

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2011 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 «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 496.953.217 , un actif net de D : 495.427.712 et un bénéfice de la période de D : 3.501.743.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 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 «TUNISIE SICAV », 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 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 23 Octobre 2012
Le commissaire aux comptes :
DELTA CONSULT
Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	<u>365 741 149</u>	<u>388 989 881</u>	<u>378 064 869</u>
Obligations et valeurs assimilées		351 998 801	373 252 615	364 364 303
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 742 348	15 737 266	13 700 566
Placements monétaires et disponibilités		<u>129 795 609</u>	<u>100 528 687</u>	<u>104 739 808</u>
Placements monétaires	7	129 477 830	100 568 897	103 756 264
Disponibilités		317 779	(40 210)	983 544
Créances d'exploitation	12	<u>1 416 459</u>	<u>844 634</u>	<u>1 591 756</u>
TOTAL ACTIF		<u>496 953 217</u>	<u>490 363 202</u>	<u>484 396 433</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	1 251 826	1 235 380	1 242 846
Autres créditeurs divers	9	273 679	289 531	275 301
TOTAL PASSIF		<u>1 525 505</u>	<u>1 524 911</u>	<u>1 518 147</u>
ACTIF NET				
Capital	13	484 293 426	477 369 323	468 055 231
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice		11 134 286	11 468 968	14 823 055
ACTIF NET		<u>495 427 712</u>	<u>488 838 291</u>	<u>482 878 286</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>496 953 217</u>	<u>490 363 202</u>	<u>484 396 433</u>

ETAT DE RESULTAT						
(Montants exprimés en dinars tunisiens)						
	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	Année 2011
Revenus du portefeuille-titres	5	3 926 711	12 634 442	4 306 434	12 962 152	17 270 186
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 908 490	12 204 588	4 284 193	12 384 779	16 675 321
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		18 221	429 854	22 241	577 373	594 865
Revenus des placements monétaires	6	1 343 845	3 224 349	1 033 016	2 913 129	3 856 560
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 270 556	15 858 791	5 339 450	15 875 281	21 126 746
Charges de gestion des placements	10	(1 472 739)	(4 332 633)	(1 453 388)	(4 198 776)	(5 660 948)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 797 817	11 526 158	3 886 062	11 676 505	15 465 798
Autres produits		2 382	14 900	7 044	11 443	17 770
Autres charges	11	(138 637)	(408 972)	(137 159)	(402 510)	(545 198)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 661 562	11 132 086	3 755 947	11 285 438	14 938 370
Régularisation du résultat d'exploitation		17 882	2 200	90 472	183 530	(115 315)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 679 444	11 134 286	3 846 419	11 468 968	14 823 055
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(17 882)	(2 200)	(90 472)	(183 530)	115 315
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		34 761	2 296 341	(26 364)	(65 383)	2 626 997
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		(194 580)	(2 966 501)	(148 333)	(404 778)	(3 214 442)
RESULTAT DE LA PERIODE		3 501 743	10 461 926	3 581 250	10 815 277	14 350 925

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	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	Année 2011
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 501 743	10 461 926	3 581 250	10 815 277	14 350 925
Résultat d'exploitation	3 661 562	11 132 086	3 755 947	11 285 438	14 938 370
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	34 761	2 296 341	(26 364)	(65 383)	2 626 997
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(194 580)	(2 966 501)	(148 333)	(404 778)	(3 214 442)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 498 650	2 087 500	6 420 924	20 774 033	11 278 380
Souscriptions					
- Capital	122 497 125	382 982 546	124 999 653	354 483 581	456 860 569
- Régularisation des sommes non distribuables	3 726 245	5 116 752	3 879 636	6 770 536	9 916 490
- Régularisation des sommes distribuables	2 383 502	11 394 534	2 573 552	11 200 516	14 118 103
Rachats					
- Capital	(120 090 791)	(380 957 732)	(118 861 174)	(334 525 947)	(445 826 469)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 651 811)	(5 056 266)	(3 687 663)	(6 137 667)	(9 556 894)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 365 620)	(11 392 334)	(2 483 080)	(11 016 986)	(14 233 419)
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 000 393	12 549 426	10 002 174	31 589 310	25 629 305
ACTIF NET					
En début de période	489 427 319	482 878 286	478 836 117	457 248 981	457 248 981
En fin de période	495 427 712	495 427 712	488 838 291	488 838 291	482 878 286
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	3 459 256	3 462 078	3 483 310	3 377 959	3 377 959
En fin de période	3 477 055	3 477 055	3 530 107	3 530 107	3 462 078
VALEUR LIQUIDATIVE	142,485	142,485	138,477	138,477	139,476
TAUX DE RENDEMENT	0,71%	2,16%	0,74%	2,30%	3,04%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2012

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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, TUNISIE SICAV 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 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 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 restante 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 distribuables. 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 2012 à D : 365.741.149 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/09/2012	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		341 645 839	351 998 801	71,05%
Obligations des sociétés		131 781 018	134 172 248	27,08%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 613 326	1 643 897	0,33%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 200 000	1 224 487	0,25%
AIL 2007	10 000	200 000	208 686	0,04%
AIL 2008	7 000	140 000	140 020	0,03%
AIL 2009/1	3 000	120 000	123 768	0,02%
AIL 2010/1	13 000	780 000	795 797	0,16%
AIL 2011/1	20 000	1 600 000	1 631 456	0,33%
AIL 2012/1 F	19 000	1 900 000	1 934 731	0,39%
AMEN BANK 2006	34 000	1 700 000	1 742 049	0,35%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 626 080	7 650 589	1,54%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 340 000	2 341 564	0,47%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 890 000	2 895 542	0,58%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	1 000 000	1 001 589	0,20%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	4 227 472	4 227 977	0,85%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	319 960	319 993	0,06%
ATB 2007/1 A	8 000	400 000	405 112	0,08%
ATB 2007/1 D	8 000	640 000	650 441	0,13%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 750 000	1 773 232	0,36%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 034 656	0,41%
ATL 2006/1	25 000	500 000	507 693	0,10%
ATL 2008/1	32 000	640 000	651 306	0,13%
ATL 2009	20 000	800 000	814 369	0,16%
ATL 2009/3	30 000	1 800 000	1 855 652	0,37%
ATL 2010/1	70 000	4 200 000	4 225 614	0,85%
ATL 2010/2 TV	24 000	2 400 000	2 466 023	0,50%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 578 893	0,52%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 900 000	2 948 081	0,60%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 006 137	0,20%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 714 280	1 755 527	0,35%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	1 000 000	1 016 849	0,21%
BH 2009	75 000	7 500 000	7 738 934	1,56%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	600 000	618 509	0,12%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 599 800	1 633 318	0,33%
BTE 2009	24 600	1 722 000	1 725 170	0,35%
BTE 2010 B	25 900	2 331 000	2 335 184	0,47%
BTE 2011 A	2 500	250 000	256 318	0,05%
BTE 2011 B	30 000	3 000 000	3 096 311	0,62%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 299 900	1 327 525	0,27%
BTK 2009 CAT.D	8 500	765 000	786 325	0,16%
BTK 2012/1 B	40 000	4 000 000	4 005 111	0,81%
CHO 2009	6 000	600 000	618 750	0,12%
CIL 2005/1	10 000	200 000	210 802	0,04%
CIL 2007/1	5 000	100 000	103 751	0,02%

CIL 2007/2	10 000	200 000	206 308	0,04%
CIL 2008/1	20 000	400 000	401 881	0,08%
CIL 2009/1	12 000	480 000	484 224	0,10%
CIL 2009/2	15 000	600 000	601 131	0,12%
CIL 2009/3	17 000	1 020 000	1 048 794	0,21%
CIL 2010/1	50 000	3 000 000	3 021 748	0,61%
CIL 2010/2	25 300	2 024 000	2 103 185	0,42%
CIL 2011/1 TF	12 000	960 000	986 429	0,20%
CIL 2011/1 TV	6 000	480 000	490 523	0,10%
CIL 2012/1 TF	20 000	2 000 000	2 048 658	0,41%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 041 202	0,21%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	300 000	303 625	0,06%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	800 000	829 543	0,17%
HANNIBAL LEASE	8 000	160 000	163 436	0,03%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	600 000	600 266	0,12%
MEUBLATEX 2008	2 000	160 000	160 644	0,03%
STB 2008/1	11 250	843 750	857 271	0,17%
STB 2008/2	27 000	2 193 750	2 264 186	0,46%
STB 2010/1	50 000	4 333 000	4 429 642	0,89%
TL 2007/1	12 000	240 000	249 513	0,05%
TL 2007/2	14 400	288 000	298 107	0,06%
TL 2008/1	12 000	240 000	243 180	0,05%
TL 2008/2	19 000	760 000	793 365	0,16%
TL 2008/3	12 000	480 000	496 913	0,10%
TL 2009/1	13 300	532 000	548 144	0,11%
TL 2009/2	18 000	1 080 000	1 102 565	0,22%
TL 2010/1	19 000	1 140 000	1 155 623	0,23%
TL 2010/2	22 000	1 760 000	1 825 962	0,37%
TL 2011/1 F	24 600	1 968 000	1 996 026	0,40%
TL 2011/2 F	26 500	2 650 000	2 766 490	0,56%
TL 2011/3 F	34 000	3 400 000	3 506 950	0,71%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 542 808	0,51%
TL SUB 2010 TV	10 000	800 000	817 979	0,17%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	760 000	760 565	0,15%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	480 000	492 918	0,10%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 400 000	1 412 243	0,29%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 399 700	2 421 688	0,49%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 250 000	4 291 419	0,87%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 850 000	2 864 167	0,58%
UIB 2011/2	39 000	3 900 000	4 023 223	0,81%
UNIFACTOR 2008	4 000	80 000	82 291	0,02%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	400 000	409 673	0,08%
Bons du trésor assimilables		198 665 048	204 503 975	41,28%
BTA 02-2015-7%	21 857	22 898 016	23 359 309	4,71%
BTA 04-2014 7.50%	14 231	15 292 108	15 206 353	3,07%
BTA 07-2017 6.75%	3 744	3 990 870	3 971 954	0,80%
BTA 10-2013 6.10%	26 753	27 220 675	28 537 608	5,76%
BTA 11/08/2022 5.60%	21 284	20 283 707	20 419 552	4,12%
BTA 12/10/2015 5.00%	13 500	13 291 750	13 917 928	2,81%
BTA 12/10/2018 5.50%	38 630	37 306 865	39 200 582	7,91%
BTA MARS 2016 5.25%	24 132	23 887 826	24 459 854	4,94%
BTA MARS 2019 5.50%	35 000	34 493 232	35 430 835	7,15%
Bons du trésor zéro coupon		11 199 773	13 322 578	2,69%

BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 830 112	0,57%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 477 479	0,30%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 722 035	0,75%
BTZC OCT 2016	550	290 675	396 956	0,08%
BTZC OCT 2016	960	515 040	690 004	0,14%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 092 225	0,22%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 113 766	0,63%
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 493 797	13 742 348	2,77%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		1 730 040	1 739 014	0,35%
FCC BIAT CREDIM 2 P2	1 000	894 297	898 845	0,18%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	835 743	840 168	0,17%
Titres d'OPCVM		11 163 757	11 199 394	2,26%
<u>Actions SICAV</u>				
-				
GO SICAV	7 959	809 559	801 527	0,16%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 591 208	0,52%
SICAV AXIS TRESORERI	7 619	793 590	806 151	0,16%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 623 318	0,33%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 954 279	0,39%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	531 721	0,11%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 509 761	0,30%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	828 281	0,17%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	553 148	0,11%
<u>Parts des Fonds Commun de Placements</u>		600 000	803 940	0,16%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	803 940	0,16%
TOTAL		355 139 636	365 741 149	73,82%
Pourcentage par rapport au total des actifs				73,60%

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 3.926.711 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2012, contre D : 4.306.434 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2012	Trimestre 3 2011
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 459 333	1 320 037
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA , BTZC)	2 449 157	2 964 156
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	18 221	22 241
TOTAL	3 926 711	4 306 434

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2012 à D : 1.343.845, contre D : 1.033.016 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2011 et représente le montant des intérêts courus au titre du troisième trimestre 2012 sur les dépôts, les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les BTC et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2012	Trimestre 3 2011
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	610 361	404 884
Intérêts des certificats de dépôt	359 637	294 136
Intérêts des dépôts à vue	70 045	30 105
Intérêts des dépôts à terme	302 375	113 648
Intérêts des bons de trésor à court terme	1 427	190 243
TOTAL	1 343 845	1 033 016

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2012 à D : 129.477.830 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/09/2012</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		16 280 205	16 470 098	3,32%
AMEN BANK SIEGE		543 608	544 488	0,11%
AMEN BANK CHARGUIA		273 193	275 415	0,06%
AB HAMMAM SOUSSE		38 769	39 084	0,01%
AMEN BANK NABEUL		49 295	49 696	0,01%
AMEN BANK PASTEUR		15 047 622	15 231 887	3,07%
AMEN BANK SOUSSE		211 616	212 481	0,04%
AMEN BANK SFAX		116 101	117 045	0,02%
Dépôt à terme		32 710 000	33 171 374	6,70%
AMEN BANK SIEGE		9 900 000	10 096 862	2,04%
AMEN BANK NABEUL		1 150 000	1 178 715	0,24%
AMEN BANK SFAX		560 000	573 983	0,12%
AMEN BANK CHARGUIA		600 000	614 422	0,12%
AMEN BANK SOUSSE		1 100 000	1 126 441	0,23%
AMEN BANK PASTEUR		19 400 000	19 580 951	3,95%
Certificat de dépôt	33 500 000	32 331 127	32 916 985	6,64%
Amen bank au 24/03/2013 à 4,83 % pour 360 jours	4 000 000	3 852 561	3 928 738	0,79%
Amen bank au 25/03/2013 à 4,83 % à 360 jours	2 000 000	1 926 281	1 964 164	0,40%
Amen bank au 25/03/2013 à 4,8 % pour 360 jours	1 000 000	963 140	982 082	0,20%
Amen bank au 29/03/2013 à 4,90 % pour 360 jours	5 000 000	4 813 155	4 907 097	0,99%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 29/03/2013 à 5,20 % pour 360 jours	5 000 000	4 802 281	4 901 690	0,99%
Amen bank au 31/03/2013 à 4,90 % pour 360 jours	500 000	481 316	490 606	0,10%
Amen bank au 01/04/2013 à 4,90 % pour 360 jours	3 000 000	2 887 893	2 943 324	0,59%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 08/04/2013 à 5,20% pour 360 jours	5 000 000	4 802 281	4 896 198	0,99%
Amen bank au 07/01/2013 à 5,74 % pour 200 jours	8 000 000	7 802 218	7 903 087	1,60%
Billets de trésorerie pré - comptés	47 400 000	46 464 898	46 919 372	9,47%

TL au 05/06/2013 à 5,40% pour 365 jours	1 000 000	958 474	971 899	0,20%
TL au 14/03/2013 à 5,35% pour 365 jours	7 000 000	6 711 868	6 870 538	1,39%
TL au 18/10/2012 à 4,93% pour 20 jours	4 000 000	3 991 259	3 992 571	0,81%
TL au 19/12/2012 à 5,74% pour 90 jours	2 400 000	2 372 838	2 376 158	0,48%
TL au 21/06/2013 à 5,45% pour 365 jours	3 000 000	2 874 328	2 909 447	0,59%
TL au 26/03/2013 à 5,35% pour 365 jours	5 000 000	4 794 191	4 900 761	0,99%
Total émetteur TL	22 400 000	21 702 958	22 021 373	4,44%
TUNISIE FACTORING au 03/10/2012 à 4,93% pour 20 jours	5 000 000	4 989 074	4 998 907	1,01%
TUNISIE FACTORING au 04/10/2012 à 4,93% pour 30 jours	3 000 000	2 990 180	2 999 018	0,61%
TUNISIE FACTORING au 17/10/2012 à 4,93% pour 30 jours	4 000 000	3 986 907	3 993 017	0,81%
TUNISIE FACTORING au 23/11/2012 à 5,03% pour 60 jours	2 000 000	1 986 698	1 988 250	0,40%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	14 000 000	13 952 860	13 979 193	2,82%
CIL au 02/11/2012 à 4,87% pour 360 jours	2 000 000	1 925 698	1 993 395	0,40%
CIL au 15/11/2012 à 5,85% pour 90 jours	3 000 000	2 965 406	2 982 703	0,60%
CIL au 27/12/2012 à 5,90% pour 90 jours	2 000 000	1 976 743	1 977 518	0,40%
Total émetteur CIL	7 000 000	6 867 847	6 953 617	1,40%
TELNET HOLDING au 22/01/2013 à 6,45% pour 130 jours	2 000 000	1 963 582	1 968 344	0,40%
Total émetteur TELNET HOLDING	2 000 000	1 963 582	1 968 344	0,40%
ASSAD au 04/10/2012 à 6% pour 80 jours	1 000 000	989 474	999 605	0,20%
ASSAD au 22/10/2012 à 6% pour 90 jours	1 000 000	988 177	997 241	0,20%
Total émetteur ASSAD	2 000 000	1 977 651	1 996 847	0,40%
Total général		127 786 230	129 477 830	26,13%
Pourcentage par rapport au total des actifs				26,05%

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2012 à D : 1.251.826 contre D : 1.235.380 au 30.09.2011 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 Juillet au 30 Septembre 2012, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Montant HT	1 248 081	1 231 685
TVA	224 655	221 703
Total TTC	1 472 736	1 453 388
Retenue à la source	220 910	218 008
Net à payer	1 251 826	1 235 380

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012 à D : 273.679 contre D : 289.531 au 30.09.2011, et se détaille ainsi:

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Redevance CMF	40 544	40 385
Retenues à la source sur commissions	220 910	218 008
TCL à payer	4 320	4 378
Autres	7 905	11 717
intérêts intercalaires sur obligation Tunisie Leasing	-	15 043
Total	<u>273 679</u>	<u>289 531</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2012 à D : 1.472.739 contre D : 1.453.388 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 3ème trimestre 2012.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.07 au 30.09.2012 à D : 138.637 contre D : 137.159 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Redevance CMF	124 808	123 169
TCL	13 215	13 392
Autres	614	598
Total	<u>138 637</u>	<u>137 159</u>

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 30 Septembre 2012 un solde de D : 1.416.459 contre un solde de D : 844.634 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Septembre	668 528	788 697
Échéance obligation Hôtel Houria à recevoir	-	55 568
Produits à recevoir	2 486	-
Obligations échues à encaisser	745 445	-
Autres	-	369
Total	<u>1 416 459</u>	<u>844 634</u>

Note 13 : Capital

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

Capital au 31/12/2011

Montant	468 055 231
Nombre de titres	3 462 078
Nombre d'actionnaires	11 860

Souscriptions réalisées

Montant	382 982 546
Nombre de titres émis	2 832 818
Nombre d'actionnaires nouveaux	3 639

Rachats effectués

Montant	(380 957 732)
Nombre de titres rachetés	(2 817 841)
Nombre d'actionnaires sortants	(2 771)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 296 341
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	(2 966 501)
Régularisation des sommes non distribuables	(3 639)
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	14 823 055
Régularisation des résultats incorporés au capital	64 125

Capital au 30-09-2012

Montant	484 293 426
Nombre de titres	3 477 055
Nombre d'actionnaires	12 728

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