

# TUNISIE SICAV

## 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 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 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 520.941.385 , un actif net de D : 519.185.564 et un bénéfice de la période de D : 4.128.313.

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

**5.** 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 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 dinars tunisiens)

<i><b>ACTIF</b></i>	<i><b>Note</b></i>	<i><b>30/09/2013</b></i>	<i><b>30/09/2012</b></i>	<i><b>31/12/2012</b></i>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	387 277 077	365 741 149	321 166 825
Obligations et valeurs assimilées		374 674 441	351 998 801	307 510 141
Titres des Organismes de Placement Collectif		12 602 637	13 742 348	13 656 684
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		133 148 628	129 795 609	160 401 632
Placements monétaires	7	130 678 498	129 477 830	159 193 415
Disponibilités		2 470 130	317 779	1 208 217
<b>Créances d'exploitation</b>	12	515 679	1 416 459	1 281 186
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>520 941 385</b>	<b>496 953 217</b>	<b>482 849 643</b>
 <i><b>PASSIF</b></i>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	1 289 044	1 251 826	1 271 721
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	466 777	273 679	297 291
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 755 821</b>	<b>1 525 505</b>	<b>1 569 012</b>
 <i><b>ACTIF NET</b></i>				
<b>Capital</b>	13	507 550 013	484 293 426	467 022 539
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice		11 635 551	11 134 286	14 258 092
<b>ACTIF NET</b>		<b>519 185 564</b>	<b>495 427 712</b>	<b>481 280 631</b>
 <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>520 941 385</b>	<b>496 953 217</b>	<b>482 849 643</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	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	4 307 192	12 121 181	3 926 711	12 634 442	16 623 578
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 292 725	11 715 826	3 908 490	12 204 588	16 176 155
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		14 468	405 355	18 221	429 854	447 423
<b>Revenus des placements monétaires</b>	6	1 305 713	4 054 748	1 343 845	3 224 349	4 567 911
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		5 612 905	16 175 930	5 270 556	15 858 791	21 191 489
<b>Charges de gestion des placements</b>	10	(1 516 522)	(4 419 268)	(1 472 739)	(4 332 633)	(5 828 775)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		4 096 383	11 756 661	3 797 817	11 526 158	15 362 714
<b>Autres produits</b>		18 952	22 640	2 382	14 900	19 243
<b>Autres charges</b>	11	(148 590)	(423 021)	(138 637)	(408 972)	(549 633)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		3 966 745	11 356 280	3 661 562	11 132 086	14 832 324
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		3/6 300	2/9 2/1	1/ 882	2 200	(5/4 232)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		4 343 045	11 635 551	3 679 444	11 134 286	14 258 092
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(376 300)	(279 271)	(17 882)	(2 200)	574 232
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		64 697	18 407	34 761	2 296 341	1 509 508
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		96 871	142 075	(194 580)	(2 966 501)	(2 292 030)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		4 128 313	11 516 763	3 501 743	10 461 926	14 049 802

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<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>4 128 313</u>	<u>11 516 763</u>	<u>3 501 743</u>	<u>10 461 926</u>	<u>14 049 802</u>
Résultat d'exploitation	3 966 745	11 356 280	3 661 562	11 132 086	14 832 324
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	64 697	18 407	34 761	2 296 341	1 509 508
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	96 871	142 075	(194 580)	(2 966 501)	(2 292 030)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>21 680 873</u>	<u>26 388 170</u>	<u>2 498 650</u>	<u>2 087 500</u>	<u>(15 647 457)</u>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	137 234 686	462 554 171	122 497 125	382 982 546	536 689 008
- Régularisation des sommes non distribuables	4 205 864	6 520 526	3 726 245	5 116 752	9 736 800
- Régularisation des sommes distribuables	2 624 020	13 482 723	2 383 502	11 394 534	15 702 919
<b>Rachats</b>					
- Capital	#####	(437 227 774)	(120 090 791)	(380 957 732)	(551 324 937)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 572 670)	(5 738 024)	(3 651 811)	(5 056 266)	(10 174 096)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 247 720)	(13 203 452)	(2 365 620)	(11 392 334)	(16 277 151)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>25 809 186</b></u>	<u><b>37 904 933</b></u>	<u><b>6 000 393</b></u>	<u><b>12 549 426</b></u>	<u><b>(1 597 655)</b></u>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	493 376 378	481 280 631	489 427 319	482 878 286	482 878 286
En fin de période	519 185 564	519 185 564	495 427 712	495 427 712	481 280 631
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	3 387 249	3 353 820	3 459 256	3 462 078	3 462 078
En fin de période	3 535 696	3 535 696	3 477 055	3 477 055	3 353 820
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>146,841</u>	<u>146,841</u>	<u>142,485</u>	<u>142,485</u>	<u>143,502</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>0,81%</u>	<u>2,33%</u>	<u>0,71%</u>	<u>2,16%</u>	<u>2,89%</u>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

### **AU 30 SEPTEMBRE 2013**

#### **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%.

La gestion de TUNISIE SICAV est confiée à 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 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 values 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 distribuée. 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 : 387.277.077 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/09/2013	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>362 775 227</b>	<b>374 674 441</b>	<b>72,17%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>139 330 750</b>	<b>142 184 765</b>	<b>27,39%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 466 674	1 494 462	0,29%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 125 000	1 147 956	0,22%
AIL 2009/1	3 000	60 000	61 881	0,01%
AIL 2010/1	13 000	520 000	530 531	0,10%
AIL 2011/1	20 000	1 200 000	1 223 592	0,24%
AIL 2012/1 F	19 000	1 520 000	1 547 785	0,30%
AIL 2013-1 TF	20 000	2 000 000	2 037 742	0,39%
AMEN BANK 2006	34 000	1 360 000	1 400 386	0,27%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 039 120	7 065 907	1,36%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 080 000	2 081 390	0,40%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 601 000	2 605 988	0,50%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	900 000	901 671	0,17%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	3 874 962	3 875 425	0,75%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	293 280	293 316	0,06%
ATB 2007/1 A	8 000	320 000	324 958	0,06%
ATB 2007/1 D	8 000	608 000	619 563	0,12%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 500 000	1 524 142	0,29%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 034 656	0,39%
ATL 2009	20 000	400 000	407 185	0,08%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	1 237 068	0,24%
ATL 2010/1	70 000	2 800 000	2 817 076	0,54%
ATL 2010/2 TV	24 000	2 400 000	2 479 157	0,48%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 578 767	0,50%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 320 000	2 358 465	0,45%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 072 434	0,59%
ATL 2013-2 TF	30 000	3 000 000	3 008 800	0,58%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 006 137	0,19%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10 000	1 000 000	1 039 630	0,20%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 428 580	1 470 519	0,28%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	800 000	813 479	0,16%
BH 2009	75 000	6 922 500	7 142 841	1,38%
BH 2013-1	20 000	2 000 000	2 028 318	0,39%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	400 000	414 761	0,08%

BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 466 400	1 497 125	0,29%
BTE 2009	24 600	1 476 000	1 478 717	0,28%
BTE 2010 B	25 900	2 201 500	2 205 452	0,42%
BTE 2011 A	2 500	250 000	257 503	0,05%
BTE 2011 B	30 000	2 850 000	2 941 364	0,57%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 199 850	1 230 591	0,24%
BTK 2009 CAT.D	8 500	722 500	742 603	0,14%
BTK 2012/1 B	40 000	4 000 000	4 176 745	0,80%
CHO 2009	6 000	525 000	544 756	0,10%
CIL 2009/1	12 000	240 000	242 112	0,05%
CIL 2009/2	15 000	300 000	300 565	0,06%
CIL 2009/3	17 000	680 000	699 170	0,13%
CIL 2010/1	50 000	2 000 000	2 014 499	0,39%
CIL 2010/2	25 300	1 518 000	1 577 373	0,30%
CIL 2011/1 TF	12 000	720 000	739 789	0,14%
CIL 2011/1 TV	6 000	360 000	369 559	0,07%
CIL 2012/1 TF	20 000	1 600 000	1 638 926	0,32%
CIL 2012/2 TF	15 000	1 500 000	1 547 227	0,30%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 041 156	0,20%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	200 000	202 416	0,04%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	600 000	622 146	0,12%
HANNIBAL LEAS.2013/1	15 000	1 500 000	1 531 078	0,29%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	480 000	480 213	0,09%
MEUBLATEX 2008	2 000	120 000	120 483	0,02%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 580 137	0,50%
SERVICOM 2012	8 000	800 000	823 350	0,16%
STB 2008/1	11 250	773 438	788 103	0,15%
STB 2008/2	27 000	2 025 000	2 089 911	0,40%
STB 2010/1	50 000	3 999 500	4 088 714	0,79%
TL 2008/2	19 000	380 000	396 674	0,08%
TL 2008/3	12 000	240 000	248 445	0,05%
TL 2009/1	13 300	266 000	274 072	0,05%
TL 2009/2	18 000	720 000	735 043	0,14%
TL 2010/1	19 000	760 000	770 415	0,15%
TL 2010/2	22 000	1 320 000	1 369 451	0,26%
TL 2011/1 F	24 600	1 476 000	1 497 020	0,29%
TL 2011/2 F	26 500	2 120 000	2 213 171	0,43%
TL 2011/3 F	34 000	2 720 000	2 805 445	0,54%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 072 662	0,40%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 542 808	0,49%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 011 126	0,39%
TL SUB 2010 TV	10 000	600 000	616 093	0,12%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	380 000	380 282	0,07%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	360 000	369 670	0,07%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	2 000 000	2 046 641	0,39%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 527 498	0,29%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 200 000	1 210 494	0,23%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 199 600	2 219 754	0,43%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 000 000	4 038 979	0,78%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 700 000	2 713 422	0,52%
UIB 2011/2	39 000	3 342 846	3 448 320	0,66%
UIB 2012/1 A	40 000	4 000 000	4 145 815	0,80%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	300 000	308 628	0,06%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	1 000 000	1 005 062	0,19%

<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>212 244 705</b>	<b>218 465 922</b>	<b>42,08%</b>
BTA 07 2017 6.75%	900	936 900	945 393	0,18%
BTA 12/12/2016 5.25%	500	497 550	518 536	0,10%
BTA 04 2014 7.50%	3 929	4 015 045	4 107 885	0,79%
BTA 11/08/2022 5,6%	49 534	47 218 732	47 524 057	9,15%
BTA 12/02/2020 5,5%	12 680	12 220 550	12 400 033	2,39%
BTA 12/10/2015 5%	12 300	12 136 493	12 628 000	2,43%
BTA 12/10/2018 5,5%	81 163	78 673 306	82 365 929	15,86%
BTA MARS 2016 5,25%	21 158	21 024 350	21 541 543	4,15%
BTA MARS 2019 5,25%	36 200	35 521 779	36 434 547	7,02%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>11 199 773</b>	<b>14 023 753</b>	<b>2,70%</b>
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 562 364	0,30%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 981 989	0,57%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 265 518	0,63%
BTZC OCT 2016	960	515 040	730 486	0,14%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 141 612	0,22%
BTZC OCT 2016	550	290 675	419 652	0,08%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 922 132	0,76%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>12 333 747</b>	<b>12 602 637</b>	<b>2,43%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>1 137 155</b>	<b>1 144 107</b>	<b>0,22%</b>
FCC BIAT CREDIM 2 P2	1 000	512 084	515 156	0,10%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	625 071	628 951	0,12%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>10 596 592</b>	<b>10 656 853</b>	<b>2,05%</b>
Actions SICAV				
GO SICAV	7 959	809 559	803 119	0,15%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 592 571	0,50%
SICAV AXIS TRESORERIE	4 672	486 632	494 919	0,10%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 636 060	0,32%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	18 915	1 977 779	1 960 615	0,38%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 512 033	0,29%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	8 021	825 351	830 165	0,16%
MAXULA PLACEMENT SICAV	5 441	550 353	556 865	0,11%
MILLENIUM OBLIGATIONS SICAV	2 588	269 367	270 506	0,05%
<b>Parts des Fonds Commun de Placements</b>		<b>600 000</b>	<b>801 677</b>	<b>0,15%</b>
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	801 677	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>375 108 974</b>	<b>387 277 077</b>	<b>74,59%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>74,34%</b>

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.307.192 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2013, contre D : 3.926.711 pour la même période de l'exercice précédent, 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	1 671 796	1 459 333
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts ( BTA , BTZC)	2 620 928	2 449 157
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	14 468	18 221
<b>TOTAL</b>	<b>4 307 192</b>	<b>3 926 711</b>

**Note 6 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2013 à D : 1.305.713, contre D : 1.343.845 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2012 et représente le montant des intérêts courus au titre du troisième trimestre 2013 sur les dépôts, les billets de trésorerie, les bons de trésor et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Trimestre 3 2012</b>
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	545 996	610 361
Intérêts des certificats de dépôt	389 771	359 637
Intérêts des dépôts à vue	70 106	70 045
Intérêts des dépôts à terme	299 840	302 375
Intérêts des bons de trésor à court terme	-	1 427
<b>TOTAL</b>	<b>1 305 713</b>	<b>1 343 845</b>

## Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2013 à D : 130.678.498 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/09/2013</i>	<i>% Actif net</i>
<b>Dépôt à vue</b>		<b>26 564 261</b>	<b>26 638 891</b>	<b>5,13%</b>
AMEN BANK SIEGE		2 078 013	2 083 154	0,40%
AMEN BANK CHARGUIA		1 917	1 925	0,00%
AMEN BANK HAMMAM SOUSSE		1 293	1 298	0,00%
AMEN BANK NABEUL		4 745	5 045	0,00%
AMEN BANK PASTEUR		24 457 666	24 520 562	4,72%
AMEN BANK SOUSSE		19 711	22 512	0,00%
AMEN BANK SFAX		916	4 394	0,00%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>30 135 000</b>	<b>30 908 937</b>	<b>5,95%</b>
AMEN BANK SIEGE		1 690 000	1 737 223	0,33%
AMEN BANK NABEUL		271 000	274 315	0,05%
AMEN BANK SFAX		4 237 000	4 313 285	0,83%
AMEN BANK CHARGUIA		895 000	920 009	0,18%
AMEN BANK SOUSSE		1 442 000	1 481 219	0,29%
AMEN BANK PASTEUR		21 600 000	22 182 887	4,27%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>33 000 000</b>	<b>32 313 510</b>	<b>32 796 458</b>	<b>6,32%</b>
Amen bank au 22/10/2013 à 6,33 % pour 180 jours	1 000 000	975 457	997 137	0,19%
Amen bank au 28/01/2014 à 6,58 % pour 180 jours	500 000	487 259	491 577	0,09%
Amen bank au 06/12/2013 à 6,54 % pour 180 jours	2 000 000	1 949 337	1 981 423	0,38%
Amen bank au 10/10/2013 à 4,35% pour 10 jours	4 000 000	3 996 138	3 996 524	0,77%
Amen bank au 19/11/2013 à 6,55 % pour 180 jours	8 000 000	7 797 047	7 944 752	1,53%
Amen bank au 22/10/2013 à 6,33 % pour 180 jours	1 500 000	1 463 185	1 495 705	0,29%
Amen bank au 04/02/2014 à 6,58 % pour 180 jours	500 000	487 259	491 081	0,09%
Amen bank au 10/10/2013 à 4,35 % pour 20 jours	1 000 000	998 071	999 132	0,19%
Amen bank au 22/10/2013 à 6,33 % pour 180 jours	2 500 000	2 438 642	2 492 842	0,48%
Amen bank au 11/02/2014 à 6,58 % pour 10 jours	500 000	487 259	490 586	0,09%
Amen bank au 22/10/2013 à 6,33 % pour 180 jours	1 500 000	1 498 552	1 499 131	0,29%
Amen bank au 22/10/2013 à 6,33 % pour 180 jours	2 000 000	1 950 914	1 994 273	0,38%
UBCI au 10/01/2014 à 6,45 % pour 220 jours	4 000 000	3 878 650	3 944 289	0,76%
UBCI au 12/11/2013 à 6,07 % pour 180 jours	4 000 000	3 905 741	3 978 006	0,77%
<b>Billets de trésorerie pré - comptés</b>	<b>40 500 000</b>	<b>39 961 056</b>	<b>40 334 212</b>	<b>7,77%</b>
TL au 03/10/2013 à 6,1% pour 80 jours	4 500 000	4 451 853	4 498 796	0,87%
TL au 08/10/2013 à 6,1% pour 90 jours	5 500 000	5 433 908	5 494 860	1,06%
TL au 29/10/2013 à 6,39% pour 92 jours	5 000 000	4 935 730	4 980 439	0,96%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>15 000 000</i>	<i>14 821 490</i>	<i>14 974 095</i>	<i>2,88%</i>
TUNISIE FACTORING au 08/10/2013 à 6,39% pour 90 jours	1 500 000	1 481 131	1 498 532	0,29%
TUNISIE FACTORING au 10/10/2013 à 6,39% pour 90 jours	5 000 000	4 937 105	4 993 710	0,96%
TUNISIE FACTORING au 13/11/2013 à 6,38% pour 90 jours	5 000 000	4 937 202	4 969 996	0,96%
TUNISIE FACTORING au 16/10/2013 à 6,39% pour 92 jours	1 300 000	1 283 290	1 297 275	0,25%

TUNISIE FACTORING au 22/10/2013 à 6,39% pour 92 jours	3 700 000	3 652 440	3 689 144	0,71%
TUNISIE FACTORING au 29/10/2013 à 6,39% pour 92 jours	2 000 000	1 974 292	1 992 176	0,38%
TUNISIE FACTORING au 04/12/2013 à 6,4% pour 90 jours	3 000 000	2 962 205	2 973 123	0,57%
<i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i>	<i>21 500 000</i>	<i>21 227 664</i>	<i>21 413 958</i>	<i>4,12%</i>
SERVICOM au 11/03/2014 à 7,1% pour 180 jours	1 000 000	972 574	975 469	0,19%
SERVICOM au 25/12/2013 à 6,7% pour 180 jours	1 500 000	1 461 103	1 481 632	0,29%
<i>Total émetteur SERVICOM</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 433 677</i>	<i>2 457 101</i>	<i>0,47%</i>
MODERN LEASING au 07/10/2013 à 6,5% pour 60 jours	1 000 000	991 285	999 143	0,19%
<i>Total émetteur MODERN LEASING</i>	<i>1 000 000</i>	<i>991 285</i>	<i>999 143</i>	<i>0,19%</i>
HANNIBAL LEASE au 17/02/2014 à 6,75% pour 180 jours	500 000	486 941	489 915	0,09%
<i>Total émetteur HANNIBAL LEASE</i>	<i>500 000</i>	<i>486 941</i>	<i>489 915</i>	<i>0,09%</i>
<b>Total général</b>		<b>128 973 828</b>	<b>130 678 498</b>	<b>25,17%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>25,09%</b>

#### Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2013 à D : 1.289.044 contre D : 1.251.826 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 01 Juillet au 30 Septembre 2013, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Montant HT	1 285 188	1 248 081
TVA	231 334	224 655
<b>Total TTC</b>	<u><b>1 516 522</b></u>	<u><b>1 472 736</b></u>
Retenue à la source	227 478	220 910
<b>Net à payer</b>	<u><b>1 289 044</b></u>	<u><b>1 251 826</b></u>

#### Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2013 à D : 466.777 contre D : 273.679 au 30.09.2012, et se détaille ainsi:

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Redevance CMF	42 371	40 544
Retenues à la source sur commissions	227 478	220 910
TCL à payer	5 991	4 320
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Septembre	170 909	-
Interets intercalaires sur obligations Tunisie Leasing	12 374	-
Autres	7 655	7 905
<b>Total</b>	<u><b>466 777</b></u>	<u><b>273 679</b></u>

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

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2013 à D : 1.516.522 contre D : 1.472.739 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 3ème trimestre 2013.

### Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.07 au 30.09.2013 à D : 148.590 contre D : 138.637 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Redevance CMF	128 519	124 808
TCL	15 434	13 215
Autres	4 637	614
<b>Total</b>	<u><b>148 590</b></u>	<u><b>138 637</b></u>

### Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 30 Septembre 2013 un solde de D : 515.679 contre un solde de D :1.416.459 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Septembre	-	668 528
Produits à recevoir	-	2 486
Obligations échues à encaisser	-	745 445
Vente titres à recevoir	515 679	-
<b>Total</b>	<u><b>515 679</b></u>	<u><b>1 416 459</b></u>

### Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés 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	467 022 539
Nombre de titres	3 353 820
Nombre d'actionnaires	12 558

#### Souscriptions réalisées

Montant	462 554 171
Nombre de titres émis	3 321 732
Nombre d'actionnaires nouveaux	4 357

#### Rachats effectués

Montant	(437 227 774)
Nombre de titres rachetés	(3 139 856)
Nombre d'actionnaires sortants	(3 137)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	18 407
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	142 075
Régularisation des sommes non distribuables	9 294
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	14 258 092
Régularisation des résultats incorporés au capital	773 209

#### Capital au 30-09-2013

Montant	507 550 013
Nombre de titres	3 535 696
Nombre d'actionnaires	13 778

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