

SICAV L'EPARGNANT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETESAU 30 SEPTEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 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 L'EPARGNANT» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 443.731.688, un actif net de D : 443.281.034 et un bénéfice de la période de D : 4.389.806.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », comprenant le bilan au 30 septembre 2013, 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 L'EPARGNANT », 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 septembre 2013, 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 24 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Karim DEROUCHE

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	342 965 750	334 027 878	338 827 343
Obligations et valeurs assimilées		342 093 916	325 172 289	335 916 952
Titres OPC		871 834	8 855 589	2 910 391
Placements monétaires et disponibilités		100 477 251	131 614 575	107 800 692
Placements monétaires	5	100 408 352	131 157 210	107 785 178
Disponibilités		68 899	457 365	15 514
Créances d'exploitation	9	288 687	2 302 611	767 559
TOTAL ACTIF		443 731 688	467 945 064	447 395 594
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	450 654	762 790	599 388
TOTAL PASSIF		450 654	762 790	599 388
ACTIF NET				
Capital	11	429 980 230	453 882 674	429 920 146
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		3 965	1 769	1 675
Sommes distribuables de l'exercice en cours		13 296 839	13 297 831	16 874 385
ACTIF NET		443 281 034	467 182 274	446 796 206
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		443 731 688	467 945 064	447 395 594

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2012</i>	<i>Année 2012</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	4 176 355	12 255 216	3 934 238	12 613 077	16 649 522
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 176 355	12 202 863	3 934 166	11 991 159	16 026 562
Revenus des titres OPC		-	52 353	72	621 918	622 960
Revenus des placements monétaires	7	977 201	3 048 978	967 493	2 946 816	4 070 888
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 153 556	15 304 194	4 901 731	15 559 893	20 720 410
Charges de gestion des placements	10	(644 275)	(1 927 968)	(666 407)	(2 062 023)	(2 735 265)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 509 281	13 376 226	4 235 324	13 497 870	17 985 145
Autres produits		-	-	-	22 765	26 703
Autres charges		(3)	(9)	-	(6)	(13)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 509 278	13 376 217	4 235 324	13 520 629	18 011 835
Régularisation du résultat d'exploitation		(95 499)	(79 378)	165 457	(222 798)	(1 137 450)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 413 779	13 296 839	4 400 781	13 297 831	16 874 385
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		95 499	79 378	(165 457)	222 798	1 137 450
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(119 472)	90 335	(56 452)	(505 691)	(152 501)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	(336 951)	(30 268)	(282 255)	(396 832)
RESULTAT DE LA PERIODE		4 389 806	13 129 601	4 148 604	12 732 683	17 462 502

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>4 389 806</u>	<u>13 129 601</u>	<u>4 148 604</u>	<u>12 732 683</u>	<u>17 462 502</u>
Résultat d'exploitation	4 509 278	13 376 217	4 235 324	13 520 629	18 011 835
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur	(119 472)	90 335	(56 452)	(505 691)	(152 501)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titre	-	(336 951)	(30 268)	(282 255)	(396 832)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>(16 671 966)</u>	<u>-</u>	<u>(17 873 950)</u>	<u>(17 873 950)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(3 093 422)</u>	<u>27 193</u>	<u>6 610 428</u>	<u>(34 044 552)</u>	<u>(59 160 439)</u>
Souscriptions					
- Capital	52 392 439	181 582 098	60 020 940	176 014 478	232 236 504
- Régularisation des sommes non distribuables	(22 539)	(56 685)	(97 814)	(152 261)	(247 653)
- Régularisation des sommes distribuables	1 332 713	5 998 622	1 480 722	5 780 591	7 718 218
Rachats					
- Capital	(55 392 167)	(181 276 421)	(53 565 408)	(208 305 155)	(288 762 399)
- Régularisation des sommes non distribuables	24 373	57 708	87 228	156 099	285 568
- Régularisation des sommes distribuables	(1 428 241)	(6 278 129)	(1 315 240)	(7 538 304)	(10 390 677)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>1 296 384</u>	<u>(3 515 172)</u>	<u>10 759 032</u>	<u>(39 185 819)</u>	<u>(59 571 887)</u>
ACTIF NET					
En début de période	441 984 650	446 796 206	456 423 242	506 368 093	506 368 093
En fin de période	443 281 034	443 281 034	467 182 274	467 182 274	446 796 206
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 397 780	4 364 226	4 544 498	4 937 354	4 937 354
En fin de période	4 367 329	4 367 329	4 609 952	4 609 952	4 364 226
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>101,499</u>	<u>101,499</u>	<u>101,342</u>	<u>101,342</u>	<u>102,377</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>0,99%</u>	<u>2,92%</u>	<u>0,90%</u>	<u>2,65%</u>	<u>3,66%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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, SICAV L'EPARGNANT 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 septembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'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 restant 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 distribuable. 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 septembre 2013 à D : 342.965.750 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		336 441 841	342 093 916	77,17%
Obligation de sociétés		89 213 075	90 894 365	20,50%
AB SUB 2010	30 000	2 399 700	2 407 940	0,54%
AB SUB 2010	20 000	1 599 800	1 605 293	0,36%
AB SUB 2011-1	20 000	1 600 000	1 600 856	0,36%
AMEN BANK 2006	10 000	400 000	411 492	0,09%
AMENBANK 2009 A	20 000	1 466 400	1 466 400	0,33%
AMENBANK A 2008	15 000	999 975	1 018 780	0,23%
AMENBANK B 2008	25 000	1 875 000	1 912 973	0,43%
AMENBANK 2009 B	30 000	2 199 600	2 199 600	0,50%
AIL 2009-1	7 000	140 000	144 368	0,03%
AIL 2011-1	10 000	600 000	611 721	0,14%
AIL 2012-1	5 000	400 000	407 259	0,09%
AIL 2013-1 F	10 000	1 000 000	1 018 718	0,23%
AIL 2013-1 F	2 900	290 000	295 428	0,07%
AIL 2013-1 V	10 000	1 000 000	1 017 707	0,23%
ATB 2007/1 D	50 000	3 800 000	3 867 931	0,87%
ATB SUB 2009 A2	40 000	3 000 000	3 044 793	0,69%
ATB SUB 2009 B1	10 000	1 000 000	1 016 616	0,23%
ATL 2010-1	20 000	800 000	804 670	0,18%
ATL 2010-1	5 000	200 000	201 168	0,05%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000	2 064 523	0,47%
ATL 2012-1	10 000	800 000	813 156	0,18%
ATL 2008 SUB	5 000	500 000	502 992	0,11%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 047 991	0,46%
BH 2007	50 000	2 000 000	2 072 543	0,47%
BH 2009 A	20 000	1 846 000	1 903 128	0,43%
BH V 2013-1	10 000	1 000 000	1 012 716	0,23%
BH 2013-1	10 000	1 000 000	1 014 010	0,23%
BNA 2009 SUB	28 000	2 052 960	2 095 725	0,47%
BTE 2009	49 000	2 940 000	2 945 075	0,66%
BTE 2010 A	20 000	1 400 000	1 402 023	0,32%

BTE 2011 B	10 000	950 000	980 322	0,22%
BTK 2009 C	10 000	799 900	819 486	0,18%
BTK 2012-1 B	20 000	2 000 000	2 088 096	0,47%
CHO 2009	6 000	525 000	544 472	0,12%
CHO COMPANY 2009	3 000	262 500	270 938	0,06%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	1 040 997	0,23%
CIL 2009/1 F	8 000	160 000	161 389	0,04%
CIL 2009/2	15 000	300 000	300 530	0,07%
CIL 2009/3	10 000	400 000	411 231	0,09%
CIL 2010/1	10 000	400 000	402 784	0,09%
CIL 2010/2 F	10 000	600 000	623 397	0,14%
CIL 2011/1	10 000	600 000	615 290	0,14%
CIL 2011/1	5 000	300 000	307 645	0,07%
CIL 2011/1	5 000	300 000	307 645	0,07%
CIL 2012/1	5 000	400 000	409 679	0,09%
CIL V 2010/2	10 000	600 000	622 295	0,14%
CIL 2009/1 V	12 000	240 000	242 035	0,05%
CIL 2012 / 2	20 000	2 000 000	2 062 685	0,47%
EL WIFACK 2010	14 000	840 000	864 922	0,20%
ELWIFAK 2013	20 000	2 000 000	2 048 605	0,46%
HL F 2010/1	5 500	220 000	222 633	0,05%
HL F 2010/2	5 000	300 000	311 037	0,07%
HL V 2010/1	7 500	300 000	303 503	0,07%
HL V 2010/2	10 000	600 000	620 847	0,14%
HL F 2013/1	10 000	1 000 000	1 020 568	0,23%
HL V 2013/1	10 000	1 000 000	1 018 696	0,23%
STB 2008/2	50 000	3 750 000	3 869 671	0,87%
STB 2008/2	20 000	1 526 400	1 569 333	0,35%
STB 2011 A	9 000	771 390	796 761	0,18%
STB 2011 A	5 000	428 550	442 645	0,10%
STM 2007 B	10 000	200 000	200 256	0,05%
STM 2007 C	4 000	80 000	80 103	0,02%
TL 2011-2	10 000	800 000	835 055	0,19%
TL 2011-3	5 000	400 000	412 514	0,09%
TL F 2010-2	10 000	600 000	622 407	0,14%
TL F 2011-1	7 500	450 000	456 351	0,10%
TL SUB 2009	5 000	100 000	100 062	0,02%
TL SUB 2010	20 000	1 200 000	1 230 799	0,28%
TL V 2010-2	10 000	600 000	621 352	0,14%
TL V 2011-1	7 500	450 000	455 824	0,10%
TL 2013-1 B	10 000	1 000 000	1 000 000	0,23%
TL 2013-1 B	10 000	1 000 000	1 000 000	0,23%
TL SUB 2013	5 000	500 000	511 584	0,12%
TL SUB 2013	2 000	200 000	204 633	0,05%
SIHM 2008 A	3 000	120 000	120 303	0,03%
SIHM 2008 C	5 000	200 000	200 505	0,05%
SIHM 2008 D	2 000	80 000	80 202	0,02%
UIB 2009-1 A	40 000	2 400 000	2 420 712	0,55%
UIB 2009-1 B	40 000	2 932 800	2 959 316	0,67%
UIB 2009-1 C	20 000	1 600 000	1 615 386	0,36%

UIB 2011-1 A	20 000	1 600 000	1 606 594	0,36%
UIB 2011-1 B	20 000	1 800 000	1 808 699	0,41%
UIB 2011-2	10 000	857 100	884 033	0,20%
MEUBLATEX C 2010	1 000	80 000	81 487	0,02%
PANOBOIS 2007	2 000	80 000	81 972	0,02%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	1 000 000	1 040 118	0,23%
UBCI 2013	20 000	2 000 000	2 036 366	0,46%
Bons du trésor assimilables		247 228 766	251 199 551	56,67%
BTA 02/2015	39 933	41 774 594	41 697 679	9,41%
BTA 05/2022	33 983	35 150 015	35 518 054	8,01%
BTA 07/2017	16 500	16 389 500	16 656 755	3,76%
BTA 03/2019	36 000	37 177 300	37 550 078	8,47%
BTA 10/2013	26 397	26 006 828	27 644 782	6,24%
BTA 04/2014	26 707	27 822 250	27 525 602	6,21%
BTA 03/2016	16 000	16 198 220	16 420 521	3,70%
BTA 08/2022	11 000	10 718 100	10 793 116	2,43%
BTA 12/2016	13 000	12 995 259	13 432 542	3,03%
BTA 10/2018	19 000	18 996 840	19 805 778	4,47%
BTA 10/2015	4 000	3 999 860	4 154 644	0,94%
Titres des Organismes de Placement Collectif		871 430	871 834	0,20%
Titres des OPCVM		871 430	871 834	0,20%
GENERAL OBLIG	8 411	871 430	871 834	0,20%
TOTAL		337 313 271	342 965 750	77,37%
Pourcentage par rapport à l'actif				77,29%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2013 à D : 100.408.352 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% actif net
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées oubénéficiant d'une notation</u>					
BT HL	du 29/08/13 à 6,8%	pour 90 jours	986 627	991 382	0,22%
<u>Bon du trésor à court terme</u>					
BTCT du 22/10/2013 acquis le 15/01/2013			615 292	632 360	0,14%
BTCT du 25/03/2014 acquis le 28/06/2013			7 000 000	7 058 489	1,59%
<u>Comptes à terme STB</u>					
Placement au 31/12/2013 (au taux de 6%)			12 000 000	12 430 816	2,80%
Placement au 19/07/2014 (au taux de 4,64%)			5 000 000	5 036 612	1,14%

Placement au 29/09/2014 (au taux de 4,88%)			3 500 000	3 503 744	0,79%
Placement au 30/10/2013 (au taux de 4,88%)			4 000 000	4 025 760	0,91%
Placement au 21/10/2014 (au taux de 4,9%)			15 000 000	15 584 778	3,52%
Placement au 24/03/2015 (au taux de 5,2%)			1 500 000	1 534 705	0,35%
Placement au 07/11/2014 (au taux de 4,9%)			900 000	933 443	0,21%
Placement au 29/09/2015 (au taux de 7%)			6 000 000	6 009 205	1,36%
Placement au 23/12/2013 (au taux de 5,25%)			4 000 000	4 002 301	0,90%
<u>Certificats de dépôt</u>			38 457 356	38 664 757	8,72%
Certificat de dépôt STB au 01/10/2013 (au taux de 4,75%)			4 989 472	4 999 474	1,13%
Certificat de dépôt STB au 02/10/2013 (au taux de 4,75%)			1 496 842	1 499 684	0,34%
Certificat de dépôt STB au 08/10/2013 (au taux de 4,75%)			1 496 842	1 498 737	0,34%
Certificat de dépôt STB au 09/10/2013 (au taux de 4,75%)			5 488 419	5 494 789	1,24%
Certificat de dépôt STB au 04/10/2013 (au taux de 4,75%)			4 495 256	4 498 102	1,01%
Certificat de dépôt STB au 15/10/2013 (au taux de 4,75%)			2 993 683	2 995 262	0,68%
Certificat de dépôt STB au 16/10/2013 (au taux de 4,75%)			1 496 842	1 497 473	0,34%
Certificat de dépôt STUSID BANK au 26/08/2014 (au taux de 5,24%)			3 000 000	3 025 851	0,68%
Certificat de dépôt STB au 28/09/2014 (au taux de 5,2%)			7 000 000	7 008 898	1,58%
Certificat de dépôt STB au 19/08/2014 (au taux de 5,11%)			6 000 000	6 146 487	1,39%
TOTAL			98 959 275	100 408 352	22,65%
Pourcentage par rapport à l'actif					22,63%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 4.176.355, contre D : 3.934.238 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 105 191</u>	<u>907 264</u>
- Intérêts	1 105 191	907 264
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>3 071 164</u>	<u>3 026 902</u>
- Intérêts des BTA	3 071 164	3 026 902
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>	=	<u>72</u>
- Intérêts des parts des FCC	-	72
TOTAL	4 176 355	3 934 238

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 977.201, contre D : 967.493 pour la période allant 01/07 au 30/09/2012, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
Intérêts des billets de trésorerie	37 417	72 544
Intérêts des comptes à terme	436 501	186 219
Intérêts des BTCT	99 483	415 888
Intérêts des Bons de caisse	-	59 178
Intérêts des certificats de dépôts	403 800	233 664
TOTAL	977 201	967 493

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à D : 450.654 , contre D : 762.790 au 30/09/2012 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Gestionnaire	158 036	253 052
Dépositaire	109 152	268 959
Commission de distribution	183 466	240 779
Total	450 654	762 790

Note 9 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à D : 288.687 , contre D : 2.302.611 au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Sommes à l'encaissement	138 935	2 275 952
Retenues à la source sur BTA	94 784	1 804
Autres	54 968	24 855
Total	288 687	2 302 611

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 644.275, contre D : 666.407 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 et se détaillent ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Rémunération du gestionnaire	476 203	492 561
Rémunération du dépositaire	84 036	86 923
Commission de distribution	84 036	86 923
Total	644 275	666 407

Note 11 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	429 920 146
Nombre de titres	4 364 226
Nombre d'actionnaires	4 653

Souscriptions réalisées

Montant	181 582 098
Nombre de titres émis	1 843 286
Nombre d'actionnaires nouveaux	549

Rachats effectués

Montant	(181 276 421)
Nombre de titres rachetés	(1 840 183)
Nombre d'actionnaires sortants	(573)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	90 335
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	(336 951)
Régularisation des sommes non distribuables	1 023

Capital au 30-09-2013

Montant	429 980 230
Nombre de titres	4 367 329
Nombre d'actionnaires	4 629