

**SICAV – RENDEMENT****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES  
AU 30 SEPTEMBRE 2012**

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2012.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Septembre 2012, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2012, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 26,94%. Toutefois, ces certificats de dépôts bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,71% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Septembre 2012.

Tunis, le 31 Octobre 2012

**Le commissaire aux comptes :**  
**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C**  
Chiheb GHANMI  
Associé

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2012**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>AC 1- Portefeuille-titres</b>	<b>3-1</b>	<b>254 734 444</b>	<b>321 940 264</b>	<b>344 281 196</b>
b- Obligations et valeurs assimilées		254 734 444	321 940 264	344 281 196
<b>AC 2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3-2</b>	<b>197 340 513</b>	<b>208 430 887</b>	<b>163 752 662</b>
a- Placements monétaires		197 340 391	208 430 353	163 752 189
b- Disponibilités		122	534	473
<b>AC 3- Créances d'exploitation</b>	<b>3-3</b>	<b>38 345 575</b>	<b>264 119</b>	<b>79 420</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>490 420 532</b>	<b>530 635 270</b>	<b>508 113 278</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 2- Autres créditeurs divers</b>	<b>3-4</b>	<b>180 431</b>	<b>196 139</b>	<b>196 583</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>180 431</b>	<b>196 139</b>	<b>196 583</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 - Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>478 468 222</b>	<b>516 246 712</b>	<b>490 360 948</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>11 771 879</b>	<b>14 192 419</b>	<b>17 555 747</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		674	8 753	8 495
b - Sommes distribuables de l'exercice		11 771 205	14 183 666	17 547 252
<b>ACTIF NET</b>		<b>490 240 101</b>	<b>530 439 131</b>	<b>507 916 695</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>490 420 532</b>	<b>530 635 270</b>	<b>508 113 278</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunsiens)

LIBELLE	Note	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/07 au 30/09/2011	Période du 01/01 au 30/09/2011	ANNEE 2011
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4-1</b>	<b>2 885 604</b>	<b>9 454 071</b>	<b>3 818 885</b>	<b>11 534 524</b>	<b>15 349 295</b>
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 885 604	9 454 071	3 818 885	11 534 524	15 349 295
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>4-2</b>	<b>1 975 450</b>	<b>5 496 247</b>	<b>1 915 024</b>	<b>5 825 759</b>	<b>7 272 288</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>4 861 054</b>	<b>14 950 318</b>	<b>5 733 909</b>	<b>17 360 283</b>	<b>22 621 583</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>4-3</b>	(850 439)	(2 608 857)	(934 378)	(2 774 603)	(3 694 232)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>4 010 615</b>	<b>12 341 461</b>	<b>4 799 531</b>	<b>14 585 680</b>	<b>18 927 351</b>
<b>PR 3 - Autres produits</b>		6	396	16	973	973
<b>CH 2 - Autres charges d'exploitation</b>	<b>4-4</b>	(143 247)	(427 905)	(151 587)	(451 106)	(599 490)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>3 867 374</b>	<b>11 913 952</b>	<b>4 647 960</b>	<b>14 135 547</b>	<b>18 328 834</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		326 537	(142 747)	6 744	48 119	(781 582)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>4 193 911</b>	<b>11 771 205</b>	<b>4 654 704</b>	<b>14 183 666</b>	<b>17 547 252</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(326 537)	142 747	(6 744)	(48 119)	781 582
<b>- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		(250 118)	(660 491)	(164 345)	(403 644)	(555 496)
<b>- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>		-	-	-	(129 765)	(129 765)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>3 617 256</b>	<b>11 253 461</b>	<b>4 483 615</b>	<b>13 602 138</b>	<b>17 643 573</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Période du	Période du	Période du	Période du	ANNEE 2011
	01/07 au 30/09/2012	01/01 au 30/09/2012	01/07 au 30/09/2011	01/01 au 30/09/2011	
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>	<b>3 617 256</b>	<b>11 253 461</b>	<b>4 483 615</b>	<b>13 602 138</b>	<b>17 643 573</b>
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>					
a - Résultat d'exploitation	3 867 374	11 913 952	4 647 960	14 135 547	18 328 834
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(250 118)	(660 491)	(164 345)	(403 644)	(555 496)
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	(129 765)	(129 765)
d - Frais de négociation de titres					
<b>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	-	<b>(17 671 186)</b>	-	<b>(18 878 941)</b>	<b>(18 878 941)</b>
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>17 115 189</b>	<b>(11 258 869)</b>	<b>1 049 110</b>	<b>(8 230 013)</b>	<b>(34 793 884)</b>
<b>a - Souscriptions</b>	78 379 475	288 296 922	84 569 031	261 480 853	357 711 744
- Capital	76 765 681	281 720 421	82 572 865	254 061 397	347 192 583
- Régularisation des sommes non distribuables	65 749	163 786	72 532	142 226	284 628
- Régularisation des sommes distribuables	1 548 045	6 412 715	1 923 634	7 277 230	10 234 533
<b>b - Rachats</b>	(61 264 286)	(299 555 791)	(83 519 921)	(269 710 866)	(392 505 628)
- Capital	(59 959 611)	(292 957 738)	(81 530 186)	(262 211 077)	(381 107 395)
- Régularisation des sommes non distribuables	(83 168)	(158 704)	(72 855)	(144 157)	(255 340)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 221 507)	(6 439 349)	(1 916 880)	(7 355 632)	(11 142 893)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>20 732 445</b>	<b>(17 676 594)</b>	<b>5 532 725</b>	<b>(13 506 816)</b>	<b>(36 029 252)</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>					
a - En début de période	469 507 656	507 916 695	524 906 406	543 945 947	543 945 947
b - En fin de période	490 240 101	490 240 101	530 439 131	530 439 131	507 916 695
<b>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</b>					
a - En début de période	4 659 661	4 942 308	5 191 150	5 283 675	5 283 675
b - En fin de période	4 829 048	4 829 048	5 201 645	5 201 645	4 942 308
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,519</b>	<b>101,519</b>	<b>101,975</b>	<b>101,975</b>	<b>102,769</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>2,99%</b>	<b>2,98%</b>	<b>3,37%</b>	<b>3,40%</b>	<b>3,32%</b>

**Notes aux états financiers trimestriels  
(Les chiffres sont exprimés en dinars)**

**NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :**

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

**NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**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 frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

**2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Septembre 2012 ou à la date antérieure la plus récente. 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 l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

**2.3 Evaluation des placements monétaires**

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

**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'acquisition 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 l'exercice. Le prix d'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3- Notes sur le bilan****3-1 Note sur le Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2012 à 254 734 444 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2012	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<b><i>Obligations de sociétés</i></b>	<b>842 500</b>	<b>60 560 790</b>	<b>61 807 401</b>	<b>12,61%</b>
<b><i>Obligations admises à la cote</i></b>				
Obligations CIL	<b>62 000</b>	<b>3 540 000</b>	<b>3 623 345</b>	<b>0,74%</b>
- CIL 2005/1	12 000	240 000	252 960	0,05%
-CIL 2009/1 TMM+1%	10 000	400 000	402 830	0,08%
-CIL 2010/1	10 000	600 000	604 280	0,12%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	300 000	301 725	0,06%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	2 000 000	2 061 550	0,42%
Obligations BTK	<b>30 000</b>	<b>2 380 900</b>	<b>2 427 750</b>	<b>0,50%</b>
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	714 300	727 760	0,15%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	800 000	815 830	0,17%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	866 600	884 160	0,18%
Obligations BTE	<b>55 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>4 118 370</b>	<b>0,84%</b>
- BTE 2009 5,25%	40 000	2 800 000	2 805 160	0,57%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	800 000	800 950	0,16%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	500 000	512 260	0,10%
Obligations AIL	<b>40 000</b>	<b>2 400 000</b>	<b>2 452 570</b>	<b>0,50%</b>
- AIL 2009/1 6,50%	10 000	400 000	412 540	0,08%
- AIL 2010/1 5,25%	20 000	1 200 000	1 224 300	0,25%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	800 000	815 730	0,17%
Obligations ATL	<b>78 500</b>	<b>4 850 000</b>	<b>4 922 090</b>	<b>1,00%</b>
- ATL 2009 5,5%	10 000	400 000	407 180	0,08%
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	1 200 000	1 229 700	0,25%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	600 000	603 590	0,12%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	1 800 000	1 808 670	0,37%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	850 000	872 950	0,18%
Obligations BH	<b>90 000</b>	<b>6 200 000</b>	<b>6 379 780</b>	<b>1,30%</b>
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	2 000 000	2 051 400	0,42%
- BH SUBORDONNE 2007	70 000	4 200 000	4 328 380	0,88%
Obligations STB	<b>158 000</b>	<b>13 653 250</b>	<b>14 028 526</b>	<b>2,86%</b>
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 772 000	2 817 936	0,57%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	5 281 250	5 450 510	1,11%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 600 000	1 628 000	0,33%
- STB 2011 6,1%	40 000	4 000 000	4 132 080	0,84%
Obligations HANNIBAL LEASE	<b>60 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>4 072 040</b>	<b>0,83%</b>
- HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25%	20 000	1 200 000	1 214 360	0,25%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75%	20 000	1 200 000	1 211 580	0,25%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	1 600 000	1 646 100	0,34%
Obligations TL	<b>60 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>4 103 450</b>	<b>0,84%</b>
- TUNISIE LEASING 2009/1 6,5%	20 000	800 000	824 160	0,17%
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	2 400 000	2 470 770	0,50%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	800 000	808 520	0,16%
Obligations UIB	<b>35 000</b>	<b>2 950 000</b>	<b>2 963 765</b>	<b>0,60%</b>
- UIB 2009/1 5,25% CAT A	10 000	700 000	706 040	0,14%
- UIB 2011/1 TMM+1%	25 000	2 250 000	2 257 725	0,46%

Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	3 999 500	4 083 300	0,83%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	1 750 000	1 792 105	0,37%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 680 000	1 705 830	0,35%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	1 600 000	1 639 400	0,33%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	857 140	877 300	0,18%
Emp ATTIJARI LEASING 2010/1	30 000	1 800 000	1 802 820	0,37%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	800 000	814 960	0,17%
<b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b>	<b>186 000</b>	<b>190 590 918</b>	<b>192 927 043</b>	<b>39,35%</b>
BTA 7,5% AVRIL 2014	40 000	41 530 300	41 725 172	8,51%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	40 644 326	8,29%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	49 458 503	10,09%
BTA 6,1% OCTOBRE 2013	15 000	15 792 075	15 953 773	3,25%
BTA 5% MARS 2013	20 000	20 297 500	20 496 642	4,18%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 576 476	4,20%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 072 151	0,83%
<b>TOTAL</b>		<b>251 151 708</b>	<b>254 734 444</b>	<b>51,96%</b>

### 3-2 Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2012 à 197 340 513 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>			<b>132 500</b>	<b>131 235 277</b>	<b>132 072 838</b>	<b>26,94%</b>
<b>Certificats de dépôts à plus d'un an</b>			<b>13 000</b>	<b>13 000 000</b>	<b>13 181 742</b>	<b>2,69%</b>
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	14/08/2011	2 500	2 500 000	2 511 650	0,51%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	20/08/2011	2 500	2 500 000	2 510 200	0,51%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	15/09/2011	3 000	3 000 000	3 004 672	0,61%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	17/10/2011	5 000	5 000 000	5 155 220	1,05%
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an</b>			<b>119 500</b>	<b>118 235 277</b>	<b>118 891 096</b>	<b>24,25%</b>
(au taux de 3,88%)	La B.T	22/09/2012	2 000	1 998 277	1 999 828	0,41%
(au taux de 3,88%)	La B.T	23/09/2012	6 500	6 494 402	6 498 881	1,33%
(au taux de 3,89%)	La B.T	05/07/2012	11 500	11 411 392	11 498 049	2,35%
(au taux de 3,88%)	La B.T	24/09/2012	2 500	2 497 847	2 499 355	0,51%
(au taux de 3,89%)	La B.T	07/07/2012	3 000	2 976 885	2 998 982	0,61%
(au taux de 3,88%)	La B.T	26/09/2012	3 000	2 997 416	2 998 709	0,61%
(au taux de 3,88%)	La B.T	27/09/2012	1 500	1 498 708	1 499 225	0,31%
(au taux de 3,89%)	La B.T	09/07/2012	21 000	20 838 194	20 989 310	4,28%
(au taux de 3,89%)	La B.T	10/07/2012	17 500	17 365 161	17 489 606	3,57%
(au taux de 3,88%)	La B.T	28/09/2012	2 000	1 998 277	1 998 795	0,41%
(au taux de 3,89%)	La B.T	11/07/2012	7 500	7 442 212	7 494 908	1,53%
(au taux de 3,89%)	La B.T	12/07/2012	23 000	22 822 783	22 982 432	4,69%
(au taux de 3,89%)	La B.T	19/07/2012	3 000	2 976 885	2 995 923	0,61%
(au taux de 4,85%)	La B.T	27/08/2012	6 500	6 256 282	6 280 686	1,28%
(au taux de 4,88%)	La B.T	25/09/2012	9 000	8 660 555	8 666 407	1,77%
<b>BILLETS DE TRESORERIE</b>			<b>5 000</b>	<b>4 953 194</b>	<b>4 976 908</b>	<b>1,02%</b>
(au taux de 4,64%)	ORANGE		3 000	2 972 479	2 994 243	0,61%
(au taux de 4,88%)	ORANGE		2 000	1 980 715	1 982 665	0,40%

<b>COMPTES A TERME</b>			<b>59 376</b>	<b>59 376 000</b>	<b>60 290 645</b>	<b>12,30%</b>
Comptes à terme à plus d'un an			59 376	59 376 000	60 290 645	12,30%
Comptes à terme à moins d'un an						
<b>DISPONIBILITES</b>					<b>122</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>195 564 471</b>	<b>197 340 513</b>	<b>40,25%</b>

(\*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	6,12%
AMEN BANK	tous types	34	6,94%
UBCI	à moins de 3 mois	13	2,65%
<b>TOTAL</b>		<b>77</b>	<b>15,71%</b>

(\*\*) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 et 13 Millions de Dinars pour ce trimestre.

### 3-3 Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 Septembre 2012 un montant de 38 345 575 DT contre 264 119 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	30/09/2012	30/09/2011
- CAT échu le 28, 29 et 30 Septembre	29 062 000	262 000
- Intérêt à recevoir sur CAT	283 575	2 119
- Certificat de Dépôt échu le 28, 29 et 30 Septembre	9 000 000	
<b>TOTAL</b>	<b>38 345 575</b>	<b>264 119</b>

### 3-4 Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 Septembre 2012 un montant de 180 431 DT contre 196 139 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	30/09/2012	30/09/2011
- Retenue à la source	127 716	140 216
- Redevance CMF	40 104	43 440
- TCL	4 016	4 521
- Provision honoraires commissaire aux comptes	7 595	7 562
- Provision honoraires PDG	1 000	400
<b>TOTAL</b>	<b>180 431</b>	<b>196 139</b>



**3-5 Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 2012 se détaillent ainsi :

LIBELLE	30/09/2012
<b><u>Capital début de l'exercice</u></b>	
Montant	<b>490 360 948</b>
Nombre de titres	4 942 308
Nombre d'actionnaires	4 201
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	281 720 421
Nombre de titres émis	2 839 437
Nombre d'actionnaires nouveaux	383
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	(292 957 738)
Nombre de titres rachetés	(2 952 697)
Nombre d'actionnaires sortants	(432)
<b><u>Autres mouvements</u></b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(660 491)
Régul Sommes non distribuables	5 082
<b><u>Capital fin de l'exercice</u></b>	
Montant	<b>478 468 222</b>
Nombre de titres	4 829 048
Nombre d'actionnaires	4 152

**4- Notes sur l'état de résultat****4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 885 604 DT pour le troisième trimestre de 2012 contre 3 818 885 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	Trimestre 3 2012	Trimestre 3 2011
- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 885 604	3 818 885
<b>TOTAL</b>	<b>2 885 604</b>	<b>3 818 885</b>

**4-2- Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à 1 975 450 DT contre 1 915 024 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>Trimestre 3 2012</b>	<b>Trimestre 3 2011</b>
- Intérêts des certificats de dépôt	1 126 098	1 050 462
- Intérêts des comptes à terme	802 225	837 844
- Intérêts des billets de Trésorerie	47 127	26 718
<b>TOTAL</b>	<b>1 975 450</b>	<b>1 915 024</b>

**4-3 Charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à 850 439 DT contre 934 378 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
- Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	728 948	800 895
- Commission de gestion ( Société de Bourse de Tunisie)	121 491	133 483
<b>TOTAL</b>	<b>850 439</b>	<b>934 378</b>

**4-4 Autres charges :**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 à 143 247 DT contre 151 587 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
- Redevance CMF	121 502	133 495
- TCL	12 153	14 335
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	9 148	3 748
- Charges diverses	444	9
<b>TOTAL</b>	<b>143 247</b>	<b>151 587</b>