

# SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 30 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 PLUS» 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 : 5.340.319, un actif net de D : 5.326.408 et un bénéfice de la période de D : 38.892.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS » 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 PLUS », 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 :**

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2013**  
(Montants exprimés en dinar tunisien)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	4 118 824	2 760 093	3 606 865
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		48	62	55
Obligations et valeurs assimilées		4 055 881	2 676 014	3 528 717
Tires des Organismes de Placement Collectif		62 895	84 017	78 093
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		1 213 174	828 878	1 225 289
Placements monétaires	6	1 211 000	827 422	1 218 055
Disponibilités		2 174	1 456	7 234
<b>Créances d'exploitation</b>	12	8 321	23 620	31 393
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>5 340 319</b>	<b>3 612 591</b>	<b>4 863 547</b>
 <b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	11 001	7 915	8 373
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	2 910	1 729	2 298
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>13 911</b>	<b>9 644</b>	<b>10 671</b>
 <b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	13	5 200 523	3 519 373	4 702 843
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice		125 885	83 574	150 033
<b>ACTIF NET</b>		<b>5 326 408</b>	<b>3 602 947</b>	<b>4 852 876</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>5 340 319</b>	<b>3 612 591</b>	<b>4 863 547</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Année 2012
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	5	48 701	144 419	34 254	100 578	135 300
Revenus des actions et valeurs assimilées		-	2	-	2	2
Revenus des obligations et valeurs assimilées		47 909	141 995	33 367	97 894	131 738
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		792	2 422	887	2 682	3 560
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	7 525	22 675	5 602	14 723	21 991
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		56 226	167 094	39 856	115 301	157 291
<b>Charges de gestion des placements</b>	10	(12 942)	(38 466)	(9 312)	(27 058)	(36 909)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		43 284	128 628	30 544	88 243	120 382
<b>Autres produits</b>		40	40	-	122	125
<b>Autres charges</b>	11	(1 740)	(5 844)	(1 363)	(3 654)	(4 898)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		41 584	122 824	29 181	84 711	115 609
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		4 920	3 061	1 459	(1 137)	34 424
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		46 504	125 885	30 640	83 574	150 033
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(4 920)	(3 061)	(1 459)	1 137	(34 424)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres:</b>		(3 792)	(5 347)	(2 272)	(4 001)	(3 470)
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		1 100	13 812	376	1 473	1
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		38 892	131 289	27 285	82 183	112 140

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

	<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>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>38 892</u>	<u>131 289</u>	<u>27 285</u>	<u>82 183</u>	<u>112 140</u>
Résultat d'exploitation	41 584	122 824	29 181	84 711	115 609
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(3 792)	(5 347)	(2 272)	(4 001)	(3 470)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 100	13 812	376	1 473	1
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>224 611</u>	<u>342 243</u>	<u>151 288</u>	<u>(132 047)</u>	<u>1 087 925</u>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	1 182 473	3 903 353	887 015	2 899 952	5 641 782
- Régularisation des sommes non distribuables	40 014	58 005	83 498	97 737	189 037
- Régularisation des sommes distribuables	24 587	157 159	17 244	107 971	189 656
<b>Rachats</b>					
- Capital	(969 966)	(3 574 929)	(742 141)	(3 027 014)	(4 622 737)
- Régularisation des sommes non distribuables	(32 830)	(47 247)	(78 543)	(101 585)	(154 581)
- Régularisation des sommes distribuables	(19 667)	(154 098)	(15 785)	(109 108)	(155 232)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>263 503</b></u>	<u><b>473 532</b></u>	<u><b>178 573</b></u>	<u><b>(49 864)</b></u>	<u><b>1 200 065</b></u>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	5 062 905	4 852 876	3 424 374	3 652 811	3 652 811
En fin de période	5 326 408	5 326 408	3 602 947	3 602 947	4 852 876
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	104 218	101 711	72 866	78 942	78 942
En fin de période	108 814	108 814	76 103	76 103	101 711
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>48,950</u>	<u>48,950</u>	<u>47,343</u>	<u>47,343</u>	<u>47,712</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>0,76%</u>	<u>2,59%</u>	<u>0,74%</u>	<u>2,31%</u>	<u>3,11%</u>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2013**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS 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%.

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

### **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 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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 actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Septembre 2013 ou à la date antérieure la plus récente.

### 3.3- Evaluation des autres placements

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 restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### 3.4- 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 distribuée. 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.

#### **Note 4 : Portefeuille- titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2013, à D : 4.118.824 et se détaille comme suit :

	<b>Nombre de titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2013</b>	<b>% Actif net</b>
<b>Actions,valeurs assimilées &amp; droits rattachés</b>		<b>36</b>	<b>48</b>	<b>0,00%</b>
<b>Actions, valeurs assimilées &amp;droits rattachés admis à la cote</b>		<b>36</b>	<b>48</b>	<b>0,00%</b>
<u>Actions</u>				
TPR	11	36	48	0,00%
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>3 980 778</b>	<b>4 055 881</b>	<b>76,15%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>998 000</b>	<b>1 020 533</b>	<b>19,16%</b>
AMEN BANK 2006	1 000	40 000	41 188	0,77%
AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	90 000	90 173	1,69%
ATL 2010/2 TV	1 000	100 000	103 298	1,94%
BTE 2010 B	600	51 000	51 092	0,96%
CIL 2010/2	700	42 000	43 643	0,82%
CIL 2011/1 TF	1 000	60 000	61 649	1,16%
TL 2011/1 F	1 000	60 000	60 854	1,14%
TL 2011/3 F	1 000	80 000	82 473	1,55%
TL 2012-2 B	500	50 000	51 817	0,97%
TL 2012/1 B TF	800	80 000	81 370	1,53%
TL 2013-1 CAT B TF	1 000	100 000	100 461	1,89%
UIB 2011/1 TR B	500	45 000	45 224	0,85%
UIB 2012/1 A	2 000	200 000	207 291	3,89%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>2 982 778</b>	<b>3 035 348</b>	<b>56,99%</b>
BTA 12/02/2020 5.50%	100,00	96 350	97 962	1,84%
BTA MARS 2019 5.50%	200,00	198 400	203 318	3,82%

BTA MARS 2019 5.50%	25,00	24 800	25 415	0,48%
BTA MARS 2016 5.25%	700,00	700 350	718 227	13,48%
BTA 07 2014 8.250%	200,00	203 757	203 377	3,82%
BTA 07 2014 8.250%	169,00	172 175	171 854	3,23%
BTA 07 2014 8.250%	74,00	75 390	75 250	1,41%
BTA 10 2013 6.10%	350,00	354 403	368 408	6,92%
BTA 10 2013 6.10%	190,00	192 391	199 050	3,74%
BTA 02-2015-7%	256,00	264 806	270 801	5,08%
BTA 04 2014 7.50%	166,00	173 797	171 196	3,21%
BTA 04 2014 7.50%	20,00	20 940	20 925	0,39%
BTA 11/08/2022 5.60%	210,00	200 519	202 123	3,79%
BTA 11/08/2022 5.60%	38,00	36 284	36 518	0,69%
BTA 11/08/2022 5.60%	100,00	95 485	96 099	1,80%
BTA 11/08/2022 5.60%	30,00	28 646	28 830	0,54%
BTA 11/08/2022 5.60%	100,00	95 485	96 099	1,80%
BTA 05 2022 6.9%	25,00	24 400	24 948	0,47%
BTA 05 2022 6.9%	25,00	24 400	24 948	0,47%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>62 507</b>	<b>62 895</b>	<b>1,18%</b>
<b>Parts des Fonds Communs de Créances</b>				
BIAT CREDIMMO 1	100	62 507	62 895	1,18%
<b>Total</b>		<b>4 043 321</b>	<b>4 118 824</b>	<b>77,33%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>77,13%</b>

#### Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 48.701, pour la période allant du 01.07 au 30.09.2013, contre D : 34.254 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2012 et se détaillent comme suit :

	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Trimestre 3 2012</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	11 503	7 977
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts	36 406	25 390
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>		
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>		
- intérêts	792	887
<b>TOTAL</b>	<b>48 701</b>	<b>34 254</b>

## Note 6 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2013 à D : 1.211.000 contre D : 827.422 au 30.09.2012, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% Actif net
<b>Dépôt à vue</b>		<b>910 958</b>	<b>914 276</b>	<b>17,16%</b>
Amen bank pasteur		910 958	914 276	17,16%
<b>Billets de trésorerie</b>	<b>300 000</b>	<b>296 220</b>	<b>296 724</b>	<b>5,57%</b>
Tunisie factoring au 18/12/2013	300 000	296 220	296 724	5,57%
<b>Total général</b>		<b>1 207 178</b>	<b>1 211 000</b>	<b>22,74%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>22,68%</b>

## 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 : 7.525 contre D : 5.602 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2012 et présente le montant des intérêts au titre du troisième trimestre 2013 sur les dépôts à vue, les billets de trésorerie et les bons de trésor à court terme , et se détaille comme suit :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
Intérêts des dépôts à vue	3 319	2 034
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	4 206	1 535
Intérêts des BTC	-	2 033
<b>TOTAL</b>	<b>7 525</b>	<b>5 602</b>

## Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2013 à D : 11.001 contre D : 7.915 au 30.09.2012 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2013 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Montant HT	10 968	7 892
TVA	1 974	1 420
<b>Total TTC</b>	<b>12 942</b>	<b>9 312</b>
Retenue à la source	1 941	1 397
<b>Net à payer</b>	<b>11 001</b>	<b>7 915</b>

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2013 à D : 2.910 contre D : 1.729 au 30.09.2012, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Redevance CMF	427	296
Retenues à la source à payer	1 941	1 397
TCL	49	33
Intérêts intercalaires sur obligations	493	-
compte d'attente	-	3
<b>Total</b>	<b>2 910</b>	<b>1 729</b>

**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 : 12.942 contre D: 9.312 pour la même période de l'exercice précédent, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du troisième trimestre 2013.

**Note 11 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 1.740 contre D : 1.363 pour la même période de l'exercice précédent, et englobe principalement la redevance du CMF.

**Note 12 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2013 à D : 8.321 , il représente exclusivement le solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 Septembre 2013.

**Note 13 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 septembre 2013, se détaillent ainsi :

**Capital au 31-12-2012**

Montant	4 702 843
Nombre de titres	101 711
Nombre d'actionnaires	788

**Souscriptions réalisées**

Montant	3 903 353
Nombre de titres émis	84 420
Nombre d'actionnaires nouveaux	130

**Rachats effectués**

Montant	(3 574 929)
Nombre de titres rachetés	(77 317)
Nombre d'actionnaires sortants	(233)

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(5 347)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	13 812
Régularisation des sommes non distribuables	280
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	150 033
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	10 478

**Capital au 30-09-2013**

Montant	5 200 523
Nombre de titres	108 814
Nombre d'actionnaires	685

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 24 Mai 2013.