0,43%
ATL 2010/2 TV	10 000	1 000 000	1 032 982	2,20%
ATL 2011 TF	2 000	200 000	206 301	0,44%
ATL 2012/1 TF	5 000	400 000	406 632	0,87%
ATL 2013-1 TF	3 000	300 000	307 243	0,66%
ATL 2013-2 TF	5 000	500 000	500 552	1,07%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 006 137	2,15%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	714 290	735 259	1,57%
BH 2009	5 000	461 500	476 189	1,02%
BH SUBORDONNE 2007	5 000	200 000	207 381	0,44%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 833 014	1 871 420	3,99%
BTE 2010 A	1 500	105 000	105 176	0,22%
BTE 2010 B	3 500	297 500	298 034	0,64%
BTK 2009 CAT.D	1 500	127 500	131 048	0,28%
BTK 2012/1 B	10 000	1 000 000	1 044 186	2,23%
CIL 2009/1	4 000	80 000	80 704	0,17%
CIL 2009/2	5 000	100 000	100 188	0,21%
CIL 2009/3	3 000	120 000	123 383	0,26%
CIL 2010/1	7 500	300 000	302 175	0,64%
CIL 2010/2	4 000	240 000	249 387	0,53%
CIL 2011/1 TF	4 000	240 000	246 596	0,53%
CIL 2011/1 TV	9 000	540 000	554 338	1,18%
CIL 2012/1 TF	4 000	320 000	327 785	0,70%
FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	200 000	201 346	0,43%

FCC BIAT CREDIMMO 1	400	250 028	251 580	0,54%
PANOBOIS 2007	2 000	80 000	81 983	0,17%
SIHM 2008	2 000	80 000	80 213	0,17%
STB 2008/2	3 000	225 000	232 212	0,50%
TL 2008/2	3 000	60 000	62 633	0,13%
TL 2008/3	3 000	60 000	62 111	0,13%
TL 2009/2	8 000	320 000	326 686	0,70%
TL 2010/2	6 000	360 000	373 487	0,80%
TL 2011/1 F	7 000	420 000	425 981	0,91%
TL 2011/3 F	9 000	720 000	742 618	1,58%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	683 978	1,46%
TL 2012/1 B TF	2 800	280 000	284 795	0,61%
TL 2013-1 CAT B TF	5 000	500 000	502 782	1,07%
TL SUB 2010 TV	4 000	240 000	246 437	0,53%
TL SUBORDONNE 2009	3 400	68 000	68 051	0,15%
TL SUBORDONNE 2013	5 350	535 000	547 476	1,17%
UIB 2009/1 TR B	5 000	366 600	369 959	0,79%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 200 000	1 211 694	2,58%
UIB 2011/1 TR B	4 000	360 000	361 790	0,77%
UIB 2011/2	6 000	514 284	530 511	1,13%
UIB 2012/1 A	15 000	1 500 000	1 554 680	3,32%
<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>22 779 897</b>	<b>23 283 980</b>	<b>49,65%</b>
<b>Bons du trésor assimilables</b>				
BTA 05- 2022 6.9%	25	27 000	26 947	0,06%
BTA 02-2020 5.50%	1 200	1 156 250	1 175 598	2,51%
BTA 10-2018 5.50%	4 483	4 362 249	4 576 510	9,76%
BTA 03- 2019 5.50%	4 175	4 124 806	4 234 549	9,03%
<b>Total Bons du trésor</b>		<b>9 670 305</b>	<b>10 013 604</b>	<b>21,36%</b>
Bons du trésor Zéro Coupon				
BTZC OCT 2016	2 640	1 477 407	2 036 908	4,34%
<b>Total Bons du trésor Zéro Coupon</b>		<b>1 477 407</b>	<b>2 036 908</b>	<b>4,34%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>33 927 609</b>	<b>35 334 492</b>	<b>75,35%</b>
Titres OPCVM				
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	6 109	637 731	633 222	1,35%
SICAV AXIS TRESORERIE	3 021	324 864	320 024	0,68%
<b>Total titres OPCVM</b>		<b>962 595</b>	<b>953 246</b>	<b>2,03%</b>
<b>Total</b>		<b>34 890 204</b>	<b>36 287 738</b>	<b>77,38%</b>



### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>				
AMEN BANK au 22/10/2013	500 000	487 728	498 568	1,06%
AMEN BANK au 01/12/2013	500 000	487 334	495 708	1,06%
AMEN BANK au 11/02/2014	500 000	487 259	490 586	1,05%
AMEN BANK au 12/02/2014	500 000	487 259	490 515	1,05%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>		<b>1 949 580</b>	<b>1 975 377</b>	<b>4,22%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>		<b>1 949 580</b>	<b>1 975 377</b>	<b>4,22%</b>
<b><u>Billets de trésorerie</u></b>				
<b><u>Billets de trésorerie précomptés</u></b>				
TUNISIE FACTORING au 08/10/2013	1 500 000	1 481 131	1 498 532	3,20%
TUNISIE FACTORING au 29/10/2013	1 000 000	987 146	996 088	2,12%
TUNISIE FACTORING au 16/12/2013	1 200 000	1 184 717	1 187 236	2,53%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>		<b>3 652 994</b>	<b>3 681 856</b>	<b>7,85%</b>
<b>Total billets de trésorerie</b>		<b>3 652 994</b>	<b>3 681 856</b>	<b>7,85%</b>
<b>Total placements monétaires</b>		<b>5 602 574</b>	<b>5 657 233</b>	<b>12,07%</b>

### 3.3 Disponibilités :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Dépôt à vue Amen Bank Pasteur	5 244 344	3 635 993	5 539 927
Liquidation émissions/rachats	< 1 182 382 >	89 883	< 274 006 >
Amen Bank Med V	630 855	7 030	271 794
Amen Bank Pasteur	239 239	90 165	140 023
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	25 743	74 000	83 303
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	< 5 149 >	< 14 800 >	< 16 661 >
Compte à terme Amen Bank Pasteur	-	500 000	-
	<b>4 952 650</b>	<b>4 382 271</b>	<b>5 744 380</b>

### 3.4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de cette rubrique au 30 septembre 2013 correspond au montant à payer à la société TUNISIE VALEURS au titre de la commission de gestion pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2013.

### 3.5 Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2013 se détaillent comme suit :

#### Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2013

Montant	<b>44 382 096</b>
Nombre de titres	437 720
Nombre d'actionnaires	229

#### Souscriptions réalisées

Montant	<b>52 613 953</b>
Nombre de titres	518 907
Nombre d'actionnaires entrants	53

#### Rachats effectués

Montant	<b>51 321 182</b>
Nombre de titres	506 157
Nombre d'actionnaires sortants	21

#### Autres mouvements

Différences d'estimation (+/-)	849
Plus ou moins-value réalisée	7 659
Frais de négociation	<212 >
Régularisations des sommes non distribuables	<298 >

#### Capital au 30 septembre 2013

Montant	<b>45 682 865</b>
Nombre de titres	450 470
Nombre d'actionnaires	261

## 4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### 4.1 Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2013 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/07/2013 au</u> <u>30/09/2013</u>	<u>Période du</u> <u>01/07/2012 au</u> <u>30/09/2012</u>	<u>Exercice clos</u> <u>au 31/12/2012</u>
Intérêts sur obligations	274 734	265 698	1 083 337
Intérêts sur BTA	92 743	92 703	350 228
Intérêts sur BTZC	27 721	26 010	102 680
	<b>395 198</b>	<b>384 411</b>	<b>1 536 245</b>

#### **4.2 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2013 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2013 au</u></b> <b><u>30/09/2013</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2012 au</u></b> <b><u>30/09/2012</u></b>	<b><u>Exercice Clos</u></b> <b><u>au 31/12/2012</u></b>
Intérêts sur billets	41 498	26 269	100 085
Intérêts sur certificats	24 239	71 847	169 720
Intérêts sur dépôt à vue	21 040	22 003	104 157
Intérêts sur BTC	-	-	4 451
	<b><u>86 777</u></b>	<b><u>120 119</u></b>	<b><u>378 413</u></b>

#### **4.3 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique s'élève pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2013 à 115 019 DT et correspond à la rémunération du gestionnaire.

#### **4.4 Autres charges :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2013 se détaille comme suit :

	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2013 au</u></b> <b><u>30/09/2013</u></b>	<b><u>Période du</u></b> <b><u>01/07/2012 au</u></b> <b><u>30/09/2012</u></b>	<b><u>Exercice</u></b> <b><u>clos au</u></b> <b><u>31/12/2012</u></b>
Redevance CMF	11 502	12 251	47 240
TCL	1 209	1 262	4 868
Autres Retenues	236	194	795
	<b><u>12 947</u></b>	<b><u>13 707</u></b>	<b><u>52 903</u></b>