

# SICAV PLUS

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

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 Octobre au 31 Décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 4.863.547, un actif net D : 4.852.876 et un bénéfice de la période de D : 29.957.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 31 Décembre 2012, 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 31 Décembre 2012, 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 25 Janvier 2013

**Le commissaire aux comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALEH**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012**

(Montants exprimés en dinar tunisien)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<b>3 606 865</b>	<b>2 746 593</b>
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		55	65
Obligations et valeurs assimilées		3 528 717	2 646 067
Tires des Organismes de Placement Collectif		78 093	100 461
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>1 225 289</b>	<b>883 916</b>
Placements monétaires	6	1 218 055	870 574
Disponibilités		7 234	13 342
<b>Créances d'exploitation</b>	12	<b>31 393</b>	<b>31 553</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 863 547</b>	<b>3 662 062</b>
 <b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	8 373	7 575
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	2 298	1 676
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 671</b>	<b>9 251</b>
 <b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	13	4 702 843	3 533 115
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice		150 033	119 696
<b>ACTIF NET</b>		<b>4 852 876</b>	<b>3 652 811</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>4 863 547</b>	<b>3 662 062</b>

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

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2011</i>	<i>Année 2011</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	5	<b>34 722</b>	<b>135 300</b>	<b>33 273</b>	<b>109 632</b>
Revenus des actions et valeurs assimilées		-	2	-	3
Revenus des obligations et valeurs assimilées		33 844	131 738	32 399	104 708
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		878	3 560	874	4 921
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	<b>7 268</b>	<b>21 991</b>	<b>4 243</b>	<b>14 917</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>41 990</b>	<b>157 291</b>	<b>37 516</b>	<b>124 549</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	10	<b>(9 851)</b>	<b>(36 909)</b>	<b>(8 912)</b>	<b>(28 512)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>32 139</b>	<b>120 382</b>	<b>28 604</b>	<b>96 037</b>
<b>Autres produits</b>		<b>3</b>	<b>125</b>	<b>100</b>	<b>1 770</b>
<b>Autres charges</b>	11	<b>(1 244)</b>	<b>(4 898)</b>	<b>(1 163)</b>	<b>(3 759)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>30 898</b>	<b>115 609</b>	<b>27 541</b>	<b>94 048</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>35 561</b>	<b>34 424</b>	<b>2 544</b>	<b>25 648</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>66 459</b>	<b>150 033</b>	<b>30 085</b>	<b>119 696</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>(35 561)</b>	<b>(34 424)</b>	<b>(2 544)</b>	<b>(25 648)</b>
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		<b>531</b>	<b>(3 470)</b>	<b>(131)</b>	<b>1 681</b>
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		<b>(1 472)</b>	<b>1</b>	<b>(1 218)</b>	<b>(4 827)</b>
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>29 957</b>	<b>112 140</b>	<b>26 192</b>	<b>90 902</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinar tunisien)

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2011</i>	<i>Année 2011</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>29 957</b>	<b>112 140</b>	<b>26 192</b>	<b>90 902</b>
Résultat d'exploitation	30 898	115 609	27 541	94 048
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	531	(3 470)	(131)	1 681
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(1 472)	1	(1 218)	(4 827)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>1 219 972</b>	<b>1 087 925</b>	<b>69 264</b>	<b>1 023 318</b>
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	2 741 830	5 641 782	749 332	2 978 297
- Régularisation des sommes non distribuables	91 300	189 037	26 115	75 541
- Régularisation des sommes distribuables	81 685	189 656	23 698	96 845
<b>Rachats</b>				
- Capital	(1 595 723)	(4 622 737)	(684 923)	(2 014 369)
- Régularisation des sommes non distribuables	(52 996)	(154 581)	(23 805)	(41 799)
- Régularisation des sommes distribuables	(46 124)	(155 232)	(21 153)	(71 197)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 249 929</b>	<b>1 200 065</b>	<b>95 456</b>	<b>1 114 220</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	3 602 947	3 652 811	3 557 355	2 538 591
En fin de période	4 852 876	4 852 876	3 652 811	3 652 811
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	76 103	78 942	77 453	56 658
En fin de période	101 711	101 711	78 942	78 942
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>47,712</b>	<b>47,712</b>	<b>46,272</b>	<b>46,272</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,78%</b>	<b>3,11%</b>	<b>0,75%</b>	<b>3,27%</b>

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

**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%.

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2012, 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 31 décembre 2012 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 31 Décembre 2012, à D : 3.606.865 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% Actif net
<b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés</b>		<b>37</b>	<b>55</b>	<b>0,00%</b>
<b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés admis à la cote</b>		<b>37</b>	<b>55</b>	<b>0,00%</b>
<u>Actions</u>				
TPR	11	37	55	0,00%
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>3 429 373</b>	<b>3 528 717</b>	<b>72,71%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>989 500</b>	<b>1 008 034</b>	<b>20,77%</b>
TUNISIE LEASING 2008/1	300	6 000	6 158	0,13%
AMEN BANK 2006	1 000	50 000	51 746	1,07%
BTE 2010 CB	600	54 000	54 734	1,13%
CIL 2010/2	700	42 000	42 292	0,87%
ATL 2010/ 2 TV	1 000	100 000	100 023	2,06%
CIL 2011/1 TF	1 000	80 000	83 087	1,71%
TUNISIE LEASING 2011/1 F	1 000	80 000	82 067	1,69%
UIB 2011/1 TR B	500	47 500	48 340	1,00%
TUNISIE LEASING 2011/3 F	1 000	100 000	104 282	2,15%
T L 2012 - F	800	80 000	82 378	1,70%

AMEN BANK SUB 2012 A	1 000	100 000	101 452	2,09%
T L 2012 - 2 B	500	50 000	50 288	1,04%
UIB 2012/1 A	2 000	200 000	201 188	4,15%
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>2 439 873</b>	<b>2 520 683</b>	<b>51,94%</b>
BTA 10 2013 6.10%	190	193644	193 454	3,99%
BTA 04 2014 7.50%	277	290 009	291 934	6,02%
BTA 07 2014 8.250%	443	451 322	458 580	9,45%
BTA 02 2015 7,00%	920	951 648	1 008 209	20,78%
BTA 07 2017 6.75%	25	24 750	25 394	0,52%
BTA 05 2022 6.90%	50	48 800	50 592	1,04%
BTA 03 2019 5.5%	225	223 200	231 283	4,77%
BTA 08 2022 5.6%	268	256 500	261 237	5,38%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>77 658</b>	<b>78 093</b>	<b>1,61%</b>
<b>Parts des Fonds Communs de Créances</b>				
BIAT CREDIMMO 1	100	77 658	78 093	1,61%
<b>Total</b>		<b>3 507 068</b>	<b>3 606 865</b>	<b>74,32%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>74,16%</b>

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 34.722, pour la période allant du 01.10 au 31.12.2012, contre D : 33.273 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2011 et se détaillent comme suit :

	<b>Trimestre 4 2012</b>	<b>Trimestre 4 2011</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	10 094	5 766
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts	23 750	26 633
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>		
<i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>		
- intérêts	878	874
<b>TOTAL</b>	<b>34 722</b>	<b>33 273</b>



**Note 6 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2012 à D : 1.218.055 contre D : 870.574 au 31.12.2011, et se détaille comme suit :

Désignation titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% Actif net
<b>Billets de trésorerie</b>	<b>300 000</b>	<b>298 213</b>	<b>299 714</b>	<b>6,18%</b>
Tunisie factoring au 09/01/2013	300 000	298 213	299 714	6,18%
<b>Dépôt à vue</b>		<b>517 872</b>	<b>527 313</b>	<b>10,87%</b>
Amen bank pasteur		517 872	527 313	10,87%
<b>Bons de trésor à court terme</b>	<b>392 000</b>	<b>389 576</b>	<b>391 028</b>	<b>8,06%</b>
BTC 52 au 15/01/2013	392 000	389 576	391 028	8,06%
<b>Total général</b>		<b>1 205 661</b>	<b>1 218 055</b>	<b>25,10%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>25,04%</b>

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2012 à D : 7.268 contre D : 4.243 pour période allant du 01.10 au 31.12.2011 et représente le montant des intérêts au titre du quatrième trimestre 20 sur les dépôts à vue, les bons de trésor à court terme et les billets de trésorerie, il se détaille comme suit :

	Trimestre 4 2012	Trimestre 4 2011
Intérêts des dépôts à vue	2 662	2 403
Intérêts des billets de trésorerie pré-comptés	1 501	-
Intérêts des BTC	3 105	1 840
<b>TOTAL</b>	<b>7 268</b>	<b>4 243</b>

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31.12.2012 à D : 8.373 contre D : 7.575 au 31.12.2011 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2012 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Montant HT	8 348	7 553
TVA	1 503	1 359
<b>Total TTC</b>	<b>9 851</b>	<b>8 912</b>
Retenue à la source	1 478	1 337
<b>Net à payer</b>	<b>8 373</b>	<b>7 575</b>

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2012 à D : 2.298 contre D : 1.676 au 31.12.2011, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Redevance CMF	392	304
Retenues à la source à payer	1 478	1 337
TCL	42	32
Intérêts intercalaires sur obligations Tunisie Leasing	386	-
Autres	-	3
<b>Total</b>	<b><u>2 298</u></b>	<b><u>1 676</u></b>

**Note 10 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2012 à D : 9.851 contre D : 8.912 pour la même période de l'exercice précédent, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du quatrième trimestre 2012.

**Note 11 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2012 à D : 1.244 contre D : 1.163 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 31 Décembre 2012 à D : 31.393 , il représente exclusivement le solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre 2012.

**Note 13 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2012, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2011

Montant	3 533 115
Nombre de titres	78 942
Nombre d'actionnaires	662

Souscriptions réalisées

Montant	5 641 782
Nombre de titres émis	126 057
Nombre d'actionnaires nouveaux	335

Rachats effectués

Montant	(4 622 737)
Nombre de titres rachetés	(103 288)
Nombre d'actionnaires sortants	(209)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(3 470)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres	1
Régularisation des sommes non distribuables	(67)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	119 696
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	34 523

Capital au 31-12-2012

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

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 18 Mai 2012.