

TUNISIE SICAV

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 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 octobre au 31 Décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 482.849.643 , un actif net D : 481.280.631 et un bénéfice de la période de D : 3.587.876.

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

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2012	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	321 166 825	378 064 869
Obligations et valeurs assimilées		307 510 141	364 364 303
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 656 684	13 700 566
Placements monétaires et disponibilités		160 401 632	104 739 808
Placements monétaires	7	159 193 415	103 756 264
Disponibilités		1 208 217	983 544
Créances d'exploitation	12	1 281 186	1 591 756
TOTAL ACTIF		482 849 643	484 396 433
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	1 271 721	1 242 846
Autres créditeurs divers	9	297 291	275 301
TOTAL PASSIF		1 569 012	1 518 147
ACTIF NET			
Capital	13	467 022 539	468 055 231
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice		14 258 092	14 823 055
ACTIF NET		481 280 631	482 878 286
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		482 849 643	484 396 433

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	<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>Période du 01/01 au 31/12/2011</i>
Revenus du portefeuille-titres	5	3 989 136	16 623 578	4 308 034	17 270 186
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 971 567	16 176 155	4 290 542	16 675 321
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		17 569	447 423	17 492	594 865
Revenus des placements monétaires	6	1 343 562	4 567 911	943 431	3 856 560
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 332 698	21 191 489	5 251 465	21 126 746
Charges de gestion des placements	10	(1 496 142)	(5 828 775)	(1 462 172)	(5 660 948)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 836 556	15 362 714	3 789 293	15 465 798
Autres produits		4 343	19 243	6 327	17 770
Autres charges	11	(140 661)	(549 633)	(142 688)	(545 198)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 700 238	14 832 324	3 652 932	14 938 370
Régularisation du résultat d'exploitation		(576 432)	(574 232)	(298 845)	(115 315)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 123 806	14 258 092	3 354 087	14 823 055
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		576 432	574 232	298 845	115 315
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(786 833)	1 509 508	2 692 380	2 626 997
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		674 471	(2 292 030)	(2 809 664)	(3 214 442)
RESULTAT DE LA PERIODE		3 587 876	14 049 802	3 535 648	14 350 925

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<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>Période du 01/01 au 31/12/2011</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>3 587 876</u>	<u>14 049 802</u>	<u>3 535 648</u>	<u>14 350 925</u>
Résultat d'exploitation	3 700 238	14 832 324	3 652 932	14 938 370
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(786 833)	1 509 508	2 692 380	2 626 997
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	674 471	(2 292 030)	(2 809 664)	(3 214 442)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(17 734 957)</u>	<u>(15 647 457)</u>	<u>(9 495 653)</u>	<u>11 278 380</u>
Souscriptions				
- Capital	153 706 462	536 689 008	102 376 988	456 860 569
- Régularisation des sommes non distribuables	4 620 048	9 736 800	3 145 954	9 916 490
- Régularisation des sommes distribuables	4 308 385	15 702 919	2 917 587	14 118 103
Rachats				
- Capital	(170 367 205)	(551 324 937)	(111 300 522)	(445 826 469)
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 117 830)	(10 174 096)	(3 419 227)	(9 556 894)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 884 817)	(16 277 151)	(3 216 433)	(14 233 419)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(14 147 081)</u>	<u>(1 597 655)</u>	<u>(5 960 005)</u>	<u>25 629 305</u>
ACTIF NET				
En début de période	495 427 712	482 878 286	488 838 291	457 248 981
En fin de période	481 280 631	481 280 631	482 878 286	482 878 286
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	3 477 055	3 462 078	3 530 107	3 377 959
En fin de période	3 353 820	3 353 820	3 462 078	3 462 078
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>143,502</u>	<u>143,502</u>	<u>139,476</u>	<u>139,476</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>0,71%</u>	<u>2,89%</u>	<u>0,72%</u>	<u>3,04%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 DECEMBRE 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 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 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 31 Décembre 2012 à D : 321.166.825 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2012	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		298 875 882	307 510 141	63,89%
Obligations des sociétés		134 632 518	137 610 287	28,59%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 613 326	1 665 044	0,35%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 200 000	1 241 425	0,26%
AIL 2008	7 000	140 000	141 855	0,03%
AIL 2009/1	3 000	120 000	125 336	0,03%
AIL 2010/1	13 000	780 000	804 054	0,17%
AIL 2011/1	20 000	1 600 000	1 650 008	0,34%
AIL 2012/1 F	19 000	1 900 000	1 957 718	0,41%
AMEN BANK 2006	34 000	1 700 000	1 759 407	0,37%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 626 080	7 726 408	1,61%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 340 000	2 370 347	0,49%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 890 000	2 931 964	0,61%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	1 000 000	1 012 430	0,21%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	4 227 472	4 274 441	0,89%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	319 960	323 176	0,07%
ATB 2007/1 A	8 000	400 000	409 010	0,08%
ATB 2007/1 D	8 000	640 000	658 290	0,14%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 750 000	1 790 222	0,37%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 058 450	0,43%
ATL 2006/1	25 000	500 000	514 247	0,11%
ATL 2008/1	32 000	640 000	659 694	0,14%
ATL 2009	20 000	800 000	823 242	0,17%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	1 200 270	0,25%
ATL 2010/1	70 000	4 200 000	4 270 077	0,89%
ATL 2010/2 TV	24 000	2 400 000	2 400 545	0,50%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 610 314	0,54%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 900 000	2 984 044	0,62%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 020 252	0,21%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10 000	1 000 000	1 001 933	0,21%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 714 280	1 771 645	0,37%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	1 000 000	1 029 452	0,21%
BH 2009	75 000	6 922 500	6 923 304	1,44%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	400 000	401 179	0,08%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 599 800	1 650 740	0,34%
BTE 2009	24 600	1 722 000	1 743 400	0,36%
BTE 2010 B	25 900	2 331 000	2 362 681	0,49%
BTE 2011 A	2 500	250 000	259 006	0,05%
BTE 2011 B	30 000	3 000 000	3 134 016	0,65%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 299 900	1 340 241	0,28%
BTK 2009 CAT.D	8 500	765 000	795 324	0,17%
BTK 2012/1 B	40 000	4 000 000	4 025 959	0,84%
CHO 2009	6 000	525 000	527 558	0,11%
CIL 2007/1	5 000	100 000	105 058	0,02%

CIL 2007/2	10 000	200 000	208 922	0,04%
CIL 2008/1	20 000	400 000	407 123	0,08%
CIL 2009/1	12 000	480 000	489 547	0,10%
CIL 2009/2	15 000	600 000	607 634	0,13%
CIL 2009/3	17 000	1 020 000	1 059 563	0,22%
CIL 2010/1	50 000	3 000 000	3 053 507	0,63%
CIL 2010/2	25 300	1 518 000	1 528 551	0,32%
CIL 2011/1 TF	12 000	960 000	997 047	0,21%
CIL 2011/1 TV	6 000	480 000	495 189	0,10%
CIL 2012/1 TF	20 000	2 000 000	2 072 855	0,43%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 055 781	0,22%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	300 000	306 801	0,06%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	600 000	602 580	0,13%
HANNIBAL LEASE	8 000	160 000	165 662	0,03%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	600 000	608 433	0,13%
MEUBLATEX 2008	2 000	160 000	162 386	0,03%
STB 2008/1	11 250	843 750	866 778	0,18%
STB 2008/2	27 000	2 193 750	2 292 860	0,48%
STB 2010/1	50 000	4 333 000	4 475 949	0,93%
TL 2007/2	14 400	288 000	301 871	0,06%
TL 2008/1	12 000	240 000	246 325	0,05%
TL 2008/2	19 000	380 000	381 895	0,08%
TL 2008/3	12 000	480 000	503 187	0,10%
TL 2009/1	13 300	532 000	555 116	0,12%
TL 2009/2	18 000	1 080 000	1 113 726	0,23%
TL 2010/1	19 000	1 140 000	1 167 404	0,24%
TL 2010/2	22 000	1 320 000	1 326 998	0,28%
TL 2011/1 F	24 600	1 968 000	2 018 844	0,42%
TL 2011/2 F	26 500	2 120 000	2 137 694	0,44%
TL 2011/3 F	34 000	3 400 000	3 546 947	0,74%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 014 025	0,42%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 574 315	0,53%
TL SUB 2010 TV	10 000	800 000	826 337	0,17%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	760 000	769 223	0,16%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	480 000	498 419	0,10%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 400 000	1 427 064	0,30%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 399 700	2 448 305	0,51%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 250 000	4 341 558	0,90%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 850 000	2 900 372	0,60%
UIB 2011/2	39 000	3 900 000	4 069 494	0,85%
UIB 2012/1 A	40 000	4 000 000	4 033 134	0,84%
UNIFACTOR 2008	4 000	80 000	83 339	0,02%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	400 000	413 759	0,09%

Note 4: Portefeuille titres (suite)

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2012	% actif net
Bons du trésor assimilables		153 043 592	156 404 586	32,50%
BTA 02-2015-7%	4 681	4 844 324	5 125 094	1,06%
BTA 07 2017 6.75%	3 744	3 915 149	3 960 251	0,82%
BTA 10 2013 6.10%	8 153	8 295 286	8 330 809	1,73%
BTA 11/08/2022 5.60%	21 284	20 283 707	20 659 892	4,29%
BTA 12/10/2015 5.00%	13 500	13 291 750	13 411 586	2,79%
BTA 12/10/2018 5.50%	49 630	47 933 365	48 417 971	10,06%
BTA MARS 2016 5.25%	23 132	22 897 944	23 691 150	4,92%
BTA MARS 2019 5.50%	32 100	31 582 065	32 807 833	6,82%
Bons du trésor zéro coupon		11 199 773	13 495 268	2,80%
BTZC OCT 2016	550	290 675	402 539	0,08%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 498 356	0,31%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 867 508	0,60%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 151 187	0,65%

BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 771 301	0,78%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 104 423	0,23%
BTZC OCT 2016	960	515 040	699 954	0,15%
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 324 039	13 656 684	2,84%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		1 560 282	1 568 870	0,33%
FCC BIAT CREDIMMO 2 P2	1 000	783 703	787 935	0,16%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	776 579	780 935	0,16%
Titres d'OPCVM		11 163 757	11 299 749	2,35%
<u>Actions SICAV</u>				
GO SICAV	7 959	809 559	808 762	0,17%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 613 987	0,54%
SICAV AXIS TRESORERI	7 619	793 590	812 284	0,17%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 638 566	0,34%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 971 265	0,41%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	536 240	0,11%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 522 139	0,32%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	836 470	0,17%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	560 037	0,12%
<u>Parts des Fonds Commun de Placements</u>		600 000	788 065	0,16%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	788 065	0,16%
TOTAL		312 199 921	321 166 825	66,73%
Pourcentage par rapport au total des actifs				66,51%

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 3.989.136 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2012, contre D : 4.308.034 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 4 2012	Trimestre 4 2011
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 545 300	1 303 037
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA , BTZC)	2 426 267	2 987 505
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	17 569	17 492
TOTAL	3 989 136	4 308 034

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2012 à D : 1.343.562, contre D : 943.431 pour la période du 01.10 au 31.12.2011 et représente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre 2012 sur les dépôts, les billets de trésorerie, et les certificats de dépôt. Il se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2012	Trimestre 4 2011
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	524 155	366 840
Intérêts des certificats de dépôt	343 897	226 868
Intérêts des dépôts à vue	109 822	47 620
Intérêts des dépôts à terme	365 688	113 648
Intérêts des bons de trésor à court terme	-	188 455
TOTAL	1 343 562	943 431

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2012 à D : 159.193.415 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/2012</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		13 435 671	13 729 724	2,85%
AMEN BANK SIEGE		44 462	46 657	0,01%
AMEN BANK CHARGUIA2		275 396	276 522	0,06%
AB HAMMAM SOUSSE		39 069	39 229	0,01%
AMEN BANK NABEUL		49 674	49 877	0,01%
AMEN BANK PASTEUR		12 697 559	12 986 581	2,70%
AMEN BANK SOUSSE		212 469	213 338	0,04%
AMEN BANK SFAX		117 041	117 520	0,02%
Dépôt à terme		61 710 000	62 501 162	12,99%
AMEN BANK SIEGE		9 900 000	10 190 410	2,12%
AB HAMMAM SOUSSE		1 100 000	1 135 691	0,24%
AMEN BANK NABEUL		1 150 000	1 190 890	0,25%
AMEN BANK PASTEUR		48 400 000	48 784 792	10,14%
AMEN BANK SFAX		560 000	579 911	0,12%
AMEN BANK CHARGUIA		600 000	619 468	0,13%
Certificat de dépôt	33 500 000	32 331 127	33 256 132	6,91%
AMEN BANK au 31/03/2013 à 4,9% pour 360 jours	500 000	481 315,538	495 380,786	0,10%
AMEN BANK au 01/04/2013 à 4,9% pour 360 jours	3 000 000	2 887 893,232	2 971 973,308	0,62%
AMEN BANK au 24/03/2013 à 4,83% pour 360 jours	4 000 000	3 852 561,290	3 966 416,738	0,82%
AMEN BANK au 29/03/2013 à 4,9% pour 360 jours	5 000 000	4 813 155,386	4 954 845,885	1,03%
AMEN BANK au 07/01/2013 à 5,74% pour 200 jours	8 000 000	7 802 218,154	7 994 066,545	1,66%
AMEN BANK au 25/03/2013 à 4,83% pour 360 jours	1 000 000	963 140,322	991 501,797	0,21%
AMEN BANK au 25/03/2013 à 4,83% pour 360 jours	2 000 000	1 926 280,645	1 983 003,593	0,41%
BTKD au 29/03/2013 à 5,2% pour 360 jours	5 000 000	4 802 281,369	4 952 217,998	1,03%
BTKD au 08/04/2013 à 5,2% pour 360 jours	5 000 000	4 802 281,369	4 946 725,814	1,03%
Billets de trésorerie pré - comptés	50 000 000	49 082 912	49 706 397	10,33%
TL au 12/02/2013 à 5,43% pour 60 jours	5 000 000	4 964 125	4 974 887	1,03%
TL au 22/01/2013 à 5,4% pour 60 jours	5 000 000	4 964 321	4 987 512	1,04%
TL au 21/06/2013 à 5,45% pour 365 jours	3 000 000	2 874 328	2 941 123	0,61%

TL au 26/03/2013 à 5,35% pour 365 jours	5 000 000	4 794 191	4 952 636	1,03%
TL au 14/03/2013 à 5,35% pour 365 jours	7 000 000	6 711 868	6 943 163	1,44%
TL au 05/06/2013 à 5,4% pour 365 jours	1 000 000	958 474	982 365	0,20%
Total émetteur TL	26 000 000	25 267 306	25 781 687	5,36%
TUNISIE FACTORING au 03/01/2013 à 5,4% pour 50 jours	3 000 000	2 982 134	2 999 285	0,62%
TUNISIE FACTORING au 25/01/2013 à 5,4% pour 60 jours	3 000 000	2 978 593	2 991 437	0,62%
TUNISIE FACTORING au 11/02/2013 à 5,43% pour 60 jours	4 000 000	3 971 300	3 980 388	0,83%
TUNISIE FACTORING au 10/01/2013 à 5,4% pour 50 jours	5 000 000	4 970 223	4 994 640	1,04%
TUNISIE FACTORING au 12/02/2013 à 5,43% pour 60 jours	7 000 000	6 949 775	6 964 842	1,45%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	22 000 000	21 852 024	21 930 593	4,56%
TELNET HOLDING au 22/01/2013 à 6,45% pour 130 jours	2 000 000	1 963 582	1 994 117	0,41%
Total émetteur TELNET HOLDING	2 000 000	1 963 582	1 994 117	0,41%
Total général		156 559 711	159 193 415	33,08%
Pourcentage par rapport au total des actifs				32,97%

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.12.2012 à D : 1.271.721 contre D : 1.242.846 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 01 Octobre au 31 Décembre 2012, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Montant HT	1 267 917	1 239 129
TVA	228 225	223 043
Total TTC	1 496 142	1 462 172
Retenue à la source	224 421	219 326
Net à payer	1 271 721	1 242 846

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2012 à D : 297.291 contre D : 275.301 au 31.12.2011, et se détaille ainsi:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Redevance CMF	42 626	41 439
Retenues à la source sur commissions	224 421	219 326
TCL à payer	4 358	5 164
intérêts intercalaires sur obligations	18 231	-
Autres	7 655	9 372
Total	297 291	275 301

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2012 à D : 1.496.142 contre D : 1.462.172 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 4ème trimestre 2012.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.10 au 31.12.2012 à D : 140.661 contre D : 142.688 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Redevance CMF	126 792	123 913
TCL	13 343	17 439
Autres	526	1 336
Total	<u>140 661</u>	<u>142 688</u>

Note 12 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 Décembre 2012 un solde de D : 1.281.186 contre D : 1.591.756 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre	1 281 186	1 218 148
Vente obligations à recevoir	-	373 568
Autres	-	40
Total	<u>1 281 186</u>	<u>1 591 756</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés 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	468 055 231
Nombre de titres	3 462 078
Nombre d'actionnaires	11 860

Souscriptions réalisées

Montant	536 689 008
Nombre de titres émis	3 969 743
Nombre d'actionnaires nouveaux	4 379

Rachats effectués

Montant	(551 324 937)
Nombre de titres rachetés	(4 078 001)
Nombre d'actionnaires sortants	(3 681)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 509 508
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	(2 292 030)
Régularisation des sommes non distribuables	26 216
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	14 823 055
Régularisation des résultats incorporés au capital	(463 512)

Capital au 31-12-2012

Montant	467 022 539
Nombre de titres	3 353 820
Nombre d'actionnaires	12 558

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