

# TUNISO EMIRATIE 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 10 avril 2013 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 «TUNISO EMIRATIE 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 : 58.024.467, un actif net de D : 57.932.607 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 567.227.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE 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***

**3.** A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « TUNISO EMIRATIE 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 25 Octobre 2013

**Le commissaire aux comptes :**

FINOR

Fayçal DERBEL

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2013**

(Montants exprimés en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	44,336,608	49,730,553	49,454,133
Obligations et valeurs assimilées		41,649,424	46,809,613	46,715,578
Titres OPCVM		2,687,184	2,920,940	2,738,555
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		13,683,461	15,326,489	12,690,467
Placements monétaires	5	13,275,350	12,230,146	10,968,909
Disponibilités		408,111	3,096,343	1,721,558
<b>Créances d'exploitation</b>	6	4,398	111,094	4,785
<b>Autres actifs</b>	7	-	11,128	7,364
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>58,024,467</b>	<b>65,179,264</b>	<b>62,156,749</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	60,707	68,322	68,518
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	31,153	27,811	39,011
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>91,860</b>	<b>96,133</b>	<b>107,529</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	14	56,234,451	63,306,771	59,814,893
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		138	161	152
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1,698,018	1,776,199	2,234,175
<b>ACTIF NET</b>		<b>57,932,607</b>	<b>65,083,131</b>	<b>62,049,220</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>58,024,467</b>	<b>65,179,264</b>	<b>62,156,749</b>

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

	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>	10	496 767	1 597 503	517 364	1 600 320	2 130 508
Revenus des obligations et valeurs assimilées		496 767	1 497 964	517 364	1 475 484	2 005 672
Revenus des titres OPCVM		-	99 539	-	124 836	124 836
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	121 778	355 531	132 100	371 895	511 532
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		618 545	1 953 034	649 464	1 972 215	2 642 040
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(58 213)	(177 115)	(65 827)	(192 587)	(257 351)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		560 332	1 775 919	583 637	1 779 628	2 384 689
<b>Autres charges</b>	13	(29 883)	(95 642)	(34 226)	(101 310)	(136 905)
<b>Autres produits</b>		3 785	16 129	8 749	39 149	39 149
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		534 234	1 696 406	558 160	1 717 467	2 286 933
Régularisation du résultat d'exploitation		(22 761)	1 612	16 354	58 732	(52 758)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		511 473	1 698 018	574 514	1 776 199	2 234 175
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		22 761	(1 612)	(16 354)	(58 732)	52 758
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		35 401	(13)	37 193	(27 003)	4 979
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		(2 408)	(2 408)	(3 939)	13 393	14 998
Frais de négociation		-	-	(118)	(472)	(767)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		567 227	1 693 985	591 296	1 703 385	2 306 143

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

	<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>567 227</u>	<u>1 693 985</u>	<u>591 296</u>	<u>1 703 385</u>	<u>2 306 143</u>
Résultat d'exploitation	534 234	1 696 406	558 160	1 717 467	2 286 933
Variation des plus (ou moins) values potentielles su	35 401	(13)	37 193	(27 003)	4 979
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titre	(2 408)	(2 408)	(3 939)	13 393	14 998
Frais de négociation	-	-	(118)	(472)	(767)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<u>-</u>	<u>(2 138 034)</u>	<u>-</u>	<u>(2 437 862)</u>	<u>(2 437 862)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>(1 662 101)</u>	<u>(3 672 564)</u>	<u>617 874</u>	<u>4 947 795</u>	<u>1 311 126</u>
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	3 983 390	21 727 425	8 509 635	28 412 978	36 959 899
- Régularisation des sommes non distribuables	(830)	3 599	(3 766)	(1 937)	(692)
- Régularisation des sommes distribuables	102 966	728 275	203 110	899 993	1 192 464
<b>Rachats</b>					
- Capital	(5 624 288)	(25 310 685)	(7 908 004)	(23 616 632)	(35 688 727)
- Régularisation des sommes non distribuables	2 393	1 640	3 653	2 976	1 735
- Régularisation des sommes distribuables	(125 732)	(822 818)	(186 754)	(749 583)	(1 153 553)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>(1 094 874)</b></u>	<u><b>(4 116 613)</b></u>	<u><b>1 209 170</b></u>	<u><b>4 213 318</b></u>	<u><b>1 179 407</b></u>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	59 027 481	62 049 220	63 873 961	60 869 813	60 869 813
En fin de période	57 932 607	57 932 607	65 083 131	65 083 131	62 049 220
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	581 865	601 394	630 798	588 609	588 609
En fin de période	565 367	565 367	636 849	636 849	601 394
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u><b>102,469</b></u>	<u><b>102,469</b></u>	<u><b>102,196</b></u>	<u><b>102,196</b></u>	<u><b>103,176</b></u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u><b>1,01%</b></u>	<u><b>2,92%</b></u>	<u><b>0,92%</b></u>	<u><b>2,68%</b></u>	<u><b>3,62%</b></u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

### AU 30 SEPTEMBRE 2013

#### **Note 1 : Présentation de la société**

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 8 Novembre 2006.

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, « TUNISO EMIRATIE 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 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels**

Les états financiers 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 l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

#### **Note 3 : Principes comptables appliqués**

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 la SICAV.

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 restant 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 distribuable. 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.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### **Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2013 à D : 44.336.608 et se détaille ainsi :

	<b>Nombre de titres</b>	<b>coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/09/2013</b>	<b>% Actif net</b>
<b>Obligations des sociétés &amp; valeurs assimilées</b>		<b>40,873,404</b>	<b>41,649,424</b>	<b>71.89%</b>
<b>Obligations</b>		<b>31,416,580</b>	<b>31,994,261</b>	<b>55.23%</b>
Emprunt AIL 2009/1	7,000	140,000	144,388	0.25%
Emprunt AIL 2010/1	15,000	600,000	612,151	1.06%
Emprunt AIL 2012/1 (taux fixe)	11,000	880,000	896,086	1.55%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15,000	1,125,000	1,143,099	1.97%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10,000	1,000,000	1,017,328	1.76%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5,000	500,000	503,069	0.87%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5,000	500,000	502,740	0.87%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10,000	600,000	600,414	1.04%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10,000	600,000	600,434	1.04%
Emprunt ATL 2009/3	10,000	400,000	412,356	0.71%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10,000	400,000	402,440	0.69%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10,000	400,000	402,556	0.69%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5,000	500,000	516,485	0.89%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1,000	80,000	81,326	0.14%
Emprunt ATL 2013/1 (taux fixe)	5,000	500,000	501,736	0.87%
Emprunt BTK 2009/B	5,000	350,000	358,808	0.62%
Emprunt BTK 2009/C	10,000	799,900	820,411	1.42%
Emprunt BTK 2009/D	5,000	425,000	436,825	0.75%
BTK2012-1_7A	5,000	500,000	522,093	0.90%
BTK2012-1_7A	20,000	2,000,000	2,088,373	3.60%
Emprunt CIL 2009/1	5,000	100,000	100,918	0.17%
Emprunt CIL 2009/2	10,000	200,000	200,386	0.35%
Emprunt CIL 2009/3	13,000	520,000	534,660	0.92%
Emprunt CIL 2010/1	30,000	1,200,000	1,208,699	2.09%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2,000	120,000	123,298	0.21%

Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3,000	180,000	184,805	0.32%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5,000	400,000	409,732	0.71%
CIL2012-1_5A	1,000	80,000	81,946	0.14%
Emprunt STB 2008/2	15,000	1,125,000	1,161,062	2.00%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5,000	350,000	357,890	0.62%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5,000	399,950	408,870	0.71%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3,000	60,000	60,085	0.10%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7,000	140,000	144,926	0.25%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5,000	100,000	103,034	0.18%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3,000	120,000	122,507	0.21%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10,000	200,000	200,158	0.35%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/1	5,000	200,000	202,741	0.35%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/2 (taux variable)	10,000	600,000	621,708	1.07%
Emprunt Tunisie Leasing 2011/3 (taux fixe)	5,000	400,000	412,565	0.71%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15,000	1,099,800	1,099,931	1.90%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15,000	1,099,800	1,099,926	1.90%
Emprunt Amen Bank 2010/1	7,000	559,930	562,061	0.97%
Emprunt Sté Meublatex 2008	10,000	600,000	602,414	1.04%
Emprunt UIB 2009/1	30,000	2,400,000	2,423,387	4.18%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	10,000	900,000	904,474	1.56%
Emprunt UIB 2011/2 (taux fixe)	20,000	1,714,200	1,768,288	3.05%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10,000	923,000	952,212	1.64%
Emprunt C.H.O 2009	2,000	175,000	181,595	0.31%
Emprunt B.T.E 2010	20,000	1,700,000	1,703,052	2.94%
Emprunt B.T.E 2011 (taux variable)	14,500	1,450,000	1,493,813	2.58%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>9,258,390</b>	<b>9,372,939</b>	<b>16.18%</b>
BTA 07/2017	300	297,810	302,742	0.52%
BTA 07/2017	700	709,730	712,546	1.23%
BTA 07/2017	500	507,750	509,415	0.88%
BTA 03/2019	500	514,000	520,685	0.90%
BTA 03/2019	500	500,000	512,296	0.88%
BTA 08/2022	500	500,000	503,069	0.87%
BTA 08/2022	500	501,250	503,991	0.87%
BTA 08/2022	500	485,000	491,338	0.85%
BTA 08/2022	500	483,750	490,361	0.85%
BTA 08/2022	500	480,000	487,428	0.84%
BTA 08/2022	500	476,250	484,208	0.84%
BTA 08/2022	700	665,000	674,285	1.16%
BTA 08/2022	300	284,700	288,722	0.50%
BTA 08/2022	500	475,750	481,391	0.83%
BTA 08/2022	1,000	951,000	965,111	1.67%
BTA 08/2022	500	475,000	481,790	0.83%
BTA 08/2022	500	475,750	482,429	0.83%



BTA 08/2022	300	285,450	288,733	0.50%
BTA 08/2022	200	190,200	192,399	0.33%
<b>Bons du Trésor Zéro Coupons</b>		<b>198,434</b>	<b>282,224</b>	<b>0.49%</b>
BTZC 10/2016	368	198,434	282,224	0.49%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>2,716,834</b>	<b>2,687,184</b>	<b>4.64%</b>
<b>Actions des SICAV</b>		<b>2,194,066</b>	<b>2,172,547</b>	<b>3.75%</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11,255	1,149,370	1,143,418	1.97%
SANADETT SICAV	3,123	340,009	334,430	0.58%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	6,744	704,687	694,699	1.20%
<b>Parts des FCP</b>		<b>522,768</b>	<b>514,637</b>	<b>0.89%</b>
FCP ALAMANAHA	5,132	522,768	514,637	0.89%
<b>TOTAL</b>		<b>43,590,238</b>	<b>44,336,608</b>	<b>76.53%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>76.41%</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2013 à D : 13.275.350 et se détaille ainsi :

Désignation	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% Actif net
<b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation</b>	<b>4,247,225</b>	<b>4,271,127</b>	<b>7.37%</b>
BT CIL du 20/08/2013 (pour 90 jours au taux de 6,50%)	1,974,416	1,986,355	3.43%
BT CIL du 19/09/2013 (pour 90 jours au taux de 6,50%)	789,766	791,131	1.37%
BT TL du 12/08/2013 (pour 80 jours au taux de 6,45%)	1,483,043	1,493,641	2.58%
<b>Comptes à terme</b>	<b>6,500,000</b>	<b>6,523,368</b>	<b>11.26%</b>
Placement au 02/10/2013 (au taux de TMM+1%)	1,300,000	1,314,556	2.27%
Placement au 12/12/2013 (au taux de 6,50%)	2,000,000	2,005,129	3.46%
Placement au 22/12/2013 (au taux de 7%)	2,400,000	2,402,946	4.15%
Placement au 24/12/2013 (au taux de 7%)	800,000	800,737	1.38%
<b>Certificats de dépôt</b>	<b>2,473,778</b>	<b>2,480,855</b>	<b>4.28%</b>
Certificat de dépôt BTE au 06/12/2013 ( au taux de 6,50%)	1,974,416	1,981,238	3.42%
Certificat de dépôt BTE au 07/10/2013 ( au taux de 5,75%)	499,362	499,617	0.86%
<b>Total</b>	<b>13,221,003</b>	<b>13,275,350</b>	<b>22.92%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>			<b>22.88%</b>

**Note 6: Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à D : 4.398 contre D: 111.094 au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Intérêts des obligations à recevoir	-	110,588
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	4,398	-
Retenues à la source / B.T.A	-	506
<b>Total</b>	<u><b>4,398</b></u>	<u><b>111,094</b></u>

**Note 7 : Autres actifs**

Cette rubrique présente un solde nul au 30/09/2013 contre D : 11.128 au 30/09/2012 et se détaille comme suit:

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Logiciel	44,800	44,800
<b><u>Valeur brute</u></b>	<u><b>44,800</b></u>	<u><b>44,800</b></u>
Amortissements	(44,800)	(33,672)
<b><u>Valeur nette</u></b>	<u><b>-</b></u>	<u><b>11,128</b></u>

La rubrique logiciel englobe exclusivement le logiciel de gestion "BFI" qui est amorti sur une durée de 3 ans.

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à D : 60.707 contre D : 68.322 au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Rémunération dépositaire	3,754	3,754
Rémunération distributeur	56,953	64,568
<b>Total</b>	<u><b>60,707</b></u>	<u><b>68,322</b></u>

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à D : 31.153 contre D : 27.811 au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	9,380	8,701
Redevances du CMF	5,033	5,576
Rémunération du PDG	5,363	4,298
Rémunération du personnel	396	-
Loyer	1,377	1,377
Etat, taxes et versements assimilés	830	80
Publications et frais divers	2,522	3,312
Jetons de présence à payer	4,959	5,230
Dividendes à payer	4,134	2,906
Charge constatée d'avance (maintenance BFI)	(4,161)	(4,172)
Autres	1,320	503
<b>Total</b>	<b>31,153</b>	<b>27,811</b>

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre 2013 à D : 496.767 contre D : 517.364 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Trimestre 3 2012</b>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>		
- Intérêts	382,337	402,009
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>		
- Intérêts des BTA et BTZC	114,430	115,355
<b>TOTAL</b>	<b>496,767</b>	<b>517,364</b>

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013 à D : 121.778 contre D : 132.100 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3 2013</b>	<b>Trimestre 3 2012</b>
Intérêts des billets de trésorerie	64,217	84,734
Intérêts des comptes à terme	37,124	41,010
Intérêts des certificats de dépôt	20,437	6,356
<b>TOTAL</b>	<b>121,778</b>	<b>132,100</b>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2013 à D : 58.213 contre D : 65.827 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u><b>30/09/2013</b></u>	<u><b>30/09/2012</b></u>
Rémunération dépositaire	1,260	1,260
Rémunération distributeur	56,953	64,567
<b>Total</b>	<u><b>58,213</b></u>	<u><b>65,827</b></u>

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Juillet au 30 Septembre 2013 à D : 29.883 contre D : 34.226 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u><b>30/09/2013</b></u>	<u><b>30/09/2012</b></u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3,680	3,275
Rémunération du CMF	14,238	16,141
Rémunération du PDG	3,113	3,814
Etat, taxes et versements assimilés	1,272	1,301
Loyer	378	378
Publications et frais divers	176	1,020
Jetons de présence	3,680	2,834
Dotations aux amortissements des immobilisations	-	3,764
Maintenance logiciel BFI	1,694	1,699
Rémunérations du personnel	1,652	-
<b>Total</b>	<u><b>29,883</b></u>	<u><b>34,226</b></u>

## Note 14 : 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	59,814,893
Nombre de titres	601,394
Nombre d'actionnaires	358

### Souscriptions réalisées

Montant	21,727,425
Nombre de titres émis	218,453
Nombre d'actionnaires nouveaux	53

### Rachats effectués

Montant	(25,310,685)
Nombre de titres rachetés	(254,480)
Nombre d'actionnaires sortants	(60)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(13)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(2,408)
Régularisation des sommes non distribuables	5,239
Frais de négociation	-

### Capital au 30-09-2013

Montant	56,234,451
Nombre de titres	565,367
Nombre d'actionnaires	351