

## **SICAV ENTREPRISE**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

#### **SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

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 31 décembre 2012 faisant ressortir un total de 45 887 917 DT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un gain de 391 784 DT et l'état de variation de l'actif net faisant ressortir un actif net de 45 754 584 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 31 décembre 2012, 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 janvier 2013

**Le commissaire aux comptes :**

**ECC MAZARS**

**Mourad FRADI**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012**

Montants exprimés en dinars tunisiens

	Note	31/12/2012	31/12/2011
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b><u>Portefeuille-titres</u></b>			
Obligations et valeurs assimilées		34 707 529	34 351 497
Titres OPCVM		958 740	960 613
	<b>3,1</b>	<b>35 666 269</b>	<b>35 312 110</b>
<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>			
Placements monétaires	<b>3,2</b>	4 477 268	4 978 582
Disponibilités	<b>3,3</b>	5 744 380	4 673 265 (*)
		<b>10 221 648</b>	<b>9 651 847</b>
<b><u>Créances d'exploitations</u></b>			21 176 (*)
<b><u>Autres actifs</u></b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>45 887 917</b>	<b>44 985 133</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
Opérateurs créditeurs	<b>3,4</b>	123 255	112 945
Autres créditeurs divers		10 078	4 228
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>133 333</b>	<b>117 173</b>
Capital	<b>3,5</b>	44 382 096	43 464 239
<b>Sommes distribuables</b>		<b>1 372 488</b>	<b>1 403 721</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs			
Sommes distribuables de l'exercice		1 372 488	1 403 721
<b>ACTIF NET</b>		<b>45 754 584</b>	<b>44 867 960</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>45 887 917</b>	<b>44 985 133</b>

(\*) : Données retraitées pour les besoins de la comparaison ( cf note 3.3 )

## ETAT DE RESULTAT

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2012 AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012	Du 01/10/2011 au 31/12/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>		418 195	1 570 967	380 162	1 572 026
Dividendes			33 583		33 859
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4.1	417 896	1 536 245	379 569	1 537 014
Autres revenus		299	1 139	593	1 153
<b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>	4.2	101 976	378 413	73 429	337 669
<b><i>Total des revenus des placements</i></b>		<b>520 171</b>	<b>1 949 380</b>	<b>453 591</b>	<b>1 909 695</b>
<b><u>Charges de gestion des placements</u></b>	4.3	<123 255>	<472 389>	<112 945>	<449 014>
-					
<b><i>Revenu net des placements</i></b>		<b>396 916</b>	<b>1 476 991</b>	<b>340 646</b>	<b>1 460 681</b>
Autres produits					
Autres charges	4.4	<13 808>	<52 903>	<12 428>	<50 410>
<b><i>Résultat d'exploitation</i></b>		<b>383 108</b>	<b>1 424 088</b>	<b>328 218</b>	<b>1 410 271</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		<96 044>	<51 600>	22 498	<6 550>
<b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>		<b>287 064</b>	<b>1 372 488</b>	<b>350 716</b>	<b>1 403 721</b>
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		96 044	51 600	<22 498>	6 550
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		4 663	<8 212>	7 644	95 145
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		4 066	5 191	<14>	<45 854>
Frais de négociation		<53>	<301>	<325>	<325>
<b><i>Résultat net de la période</i></b>		<b>391 784</b>	<b>1 420 766</b>	<b>335 523</b>	<b>1 459 237</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

PERIODE ALLANT DU 1<sup>er</sup> OCTOBRE 2012 AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Du 01/10/2012 au 31/12/2012	Du 01/01/2012 au 31/12/2012	Du 01/10/2011 au 31/12/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		<b>391 784</b>	<b>1 420 766</b>	<b>335 523</b>	<b>1 459 237</b>
Résultat d'exploitation		383 108	1 424 088	328 218	1 410 271
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		4 663	<8 212>	7 644	95 145
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		4 066	5 191	<14>	<45 854>
Frais de négociation		<53>	<301>	<325>	<325>
<b><u>Distributions de dividendes</u></b>			<1 544 654>		<1 544 530>
<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		<b>&lt;3 109 339&gt;</b>	<b>1 010 512</b>	<b>958 613</b>	<b>&lt;795 874&gt;</b>
<b><u>Souscriptions</u></b>		<b>13 668 056</b>	<b>58 931 204</b>	<b>11 157 032</b>	<b>54 932 573</b>
Capital		13 292 584	57 272 097	10 840 428	53 319 040
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		<1 846>	<1 984>	12 001	36 368
Régularisation des sommes distribuables		377 318	1 661 091	304 603	1 577 165
<b><u>Rachats</u></b>		<b>&lt;16 777 395&gt;</b>	<b>&lt;57 920 692&gt;</b>	<b>&lt;10 198 419&gt;</b>	<b>&lt;55 728 447&gt;</b>
Capital		<16 306 067>	<56 353 352>	<9 905 267>	<54 129 027>
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		2 034	4 418	<11 047>	<32 953>
Régularisation des sommes distribuables		<473 362>	<1 571 758>	<282 105>	<1 566 467>
<b><u>Variation de l'actif net</u></b>		<b>&lt;2 717 555&gt;</b>	<b>886 624</b>	<b>1 294 136</b>	<b>&lt;881 167&gt;</b>
<b><u>Actif net</u></b>					
En début de période		48 472 139	44 867 960	43 573 824	45 749 127
En fin de période		45 754 584	45 754 584	44 867 960	44 867 960
-					
<b><u>Nombre d'actions</u></b>					
-					
En début de période		467 440	428 659	419 425	436 657
En fin de période		437 720	437 720	428 659	428 659
<b><u>Valeur liquidative</u></b>		<b>104,529</b>	<b>104,529</b>	<b>104,671</b>	<b>104,671</b>
<b><u>Taux de rendement</u></b>		<b>0,80%</b>	<b>2,99%</b>	<b>0,75%</b>	<b>3,24%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

**(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 31 décembre 2012 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 31/12/2012, 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 31 décembre 2012 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	240 000	248 285	0,54%
AIL 2008	13 000	260 000	263 445	0,57%
AIL 2009/1	11 000	440 000	459 567	1,00%

AIL 2010/1	2 000	120 000	123 701	0,27%
AIL 2011/1	10 000	800 000	825 004	1,80%
AIL 2012/1 F	5 000	500 000	515 189	1,12%
AMEN BANK 2006	11 880	594 002	614 759	1,34%
AMEN BANK SUB 2010	2 000	173 320	175 600	0,38%
AMEN BANK SUB 2011-1	4 000	360 000	364 669	0,79%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	100 000	101 452	0,22%
ATB 2007/1 A	2 000	100 000	102 252	0,22%
ATB 2007/1 D	2 000	160 000	164 573	0,36%
ATL 2006/1	5 000	100 000	102 849	0,22%
ATL 2008/1	3 000	60 000	61 846	0,13%
ATL 2009	10 000	400 000	411 621	0,90%
ATL 2010/1	5 000	300 000	305 005	0,66%
ATL 2010/2 TV	10 000	1 000 000	1 000 227	2,18%
ATL 2011 TF	2 000	200 000	208 825	0,46%
ATL 2012/1 TF	5 000	500 000	514 490	1,12%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 020 252	2,22%
ATTIJARI BANK 2010	10 000	857 140	885 822	1,93%
BH 2009	5 000	461 500	461 554	1,01%
BH SUBORDONNE 2007	5 000	200 000	200 590	0,44%
BNA SUBORDONNE 2009	25 000	1 999 765	2 063 440	4,50%
BTE 2010 A	1 500	120 000	121 324	0,26%
BTE 2010 B	3 500	315 000	319 281	0,70%
BTK 2009 CAT.D	1 500	135 000	140 351	0,31%
BTK 2012/1 B	10 000	1 000 000	1 006 490	2,19%
CIL 2007/1	5 000	100 000	105 058	0,23%
CIL 2007/2	3 000	60 000	62 677	0,14%
CIL 2008/1	7 000	140 000	142 493	0,31%
CIL 2009/1	4 000	160 000	163 182	0,36%
CIL 2009/2	5 000	200 000	202 545	0,44%
CIL 2009/3	3 000	180 000	186 982	0,41%
CIL 2010/1	7 500	450 000	458 026	1,00%
CIL 2010/2	4 000	240 000	241 668	0,53%
CIL 2011/1 TF	4 000	320 000	332 349	0,72%
CIL 2011/1 TV	9 000	720 000	742 784	1,62%
CIL 2012/1 TF	4000	400 000	414 571	0,90%
FCC BIAT CREDIM 2 P3	200	200 000	201 226	0,44%
FCC BIAT CREDIMMO 1	400	310 632	312 374	0,68%
HANNIBAL LEASE	2 000	40 000	41 416	0,09%
MOURADI PALACE 05 A	3 000	60 000	61 641	0,13%
MOURADI PALACE 05 B	3 000	60 000	61 641	0,13%
PANOBOIS 2007	2 000	120 000	124 548	0,27%
SIHM 2008	2 000	120 000	121 868	0,27%
STB 2008/2	3 000	243 750	254 762	0,56%
TL 2008/1	3 600	72 000	73 898	0,16%
TL 2008/2	3 000	60 000	60 299	0,13%
TL 2008/3	3 000	120 000	125 797	0,27%
TL 2009/2	8 000	480 000	494 989	1,08%
TL 2010/2	6 000	360 000	361 908	0,79%
TL 2011/1 F	7 000	560 000	574 468	1,25%
TL 2011/3 F	9 000	900 000	938 898	2,05%
TL 2012-2 B	6 600	660 000	664 135	1,45%

TL 2012/1 B TF	2 800	280 000	288 323	0,63%
TL SUB 2010 TV	4 000	320 000	330 535	0,72%
TL SUBORDONNE 2009	3 400	136 000	137 650	0,30%
UIB 2009/1 TR B	5 000	399 950	408 051	0,89%
UIB 2009/1 TR C	15 000	1 275 000	1 302 467	2,84%
UIB 2011/1 TR B	4 000	380 000	386 716	0,84%
UIB 2011/2	6 000	600 000	626 076	1,36%
UIB 2012/1 A	15 000	1 500 000	1 512 011	3,30%
UNIFACTOR 2008	4 000	80 000	83 339	0,18%
<b>Total Obligations de sociétés</b>		<b>24 803 059</b>	<b>25 383 834</b>	<b>55,31%</b>
<b>Bons du trésor assimilables</b>				
BTA 03-2019 5,50%	4 175	4 173 700	4 323 680	9,42%
BTA 10-2015 5,00%	1 000	984 500	993 377	2,16%
BTA 10-2013 6,10%	935	951 350	955 136	2,08%
BTA 07-2017 6,75%	900	892 880	916 048	2,00%
BTA 03-2016 5,25%	150	146 700	152 107	0,33%
BTA 05-2022 6,90%	25	27 000	27 416	0,06%
<b>Total Bons du trésor</b>		<b>7 176 130</b>	<b>7 367 764</b>	<b>16,05%</b>
<b>Bons du trésor Zéro Coupon</b>				
BTZC OCT 2016	2 640	1 477 407	1 955 931	4,26%
<b>Total Bons du trésor Zéro Coupon</b>		<b>1 477 407</b>	<b>1 955 931</b>	<b>4,26%</b>
<b>Total obligations et valeurs assimilées</b>		<b>33 456 596</b>	<b>34 707 529</b>	<b>75,62%</b>
<b>Titres OPCVM</b>				
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	6 109	637 731	636 662	1,39%
SICAV AXIS TRESORERIE	3 021	324 864	322 078	0,70%
<b>Total titres OPCVM</b>		<b>962 595</b>	<b>958 740</b>	<b>2,09%</b>
<b>Total</b>		<b>34 419 191</b>	<b>35 666 269</b>	<b>77,71%</b>

### 3.2 Placements monétaires :

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% actif</u>
<b><u>Certificats de dépôt</u></b>				
AMEN BANK au 08/01/2013	1 000 000	975 277	999 135	2,18%
AMEN BANK au 14/01/2013	1 000 000	975 277	998 393	2,18%
AMEN BANK au 29/03/2013	500 000	481 316	495 484	1,08%
AMEN BANK au 07/04/2013	500 000	481 316	495 017	1,08%
<b>Total émetteur AMEN BANK</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 913 186</b>	<b>2 988 029</b>	<b>6,52%</b>
BTKD au 07/06/2013	500 000	479 147	490 906	1,07%
<b>Total émetteur BTKD</b>	<b>500 000</b>	<b>479 147</b>	<b>490 906</b>	<b>1,07%</b>
<b>Total Certificats de dépôt</b>	<b>3 500 000</b>	<b>3 392 333</b>	<b>3 478 935</b>	<b>7,59%</b>
<b><u>Billets de trésorerie</u></b>				
<b><u>Billets de trésorerie précomptés</u></b>				
TUNISIE FACTORING au 15/01/2013	1 000 000	994 045	998 333	2,18%
<b>Total émetteur TUNISIE FACTORING</b>	<b>1 000 000</b>	<b>994 045</b>	<b>998 333</b>	<b>2,18%</b>
<b>Total billets de trésorerie</b>	<b>1 000 000</b>	<b>994 045</b>	<b>998 333</b>	<b>2,18%</b>
<b>Total placements monétaires</b>	<b>4 500 000</b>	<b>4 386 378</b>	<b>4 477 268</b>	<b>9,77%</b>



**3.3 Disponibilités :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Dépôt à vue Amen bank Pasteur	5 539 927	2 839 157
Amen Bank Med V	271 794	22 753
Amen Bank Pasteur	140 023	119 328
Intérêts courus sur dépôt à vue et compte à terme	83 303	68 015
Compte à terme Amen Bank Pasteur	-	1 500 000
Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue et compte à terme	<16 661 >	<13 603 >
Liquidation émissions/rachats	<274 006 >	137 615
	<u>5 744 380 (i)</u>	<u>4 673 265 (ii)</u>

(i) Les coupons à recevoir au 31 décembre 2012 ont été portés à la rubrique « Autres créiteurs divers ».

(ii) Les coupons à recevoir ont été reclassés au 31 décembre 2011 à la rubrique « Créances d'exploitations ».

**3.4 Opérateurs créditeurs :**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2012 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> octobre au 31 décembre 2012.

**3.5 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2012 se détaillent comme suit :

**Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2012**

Montant	<b>43 464 239</b>
Nombre de titres	428 659
Nombre d'actionnaires	212

**Souscriptions réalisées**

Montant	<b>57 272 097</b>
Nombre de titres	564 837
Nombre d'actionnaires entrants	43

**Rachats effectués**

Montant	<b>56 353 352</b>
Nombre de titres	555 776
Nombre d'actionnaires sortants	26

**Autres mouvements**

Différences d'estimation (+/-)	<8 212 >
Plus ou moins-value réalisée	5 191
Frais de négociation	< 301 >
Régularisations des sommes non distribuables	2 134
Résultat antérieur incorporé au capital	300 (i)

**Capital au 31 décembre 2012**

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

(i) L'assemblée générale ordinaire du 18 mai 2012 a décidé d'intégrer le reliquat non distribuable provenant des arrondis au capital social.

**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> octobre au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2011 au</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2011</u>
Intérêts sur obligations	283 795	1 083 337	264 480	994 232
Intérêts sur BTA	107 670	350 228	90 295	446 714
Intérêts sur BTZC	26 431	102 680	24 794	96 068
	<u>417 896</u>	<u>1 536 245</u>	<u>379 569</u>	<u>1 537 014</u>

**4.2 Revenus des placements monétaires :**

Le solde de cette rubrique pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2011 au</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2011</u>
Intérêts sur certificats	69 615	169 720	11 923	99 794
Intérêts sur dépôt à vue	20 682	104 157	30 076	100 873
Intérêts sur billets	11 679	100 085	25 192	113 806
Intérêts sur BTC	-	4 451	6 238	23 196
	<u>101 976</u>	<u>378 413</u>	<u>73 429</u>	<u>337 669</u>

**4.3 Charges de gestion des placements :**

Le solde de cette rubrique s'élève pour la période allant du 1<sup>er</sup> octobre au 31 décembre 2012 à 123 255 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> octobre au 31 décembre 2012 se détaille comme suit :

	<u>Période du</u> <u>01/10/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/01/2012 au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Période du</u> <u>01/10/2011 au</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Exercice</u> <u>clos au</u> <u>31/12/2011</u>
Redevance CMF	12 326	47 240	11 295	44 902
TCL	1 308	4 868	1 133	4 839
Autres Retenues	174	795	-	669
	<u>13 808</u>	<u>52 903</u>	<u>12 428</u>	<u>50 410</u>