



Bulletin Officiel

N° 4480 Vendredi 15 Novembre 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1 2

FCC BIAT- CREDIMMO 2 3

INFORMATIONS POST AGE

SOCIETE NEW BODY LINE – AGE - 4

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

COTUNACE – AGO - 5

SO.BO.CO – AGE - 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2013

- SANADETT SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- MELLENUM OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM*+1,20%** et **TMM*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 Novembre 2013**, seront effectués comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire : 41,767 DT par part P2
Intérêt Unitaire brut : 9,441 DT par part P2

Total brut : 51,208 DT par part P2

Part S :

Principal Unitaire : 41,767 DT par part S
Intérêt Unitaire brut : 11,038 DT par part S

Total brut : 52,805 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,71%.

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital pour **P2** et le règlement des intérêts pour **P2**, **P3** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+1,00%**, **TMM*+1,70%** et **TMM*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 Novembre 2013**, seront comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire :	79,618 DT	par part P2
Intérêt Unitaire brut :	7,472 DT	par part P2
	<hr/>	

Total brut : 87,090 par part P2

Part P3 :

Intérêt Unitaire brut :	16,381 DT	par part P3
	<hr/>	

Total brut : 16,381 DT par part P3

Part S :

Intérêt Unitaire brut :	17,148 DT	par part S
	<hr/>	

Total brut : 17,148 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,71%.

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGE

Société NEW BODY LINE

Siège social : Avenue Ali Balhaouane - 5199 Mahdia - Tunisie.

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Extraordinaire en date du 14 novembre 2013, la société NEW BODY LINE publie ci-dessous les résolutions adoptées:

1^{ère} résolution : Augmentation du capital de la société

L'Assemblée Générale Extraordinaire, constatant la libération intégrale du capital social, et sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'augmenter le capital social par incorporation des réserves pour un montant de 84 000 DT (83 226,672 DT à puiser de la Réserve Spéciale d'Investissement et 773,328 DT des réserves facultatives) pour le porter de 3.780.000 DT à 3.864.000 DT et ce par l'émission de 84 000 actions gratuites nouvelles de nominal un dinar chacune.

Les actions gratuites porteront jouissance à compter du 01/01/2013 et seront attribuées gratuitement aux actionnaires au prorata de leur participation à raison d'une action nouvelle pour 45 actions anciennes.

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide aussi de fixer la date de détachement pour le lundi 16 décembre 2013.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité des présents.

2^{ème} résolution : Modification des statuts

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide sous la condition suspensive de la réalisation de l'augmentation du capital, de modifier comme suit l'article 6 des statuts :

« ARTICLE 6 : CAPITAL SOCIAL

Le capital social est fixé à la somme de Trois Million Huit Cent Soixante Quatre Mille Dinars (3 864 000 DT) divisé en Trois Million Huit Cent Soixante Quatre Mille (3 864 000) actions nominatives de un (1) Dinars chacune entièrement souscrites et intégralement libérées. »

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité des présents.

3^{ème} résolution : Pouvoir

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne pouvoir, au Conseil d'Administration, représenté par son Président-Directeur Général, pour la réalisation et la constatation de ladite augmentation de capital.

4^{ème} résolution : Formalités et dépôts prescrits par la législation en vigueur

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tout pouvoir, au Président Directeur Général ou à son mandataire, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales d'enregistrement et de publication du présent procès-verbal.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité des présents.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

**LA COMPAGNIE TUNISIENNE POUR L'ASSURANCE DU COMMERCE
EXTERIEUR – COTUNACE S.A-**

Siège Social : 14 Rue Borjine Montplaisir Tunis 1073

La Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE », porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **mercredi 27 novembre 2013 à 10h** à son siège social : 14 Rue Borjine Montplaisir -1073 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Recomposition du Conseil d'Administration suite la réalisation de l'opération de fusion par absorption de la Société « ASSURCREDIT »

2013 - AS - 892

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

**شركة حلويات الأغالبة
"سوبوكو"**

المقر الإجتماعي : المنطقة الصناعية أريانة-تونس-

إن السادة المساهمين في شركة حلويات الأغالبة "سوبوكو" مدعوون لحضور الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم **الإربعاء 20 نوفمبر 2013** على الساعة العاشرة و النصف صباحا **بنزل الكنتيننتال Continental** القيروان و ذلك للتداول حول جدول الأعمال التالي :

- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة و التقرير الخاص لمراقب الحسابات المتعلق بالزيادة في رأس المال.
- الترفيع في رأس المال الاجتماعى.
- حذف حق الأفضلية في الاكتتاب.
- تنقيح الفصل السادس من القانون الأساسي للشركة.

2013 - AS - 887

AVIS

COURBE DES TAUX DU 15 NOVEMBRE 2013

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,725%		
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,729%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,755%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,778%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,786%	1 010,365
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,801%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,822%	1 020,881
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,833%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,844%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,856%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014	4,870%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,939%	1 023,829
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,112%	997,908
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,219%	1 000,244
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,370%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		995,243
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,563%	1 037,733
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,886%	983,689
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,927%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,992%	977,669
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,230%		962,984
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,314%	1 036,759
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,923

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	147,413	147,426		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,975	12,977		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,336	1,337		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	36,189	36,192		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	49,124	49,128		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	156,201	157,042		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	543,408	544,226		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	119,919	119,871		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,574	123,714		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,732	116,715		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,477	112,558		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,474	88,969		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	129,220	129,550		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,266	96,625		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,524	107,583		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 342,750	1 345,440		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 235,085	2 235,895		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	99,907	100,641		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	101,674	101,900		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,730	123,162		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 198,619	1 202,084		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	126,963	127,292		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,320	15,317		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 947,681	5 959,144		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 070,443	5 084,030		
26	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 000,000	5 000,000		
27	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,163	2,170		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,885	1,890		
29	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,093	1,099		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
30	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	107,621	107,633
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,763	103,772
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	105,182	105,194
33	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	102,115	102,126
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,979	102,991
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	106,348	106,356
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,548	103,559
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	103,019	103,029
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,605	103,616
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,961	104,970
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	101,534	101,545
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,658	103,668
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,479	103,488
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	106,326	106,336
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	105,072	105,082
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,724	102,732
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	102,082	102,092
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	104,124	104,134
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	102,054	102,065
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	103,076	103,086
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	104,022	104,032
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,984	101,995
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	103,215	103,225
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	104,238	104,247
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,759	101,769

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,463	10,464
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,473	102,483
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	103,028	103,038
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	100,651	100,722
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	67,688	67,868
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,620	148,050
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 466,168	1 470,404
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,119	108,333
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,176	106,616
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,697	84,744
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,651	16,684
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	262,272	261,471
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,091	35,128
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 342,918	2 354,723
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	77,167	77,172
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	57,319	57,325
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,951	100,029
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	110,053	110,161
73	UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,686	98,908
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,355	11,351
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,990	12,003
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,153	15,175
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,447	14,485
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,836	11,874
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,684	10,692
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,516	10,518
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,643	10,644
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,636	126,576
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,542	125,492
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,370	10,412
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	107,465	106,995
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,009	20,125
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,474	78,697
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	80,133	80,394
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,487	97,584
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	89,796	90,269
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,193	97,489
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,709	99,742
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	-	9,982	9,981
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	-	9,932	9,927
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	92,995	93,396
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	99,461	101,796
97	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	127,337	127,834
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,578	10,626
99	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	115,473	116,243
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	117,198	117,589
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	101,337	101,319
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	97,001	97,785
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	177,695	178,794
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	159,822	160,383
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,563	141,756
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 740,733	9 757,296
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,000	19,204
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	130,784	130,074
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 500,072	1 502,319
110	FCP SARA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	105,043	105,749
111	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	86,795	88,067
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	113,070	115,060
113	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	8 770,928	8 770,980
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,260	9,222
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,176	9,164

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

Avis du Commissaire aux Comptes - Etats financiers trimestriels au 30 septembre 2013

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV clos le 30 septembre 2013 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 septembre 2013 annexés au présent rapport faisant apparaître un total actif de 233 385 512 dinars, un actif net de 233 192 364 dinars et une valeur liquidative de 107,099 dinars pour 2 177 352 actions, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Responsabilité de la direction dans l'établissement des états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. 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 trimestriels 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 du commissaire aux comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2013 tels qu'annexés au présent rapport.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note II.1 « évaluation des placements » aux états financiers. Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition bien qu'ils aient fait l'objet de transactions à des prix différents. Cette situation est non conforme à la norme comptable tunisienne n° 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM qui dispose que les obligations et valeurs assimilées telles que les titres de créance émis par le trésor et négociables sur le marché financier sont évaluées à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du troisième trimestre 2013 le taux de 20% d'emploi des actifs en liquidités et quasi-liquidités préconisé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 relatif à la composition du portefeuille des organismes de placement collectif,
- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du troisième trimestre 2013 le taux de 5% d'emploi de l'actif net en parts d'OPCVM préconisé par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 relatif à la composition du portefeuille des organismes de placement collectif,
- La composition de l'actif de SANADETT SICAV n'a pas respecté de manière permanente au cours du troisième trimestre 2013 le taux maximum de 10% d'emploi des actifs en des titres émis par un même émetteur prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 28 Octobre 2013

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

BILAN
ARRETE AU 30/09/2013
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
<u>ACTIF</u>				
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	149 390 495	164 441 720	155 218 134
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		11 640 486	13 680 056	11 865 518
b- Obligations et valeurs assimilées		137 750 008	150 761 664	143 352 616
c- Autres valeurs		0	0	0
AC2- Placements monétaires et disponibilités	AC2	83 995 017	121 558 034	85 359 504
a- Placements monétaires		41 297 107	71 826 501	39 643 654
b- Disponibilités		42 697 910	49 731 533	45 715 850
AC3- Créances d'exploitation		0	744 956	0
AC4- Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		233 385 512	286 744 710	240 577 638
<u>PASSIF</u>				
PA1- Opérateurs créditeurs		112 254	129 283	122 441
PA2- Autres créditeurs divers		80 894	106 674	93 201
TOTAL PASSIF		193 148	235 957	215 642
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	CP1	226 560 012	280 225 265	233 187 980
CP2- Sommes distribuables	CP2	6 632 352	6 283 488	7 174 016
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		886	1 862	1 547
b- Sommes distribuables de la période		6 631 466	6 281 626	7 172 469
ACTIF NET		233 192 364	286 508 752	240 361 996
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		233 385 512	286 744 710	240 577 638

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2013 AU 30/09/2013

(Exprimé en dinars)

	Notes	Période	Période	Période	Période	Période
		01/07/2013 30/09/2013	01/01/2013 30/09/2013	01/07/2012 30/09/2012	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2012 31/12/2012
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	PR1	1 644 304	5 151 221	1 515 319	5 351 936	6 977 750
a- Dividendes		0	378 514	0	477 344	477 344
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 644 304	4 772 707	1 515 319	4 874 591	6 500 406
c- Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2- Revenus des placements monétaires	PR2	1 219 023	3 241 416	1 083 349	2 373 778	3 511 265
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 863 327	8 392 637	2 598 668	7 725 714	10 489 015
CH 1- Charges de gestion des placements	CH1	367 489	1 091 093	431 111	1 260 168	1 673 449
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 495 838	7 301 544	2 167 556	6 465 546	8 815 566
PR 3- Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2- Autres charges		79 259	237 532	86 612	256 383	341 087
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 416 579	7 064 013	2 080 944	6 209 163	8 474 479
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation		(553 973)	(432 547)	(13 424)	72 462	(1 302 010)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 862 605	6 631 466	2 067 520	6 281 626	7 172 469
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		553 973	432 547	13 424	(72 462)	1 302 010
– Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		115 698	(46 934)	131 806	(128 753)	1 571
– Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		(278)	(278)	54 434	302 828	455 857
– Frais de négociation		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE	IV	2 531 998	7 016 800	2 267 185	6 383 239	8 931 907

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/01/2013 AU 30/09/2013**

(Exprimé en dinars)

	Période 01/07/2013 30/09/2013	Période 01/01/2013 30/09/2013	Période 01/07/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 30/09/2012	Période 01/01/2012 31/12/2012
AN1 <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	2 416 579	7 064 013	2 080 944	6 209 163	8 474 480
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	115 698	(46 934)	131 806	(128 753)	1 571
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(278)	(278)	54 434	302 828	455 857
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
AN2 <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	(7 795 114)	0	(10 445 192)	(10 445 192)
AN3 <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
_ Capital	50 462 440	237 974 661	80 838 714	321 052 438	401 995 342
_ Régularisation des sommes non distribuables*	(18 447)	22 853	29 865	71 375	167 564
_ Régularisation des sommes distribuables	1 166 399	6 821 433	1 488 887	10 203 470	12 412 391
_ Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b- Rachats					
_ Capital	(71 806 603)	(244 587 700)	(79 780 612)	(320 073 559)	(448 274 214)
_ Régularisation des sommes non distribuables*	23 468	9 431	(33 096)	(57 696)	(216 771)
_ Régularisation des sommes distribuables	(1 720 456)	(6 631 997)	(1 502 304)	(10 015 017)	(13 598 724)
_ Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	(19 361 201)	(7 169 632)	3 308 638	(2 880 941)	(49 027 698)
AN4 <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de la période	252 553 564	240 361 996	283 200 114	289 389 694	289 389 694
b- en fin de la période	233 192 364	233 192 364	286 508 752	286 508 752	240 361 996
AN5 <u>NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de la période	2 382 466	2 240 895	2 685 644	2 686 400	2 686 400
b- en fin de la période	2 177 352	2 177 352	2 695 830	2 695 830	2 240 895
VALEUR LIQUIDATIVE	107,099	107,099	106,278	106,278	107,262
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,13%	3,78%	3,18%	2,98%	3,14%

(*) La période du 01/01/2012 au 30/09/2012 a été retraitée pour la correction d'un chevauchement entre les régularisations des sommes non distribuables liées aux opérations de souscriptions et celles liées aux opérations de rachats

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30 septembre 2013

(Unité : dinar tunisien)

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30 septembre 2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 :

II.1. Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la surcote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

III. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1. Portefeuille titres

Au 30 septembre 2013, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, de bons de Trésor assimilables, d'obligations de société et de parts FCC. Le solde de ce poste se détaille comme suit :

a- Les titres OPCVM

Au 30 septembre 2013, les titres OPCVM se détaillent comme suit :

Titres OPCVM	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'actif
FCP Salamett Plus	99 134	1 047 799	1 032 481	0,44%
FCP AXIS AAA	3 000	318 285	306 078	0,13%
FCP HELION MONEO	7 000	714 892	718 018	0,31%
FCP Salamett CAP	60 000	747 390	775 440	0,33%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	21 000	2 145 575	2 133 432	0,91%
Tuniso Emiratie Sicav	8 900	919 122	911 867	0,39%
Axis Trésorerie Sicav	15 000	1 589 397	1 588 995	0,68%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	10 100	1 041 003	1 040 401	0,45%
GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	7 885	805 730	795 652	0,34%
Fidelity Oblig Sicav	1 856	196 377	194 126	0,08%
Maxula Investissement Sicav	1 943	198 038	201 099	0,09%
Univers Obligations Sicav	9 100	947 464	943 251	0,40%
Sicav Entreprise	9 628	984 749	999 646	0,43%
Total	254 546	11 655 822	11 640 486	4,99%

b- Obligations et valeurs assimilées

Au 30 septembre 2013, les obligations et valeurs assimilées se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'actif
Bons de Trésor assimilable	7 700	7 560 750	7 857 660	3,37%
Obligations de sociétés	1 788 700	125 222 945	127 815 586	54,77%
Fonds communs de créances	3 700	2 064 192	2 076 762	0,89%
Total	1 800 100	134 847 887	137 750 008	59,02%

b'- Les Bons de Trésor Assimilables (BTA)

Au 30 septembre 2013, les bons de Trésor assimilables (BTA) se détaillent comme suit :

BTA	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
BTA 7.5%14avril 2014	1 000	1 004 106	1 032 380	0,44%
BTA5.5%octobre 2018	1 500	1 460 180	1 524 191	0,65%
BTA5.5%Oct2018	2 000	1 941 364	2 026 711	0,87%
BTA7ans5.5%Oct2018 1	1 000	974 137	1 016 812	0,44%
BTA7ans5.5%Oct2018 2	1 000	975 932	1 018 606	0,44%
BTA7.5%av20141200B	1 200	1 205 031	1 238 960	0,53%
Total	7 700	7 560 750	7 857 660	3,37%

b''- Les obligations de sociétés

Au 30 septembre 2013, les obligations de sociétés se détaillent comme suit :

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
A.BANK SUB2009	20 000	1 466 500	1 466 668	0,63%
AIL 2011/1	10 000	600 000	611 796	0,26%
AIL 2012-1	10 000	800 000	814 309	0,35%
AIL 2013-1	20 000	2 000 000	2 035 699	0,87%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	3 599 550	3 612 321	1,55%
Amen Bank SUB 2011	20 000	1 600 000	1 600 942	0,69%
Amen Bank SUB 2012	10 000	900 000	901 566	0,39%
AmenBank06TMM+1%	30 000	1 200 000	1 234 610	0,53%
ATB SUB 2009	50 000	3 750 000	3 806 401	1,63%
ATB 2007/1 Catég D	50 000	3 800 000	3 868 451	1,66%
ATL 2009 5.5%	30 000	600 000	610 777	0,26%
ATL 2009/2	20 000	1 200 000	1 200 828	0,51%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	1 236 135	0,53%
ATL 2010/2	35 000	3 500 000	3 613 306	1,55%
ATL 2011	30 000	3 000 000	3 094 521	1,33%
ATL 2012-1	25 700	2 056 000	2 090 088	0,90%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 048 289	0,88%
ATL 2013-2	30 000	3 000 000	3 004 948	1,29%
ATLsub2008 7%22/08	15 000	1 500 000	1 509 206	0,65%
ATL10-1TMM+0.75%5ans	75 000	3 000 000	3 017 846	1,29%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	2 857 120	2 938 991	1,26%
Attijari L sub 2009	20 000	2 000 000	2 058 626	0,88%
ATTIJARI LEAS. 2010	25 000	1 000 000	1 001 884	0,43%
ATTIJARI LEAS. 2011	15 000	1 200 000	1 238 586	0,53%
ATTIJARI LEAS 2012-2	10 000	1 000 000	1 038 818	0,45%
BH 2009	40 000	3 692 000	3 806 662	1,63%
BHSub2007TMM+1.2%	30 000	1 200 000	1 243 664	0,53%
BNA SUB 2009	15 000	1 099 845	1 122 889	0,48%
BTE 2009	30 000	1 800 000	1 803 315	0,77%
BTE 2010	20 000	1 400 000	1 402 178	0,60%
BTE 2011	33 000	3 300 000	3 395 981	1,46%
BTK 2009 A	5 000	285 725	292 344	0,13%
BTK 2009 B	35 000	2 450 000	2 509 090	1,08%
BTK 2009 C	10 000	799 900	819 575	0,35%
CHO 2009	7 000	612 500	635 285	0,27%
CIL 2009/1	12 500	250 000	252 200	0,11%
CIL 2009/3	18 000	720 000	739 799	0,32%
CIL 2010/1	20 000	800 000	805 658	0,35%
CIL 2010/2	15 000	900 000	933 538	0,40%
CIL 2011/1	20 000	1 200 000	1 230 709	0,53%

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
CIL 2012/1	10 000	800 000	819 463	0,35%
CIL 2012-2	20 000	2 000 000	2 062 970	0,88%
CILSUB20087.25%10ans	10 000	1 000 000	1 041 156	0,45%
EL WIFACK 2010	20 000	1 200 000	1 235 732	0,53%
ELW 2013	10 000	1 000 000	1 024 447	0,44%
ELW2013 TV	9 000	900 000	919 906	0,39%
EmpSub AmenBank08A	9 000	599 985	611 354	0,26%
EmpSub AmenBank08B	10 000	750 000	765 304	0,33%
Hannibal lease 09	20 000	400 000	402 831	0,17%
HL 2010/1	30 000	1 200 000	1 214 142	0,52%
HL 2010/2	30 000	1 800 000	1 866 439	0,80%
HL 2012/1 TF	10 000	800 000	800 355	0,34%
HL 2012/1 TV	10 000	800 000	800 335	0,34%
HLEASE 2013/1	20 000	2 000 000	2 037 660	0,87%
HL2009/2	20 000	400 000	400 289	0,17%
MEUBLATEX 2008	10 000	600 000	602 414	0,26%
STB 2008/2 6.5%	35 000	2 625 000	2 709 144	1,16%
STB 2010/1	60 000	4 200 000	4 289 627	1,84%
STB 2011 sub	20 000	1 800 000	1 855 262	0,79%
STB2008/1CatDTMM+2	50 000	4 000 000	4 077 639	1,75%
TL SUB 2009	17 000	340 000	340 253	0,15%
TL SUB 2010	20 000	1 200 000	1 230 937	0,53%
TL SUB 2013	20 000	2 000 000	2 044 116	0,88%
TL 2010/2	30 000	1 800 000	1 864 247	0,80%
TL 2013-1	10 000	1 000 000	1 002 095	0,43%
TLeasing 2008-2 6.5%	10 000	200 000	208 776	0,09%
TLeasing 2011/1	10 000	600 000	607 833	0,26%
TLeasing 2011/2	30 000	2 400 000	2 499 644	1,07%
TLeasing 2011/3	30 000	2 400 000	2 473 730	1,06%
TLeasing 2012-1	20 000	1 600 000	1 626 832	0,70%
TLeasing 2012/2	10 000	1 000 000	1 034 747	0,44%
TLeasing2009/1 6.5%	7 500	150 000	154 552	0,07%
TLEASING2010-1	20 000	800 000	810 687	0,35%
TL08-3 6.5%5ANS	12 000	240 000	248 445	0,11%
UBCI 2013	10 000	1 000 000	1 018 332	0,44%
UIB 2011	20 000	1 600 000	1 606 781	0,69%
UIB 2011-2	22 000	1 885 620	1 945 120	0,83%
UIB 2012-1	20 000	2 000 000	2 072 907	0,89%
UIB2009/1 5.5%	10 000	733 200	739 918	0,32%
UIB2009/1 5.85%	50 000	4 000 000	4 038 978	1,73%
UNIFACTOR 2010	1 000	60 000	61 688	0,03%
Total	1 788 700	125 222 945	127 815 586	54,77%

b'''- Les parts en fonds communs de créances

Les parts en Fonds communs de créances se détaillent comme suit :

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
FccBIAT-Credim1PP2	1 500	937 607	943 423	0,40%
FccBIAT-Credim2PP2	2 200	1 126 585	1 133 339	0,49%
TOTAL	3 700	2 064 192	2 076 762	0,89%

AC2. Placements monétaires et disponibilités

Au 30 septembre 2013, les placements monétaires et disponibilités se détaillent comme suit :

a- Placement monétaire

a'- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie se détaillent par émetteur comme suit :

Billet de trésorerie	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
HL AVAL BTL 22/12/2013	1 000	977 538	988 488	0,42%
HL AVAL AB 26/02/2104	1 500	1 461 665	1 468 480	0,63%
TJL 07/10/2013	1 000	994 264	998 996	0,43%
SERVI 11/12/2013	1 000	986 048	988 838	0,42%
CIL 08/10/2013	1 500	1 480 812	1 498 508	0,64%
AMS 03/12/2013	500	494 477	494 951	0,21%
ASSAD 11/11/2013	2 000	1 963 518	1 987 231	0,85%
TOTAL	8 500	8 358 321	8 425 492	3,61%

a''- Les certificats de dépôts :

Les certificats de dépôts se détaillent comme suit :

Certificats de dépôts	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
CD ATB_598_07/12/13	4 774 296	4 957 994	2,12%
CD ATB_53_02/10/13	7 990 592	7 999 059	3,43%
CD ATB_615_28/10/13	9 761 340	9 964 201	4,27%
CD ATB_53_10/10/13	4 994 120	4 994 708	2,14%
CD ATB_614_07/12/13	4 880 858	4 955 653	2,12%
TOTAL	32 401 205	32 871 615	14,08%

b- Les disponibilités

Les disponibilités se détaillent comme suit :

b'- Les placements à terme

Les placements à terme se détaillent comme suit :

Placements à terme	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% d'actif
Placement à terme ATB	30 000 000	30 682 426	13,15%
TOTAL	30 000 000	30 682 426	13,15%

b''- Les avoirs en banque

Les disponibilités comprennent des avoirs de la société chez le dépositaire qui s'élèvent à 12 015 484 dinars.

CP1. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le 3^{ème} trimestre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2013

Montant	247 783 735
Nombre de titres	2 382 466
Nombre d'actionnaires	681

Souscriptions réalisées

Montant	50 462 440
Nombre de titres émis	484 936
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachats effectués

Montant	71 806 603
Nombre de titres rachetés	690 050
Nombre d'actionnaires sortants	11

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(278)
Régularisation des sommes non distribuables	5 021
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	115 698

Capital au 30/09/2013

Montant	226 560 012
Nombre de titres	2 177 352
Nombre d'actionnaires	670

CP2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 6 632 352 dinars dont 6 631 466 dinars se rattachant à la période allant du 1er janvier 2013 au 30 septembre 2013.

PR1. Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Revenus des titres OPCVM	0	378 514	0	477 344	477 344
Revenus des obligations et fonds communs de créances	1 513 082	4 427 308	1 311 118	3 919 641	5 348 131
Revenus des bons de Trésor assimilables	131 222	345 399	204 201	954 950	1 152 274
TOTAL	1 644 304	5 151 221	1 515 319	5 351 936	6 977 750

PR2. Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Revenus des billets de trésorerie	259 423	496 563	139 370	227 862	408 466
Revenus des autres placements monétaires	453 699	1 112 749	249 487	1 015 646	1 365 957
Revenus des certificats de dépôt	404 378	1 247 811	604 457	618 155	1 121 090
Intérêts des comptes de dépôt	101 523	384 293	90 035	512 116	615 753
TOTAL	1 219 023	3 241 416	1 083 349	2 373 778	3 511 265

CH1. Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1 180 dinars l'an en TTC.

Au 30 septembre 2013, les charges de gestion trimestrielle se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	367 192	1 090 210	430 814	1 259 282	1 672 269
Rémunération du dépositaire	297	883	297	886	1 180
TOTAL	367 489	1 091 093	431 111	1 260 168	1 673 449

IV. RESULTAT PAR ACTION

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012
Revenus des placements	8 392 637	7 725 714
Charges de gestion des placements	1 091 093	1 260 168
Revenu net des placements	7 301 544	6 465 546
Autres charges	237 532	256 383
Résultat d'exploitation	7 064 013	6 209 163
Régularisation du résultat d'exploitation	(432 547)	72 462
Sommes distribuables de la période	6 631 466	6 281 626
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	432 547	(72 462)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	(46 934)	(128 753)
Plus-Values réalisées sur cession de titres	(278)	302 828
Résultat net de la période	7 016 800	6 383 239
Nombre d'actions	2 177 352	2 695 830
Résultat par Action	3,223	2,368

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2013

Conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 septembre 2013, comprenant le bilan, l'état de résultat ainsi que l'état de variation de l'actif net pour la période de neuf mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 1.781.328 dinars pour un capital social de 1.630.000 dinars et une valeur liquidative de 109,283 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 septembre 2013 conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Au 30 septembre 2013, le portefeuille titres représente 79,11% de l'actif. Toutefois, il y'a lieu de signaler que ce taux a dépassé, le 9 juillet 2013, le taux maximum de 80% tel que fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001. A la date du 09 juillet 2013, ci-dessus indiquée, ce taux a atteint 80,98%.

Tunis, le 22 octobre 2013

Le commissaire aux comptes :
Cabinet Ali LAHMAR, membre de
Kreston International,
Ali LAHMAR

Bilan

(Exprimé en Dinar Tunisien)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
PORTEFEUILLE TITRES	AC 1	<u>1 428 035,225</u>	<u>1 828 504,331</u>	<u>1 502 195,508</u>
Actions et droits rattachés		812 127,141	790 123,073	638 147,797
Emprunts obligataires et valeurs assimilés		572 128,484	1 038 381,258	864 047,711
Autres valeurs		43 779,600	0,000	0,000
PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS	AC 2	<u>377 137,445</u>	<u>458 737,470</u>	<u>395 019,548</u>
Placements monétaires		146 331,900	342 805,781	345 690,874
Disponibilités		230 805,545	115 931,689	49 328,674
Créances d'exploitation	AC 3	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Créances d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Autres actifs	AC 4	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Autres actifs		0,000	0,000	0,000
TOTAL ACTIF		<u>1 805 172,670</u>	<u>2 287 241,801</u>	<u>1 897 215,056</u>
<u>PASSIF</u>		<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
Opérateurs créditeurs	PA 1	8 756,333	11 812,604	6 734,667
Créditeurs divers	PA 2	15 087,565	16 183,336	18 139,689
TOTAL PASSIF		<u>23 843,898</u>	<u>27 995,940</u>	<u>24 874,356</u>
Capital	CP 1	<u>1 762 394,159</u>	<u>2 238 590,736</u>	<u>1 851 851,452</u>
Capital en nominal	CP 2	<u>1 630 000,000</u>	<u>1 960 100,000</u>	<u>1 680 100,000</u>
Capital en début de période		1 680 100,000	3 113 600,000	3 113 600,000
Emission en nominal		363 300,000	93 900,000	93 900,000
Rachat en nominal		-413 400,000	-1 247 400,000	-1 527 400,000
Sommes non distribuables		<u>132 394,159</u>	<u>278 490,736</u>	<u>171 751,452</u>
Sommes non distribuables exercices antérieurs		171 751,452	334 216,978	334 216,978
Sommes non distribuables exercice en cours		-39 357,293	-55 726,242	-162 465,526
Sommes distribuables		<u>18 934,613</u>	<u>20 655,125</u>	<u>20 489,248</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs		8,565	1,352	1,159
Sommes distribuables de l'exercice en cours		18 926,048	20 653,773	20 488,089
ACTIF NET		<u>1 781 328,772</u>	<u>2 259 245,861</u>	<u>1 872 340,700</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>1 805 172,670</u>	<u>2 287 241,801</u>	<u>1 897 215,056</u>

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/01/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 31/12/12
Revenus du portefeuille titres	PR1					
a- Dividendes	PR 1-a	19 975,599	25 556,199	13 466,500	17 737,360	17 737,361
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	PR 1-b	7 553,059	24 220,460	13 652,381	40 239,073	53 449,103
c- Revenus des placements monétaires	PR 1-c	1 224,098	4 228,921	2 856,316	8 563,502	11 448,595
Total DES REVENUS DES PLACEMENTS		28 752,756	54 005,580	29 975,197	66 539,935	82 635,059
- Charges de gestion des placements	CH 1	-5 661,739	-16 821,465	-7 427,691	-26 133,059	-32 869,928
- Revenus Nets des placements		23 091,017	37 184,115	22 547,506	40 406,876	49 765,131
- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Autres charges	CH 2	-6 236,091	-17 743,410	-6 598,471	-19 274,839	-25 489,679
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 854,926	19 440,705	15 949,035	21 132,037	24 275,452
Régularisation du résultat d'exploitation		-436,064	-514,657	-654,151	-478,264	-3 787,363
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		16 418,862	18 926,048	15 294,884	20 653,773	20 488,089
- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		436,064	514,657	654,151	478,264	3 787,363
Variation des +/- values potentielles sur titres		-56 013,645	-47 201,453	-8 730,418	-412 788,667	-490 572,302
+/- values réalisées sur cession des titres		-104,874	14 755,793	10 237,710	528 810,702	531 175,985
Frais de négociation		-474,700	-2 851,351	-318,328	-5 127,437	-6 390,586
Résultat non distribuable		-56 593,219	-35 297,011	1 188,964	110 894,598	34 213,097
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-39 738,293	-15 856,306	17 137,999	132 026,635	58 488,549

Etat de variation de l'actif net

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/01/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 30/09/12	Période du 01/01/12 au 31/12/12
<u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET</u>					
<u>RESULTANT</u>	<u>-39 738,293</u>	<u>-15 856,306</u>	<u>17 137,999</u>	<u>132 026,635</u>	<u>58 488,549</u>
<u>DESOPERATION D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'exploitation	16 854,926	19 440,705	15 949,035	21 132,037	24 275,452
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	-56 013,645	-47 201,453	-8 730,418	-412 788,667	-490 572,302
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-104,874	14 755,793	10 237,710	528 810,702	531 175,985
d- Frais de négociation de titres	-474,700	-2 851,351	-318,328	-5 127,437	-6 390,586
<u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>-20 965,581</u>		<u>-29 485,344</u>	<u>-29 485,344</u>
<u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	<u>-91 083,086</u>	<u>-54 190,041</u>	<u>-97 868,548</u>	<u>-1 335 452,214</u>	<u>-1 648 819,289</u>
a- Souscriptions					
Capital	0,000	363 300,000	92 500,000	93 900,000	93 900,000
Régularisation des sommes non distribuables	0,000	43 837,272	14 578,609	14 780,193	14 780,193
Régularisation des sommes distribuables	0,000	4 434,635	813,621	828,941	828,941
b- Rachat					
Capital	-81 900,000	-413 400,000	-176 400,000	-1 247 400,000	-1 527 400,000
Régularisation des sommes non distribuables	-8 746,591	-47 897,554	-27 892,949	-181 401,033	-211 458,816
Régularisation des sommes distribuables	-436,495	-4 464,394	-1 467,829	-16 160,315	-19 469,607
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	<u>-130 821,379</u>	<u>-91 011,928</u>	<u>-80 730,549</u>	<u>-1 232 910,923</u>	<u>-1 619 816,084</u>
<u>AN 4 - ACTIF NET</u>					
a- en début de période	1 912 150,151	1 872 340,700	2 339 976,410	3 492 156,784	3 492 156,784
b- en fin de période	1 781 328,772	1 781 328,772	2 259 245,861	2 259 245,861	1 872 340,700
<u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- en début de période	17 119	16 801	20 440	31 136	31 136
b- en fin de période	16 300	16 300	19 601	19 601	16 801
<u>VALEUR LIQUIDATIVE</u>	<u>109,283</u>	<u>109,283</u>	<u>115,261</u>	<u>115,261</u>	<u>111,442</u>
<u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u>	<u>-8,57%</u>	<u>-1,13%</u>	<u>2,71%</u>	<u>5,38%</u>	<u>0,63%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/09/2013

I – Référentiel d'élaboration des états financiers intermédiaires :

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-09-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires 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 :

II – 1 – Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur du marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré 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.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur du marché soit le cours moyen pondéré à la date de clôture ou à la date antérieure la plus récente. 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. Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

II – 4 – Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'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.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III– Unité monétaire :

Les états financiers intermédiaires de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV sont libellés en dinar tunisien.

AC 1 : Note sur le portefeuille titres

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur	% l'Actif
<u>Actions et droits rattachés</u>		<u>748 279,520</u>	<u>812 127,141</u>	<u>44,99%</u>
ADWYA	5,000	41 000,000	38 760,000	2,15%
ARTES	11,000	73 662,760	71 500,000	3,96%
ATB	5,000	19 389,622	21 350,000	1,18%
ATL	14,174	35 771,823	35 293,260	1,96%
ATTIJARI BANK	5,000	89 111,400	81 090,000	4,49%
BIAT	900	40 881,787	56 700,000	3,14%
BT	6,667	25 874,025	60 003,000	3,32%
CARTHAGECEMENT	19,000	69 613,786	75 126,000	4,16%
MONOPRIX	3,429	37 870,677	86 311,359	4,78%
OTH	8,000	52 000,000	52 024,000	2,88%
POULINA GP HOLDING	5,000	29 999,720	28 035,000	1,55%
SFBT	3,550	48 882,910	48 869,300	2,71%
SOPAT	15,500	35 030,000	27 869,000	1,54%
STAR	375	53 250,000	54 947,625	3,04%
TELNET	10,000	70 685,880	54 000,000	2,99%
TPR	4,603	25 255,130	20 248,597	1,12%
<u>Titres OPCVM</u>		<u>45 624,512</u>	<u>43 779,600</u>	<u>2,43%</u>
UNIVERS	450	45 624,512	43 779,600	2,43%

<u>Obligations Privées</u>		<u>12 105,978</u>	<u>12 542,677</u>	<u>0,69%</u>
BHSUB07	300	12 105,978	12 542,677	0,69%
<u>BTA</u>		<u>547 215,833</u>	<u>559 585,807</u>	<u>31,00%</u>
BTA022015	70	70 369,833	72 893,669	4,04%
BTA052022	50	48 860,000	49 956,438	2,77%
BTA072017	330	327 356,000	331 359,398	18,36%
BTA102013	100	100 630,000	105 376,302	5,84%
TOTAL		1 353 225,843	1 428 035,225	<u>79,11%</u>

AC 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

Désignation	Date d'Acquisition	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur	% l'Actif
<u>BTCT</u>					
BTCT 25-03-14 52S	12/03/13	150	143 664,400	146 331,900	8,11%
Sous Total =			143 664,400	146 331,900	<u>8,11%</u>
Compte courant bancaire				230 805,545	12,79%
Total =				377 137,445	<u>20,89%</u>

PR 1 a - b : Note sur les revenus du portefeuille titres

Désignations	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12
<u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u>	<u>19 975,599</u>	<u>13 466,500</u>
<u>Revenus des titres OPCVM</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Revenu des obligations et valeurs assimilées</u>	<u>7 553,059</u>	<u>13 652,381</u>
Revenu des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	7 373,223	13 488,839
Revenu des obligations privées	179,836	163,542
TOTAL	27 528,658	27 118,881

PR 1 - c : Note sur les revenus des placements monétaires

Désignations	Période du 01/07/13 au 30/09/13	Période du 01/07/12 au 30/09/12
Intérêts des bons de trésor	1 224,098	2 856,316
Total placements monétaires	1 224,098	2 856,316

CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/12</u>	<u>1 851 851,452</u>	<u>1 851 851,452</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>363 300,000</u>	<u>363 300,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-413 400,000</u>	<u>-413 400,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-39 357,293</u>	<u>-20 422,680</u>
Variation des +/- values potentielles sur titres	-47 201,453	-47 201,453
+/- values réalisées sur cession des titres	14 755,793	14 755,793
Frais de négociation	-2 851,351	-2 851,351
- Régularisation sommes non distribuables	-4 060,282	-4 060,282
- Sommes distribuables de la période		18 934,613
<u>Montant fin de période au 30/09/13</u>	<u>1 762 394,159</u>	<u>1 781 328,772</u>

CP 2 : Note sur le capital

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant en nominal	1 680 100,000
* Nombre de titres en circulation	16 801
* Nombre d'actionnaires	84
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Montant	363 300,000
* Nombre de titres émis	3 633
<u>Rachats Effectués</u>	
* Montant	413 400,000
* Nombre de titres rachetés	4 134
<u>Capital au 30/09/2013</u>	
* Montant en nominal	1 630 000,000
* Nombre de titres en circulation	16 300
* Nombre d'actionnaires	104

Notes sur les autres actifs et les autres passifs

	Libellés	30/09/2013	30/09/2012
<u>AC 3</u>	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Dividendes	0,000	0,000
<u>AC 4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	RàS sur BTA	0,000	0,000
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>8 756,333</u>	<u>11 812,604</u>
	Frais du Gestionnaire	1 276,536	1 875,177
	Frais du Dépositaire	718,317	994,034
	Frais du Distributeur	6 761,480	8 943,393
<u>PA 2</u>	<u>Créditeurs divers</u>	<u>15 087,565</u>	<u>16 183,336</u>
	Etat retenue à la source	0,000	0,000
	Redevance CMF	147,227	187,350
	Charges à payer	-813,127	-773,413
	Charges et produits en attente de régul.	0,000	0,000
	Budget des charges à payer	15 753,465	16 769,399
	<u>Charges à payer sur l'exercice en cours</u>	<u>21 062,325</u>	<u>22 400,000</u>
	Jetons de présence	9 000,000	12 000,000
	Honoraire commissaires aux comptes	6 720,400	6 721,200
	Frais Assemblée	2 459,818	2 139,364
	Frais de publication au bulletin CMF	653,700	652,400
	Taxe revenant aux collectivités locales	2 148,012	619,452
	Frais Bancaires	80,240	80,240
	Ajustement des Charges Budgétisées sur Ex. Antérieur	0,155	187,344

Notes sur les charges de gestion

	Libelles	30/09/2013	30/09/2012
<u>CH 1</u>	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>16 821,465</u>	<u>26 133,059</u>
	Rémunération du Gestionnaire	6 068,674	9 365,178
	Rémunération du Dépositaire	1 075,304	1 676,805
	Rémunération du Distributeur	9 677,487	15 091,076
<u>CH 2</u>	<u>Autres charges</u>	<u>17 743,410</u>	<u>19 274,839</u>
	Redevance CMF	1 348,601	2 081,168
	Services bancaires et assimilés	641,344	418,572
	Charges diverses	0,000	5,700
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Abonnement des charges budgétisées	15 753,465	16 769,399

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

Avis du Commissaire aux Comptes Sur la situation intermédiaire arrêtée au 30 Septembre 2013

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 30 Septembre 2013, qui font apparaître un actif net de **14.987.531** Dinars pour un capital de **14.571.819** Dinars et une valeur liquidative égale à **104,540** Dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que les actifs de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élevant au 30 Septembre 2013 à 15.014.310 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 12.890.258 dinars, soit 85,86% de valeurs mobilières et de 2.122.055 dinars soit 14,14% de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.

Le commissaire aux comptes :

TUNISIE AUDIT & CONSEIL membre de
Grant Thornton International Ltd
Lamjed Ben Mbarek
Associé

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2013
(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 30/09/2013	AU 30/09/2012	AU 31/12/2012
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	12 890 258	12 643 114	12 410 786
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		177 705	178 206	174 688
b - Obligations et valeurs assimilées		12 712 553	12 464 908	12 236 098
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	2 122 055	4 267 335	3 581 752
a - Placements monétaires		1 721 100	4 126 190	3 536 353
b - Disponibilités		400 955	141 145	45 399
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	-
b - titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs	4-1-3	1997	12	12
a - Débiteurs divers		1997	12	12
c - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		15 014 310	16 910 461	15 992 550
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-1-4	14 651	27 188*	25 438
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-1-5	12 128	11 629*	15 033
TOTAL PASSIF		26 779	38 817	40 471
ACTIF NET		14 987 531	16 871 644	15 952 079
CP 1 - Capital	4-1-6	14 571 819	16 452 815	15 422 151
CP 2 - Sommes distribuables		415 712	418 829	529 928
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		65	93	88
b - Sommes distribuables de la période		415 647	418 736	529 840
ACTIF NET		14 987 531	16 871 644	15 952 079
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		15 014 310	16 910 461	15 992 550

* Données retraitées pour les besoins de comparaison

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2013
(Unité : en D.T.)

		Période du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
	Note					
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	151 500	451 063	132 390	428 951	571 765
a - Dividende		-	-	-	30 284	30 284
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		151 500	451 063	132 390	398 667	541 481
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	28 970	118 155	43 337	66 758	108 105
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		20 988	79 372	19 780	21 431	47 778
d - Intérêts sur comptes courants		-	-	438	2 471	3 062
e - Revenu des autres placements monétaires		7 982	38 783	23 119	42 856	57 265
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		180 470	569 218	175 727	495 709	679 870
CH 1 - Charges de gestion des placements	4-2-3	(27 826)	(46 738)	(27 182)	(71 092)	(96 524)
REVENU NET DES PLACEMENTS		152 644	522 480	148 545	424 617	583 346
CH 2 Autres charges	4-2-4	(8 206)	(26 370)	(8 771)	(24 206)	(32 653)
RESULTAT D'EXPLOITATION		144 438	496 110	139 774	400 411	550 693
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		(44 459)	(80 463)	(3 231)	18 324	(20 853)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		99 979	415 647	136 543	418 735	529 840
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		44 459	80 463	3 231	(18 324)	20 853
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		(9 444)	(43 402)	1 116	(23 219)	(30 722)
Variation des plus (ou moins) values potent./titres		56 359	(119 729)	13 309	(10 191)	(17 437)
plus (ou moins) values réalisées/cession de titres		(64 010)	78 120	(12 193)	(12 612)	(12 612)
Frais de négociation		(1 793)	(1 793)	-	(416)	(673)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		134 994	452 708	140 890	377 192	519 971

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2013
(Unité : en D.T.)

	Période du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	134 994	452 708	140 890	377 192	519 971
a - Résultat d'exploitation	144 438	496 110	139 774	400 411	550 693
b - Variation des +/- values potent./titres	56 359	(119 729)	13 309	(10 191)	(17 437)
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres	(64 010)	78 120	(12 193)	(12 612)	(12 612)
d - Frais de négociation de titres	(1 793)	(1 793)	-	(416)	(673)
AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	(605 529)	-	(495 190)	(495 190)
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	(1 425 804)	(811 728)	541 731	1 893 981	831 636
a - Souscriptions	7 406 876	37 632 997	17 041 380	46 552 447	55 048 510
- Capital	7 121 700	35 726 300	16 381 900	45 045 900	53 150 600
- Régularisation des sommes non distribuables	128 369	671 037	319 758	921 397	1 077 945
- Régularisation des sommes distribuables	156 807	1 235 660	339 722	585 150	819 966
b - Rachats	(8 832 680)	(38 444 725)	(16 499 649)	(44 658 467)	(54 216 873)
- Capital	(8 483 000)	(36 524 100)	(15 847 200)	(43 208 300)	(52 317 300)
- Régularisation des sommes non distribuables	(148 408)	(680 168)	(309 499)	(883 435)	(1 058 842)
- Régularisation des sommes distribuables	(201 272)	(1 240 457)	(342 950)	(566 732)	(840 732)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 290 810)	(964 549)	682 621	1 775 982	856 417
AN 4 - <u>ACTIF NET</u>					
a - en début de période	16 278 341	15 952 079	16 189 023	15 095 662	15 095 662
b - en fin de période	14 987 531	14 987 531	16 871 644	16 871 644	15 952 079
AN 5 - <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a - en début de période	156 980	151 345	156 041	143 012	143 012
b - en fin de période	143 367	143 367	161 388	161 388	151 345
VALEUR LIQUIDATIVE	104,540	104,540	104,541	104,541	105,402
AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u>	0,81%	2,50%	0,76%	2,32%	3,13%

Notes aux Etats Financiers

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 Septembre 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 Septembre 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

La gestion du portefeuille titres de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,4% de l'actif net moyen, réglée trimestriellement et à terme échu. Il a noté que le taux de rémunération a été reviser à la hausse à 0,5% et ce à partir du 01/08/2013.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- ✓ De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% de l'actif net avec minimum de 6 000 DT
- ✓ De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% de l'actif net
- ✓ Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% de l'actif net

2. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 Septembre 2013 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société **Millenium Obligataire SICAV** et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. Bases de mesure et principes comptables pertinents

Les états financiers intermédiaires 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 portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen en bourse à la date du 30/09/2013.

3.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et les valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2013 ou par rapport à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les 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.

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.4. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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.

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Note explicatives du bilan

4-1.1 Portefeuille Titres :

Le portefeuille-titres est arrêté au 30 Septembre 2013 à **12.890.258** dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeurs au 30/09/2013	% Actif
BTA				
B0316	100	103 530	103 596	0,69%
B0319	500	521 500	524 045	3,49%
B0319	100	104 330	104 838	0,70%
B0319	100	104 030	104 673	0,70%
B0319	290	295 887	300 721	2,00%
B0319	300	306 240	311 182	2,07%
B0319	300	306 390	311 273	2,07%
B0319	300	306 540	311 365	2,07%
B0319	300	306 690	311 456	2,07%
B0319	210	214 788	218 084	1,45%
B0717	475	529 625	506 639	3,37%
B0717	1 500	1 585 500	1 600 706	10,66%
B0822	300	288 000	292 224	1,95%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	380 176	2,53%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 498	0,25%
BTA-7.50%AVRIL14	54	58 050	56 144	0,37%
BTA-7.50%AVRIL14	100	107 500	103 971	0,69%
BTA-7.50%AVRIL14	29	30 595	30 125	0,20%
BTA-7.50%AVRIL14	20	21 100	20 776	0,14%
BTA-7.50%AVRIL14	15	15 750	15 586	0,10%
Total		5 623 305	5 645 078	37,60%
OBLIGATIONS				
BTK 2012-1 B	5 000	500 000	522 093	3,48%
BTK 2012-1 B	8 000	800 000	835 349	5,56%
EO ATL 2013-1	10 000	1 000 000	1 024 145	6,82%
EO BTE 2009	100	6 000	6 011	0,04%
EO BTE 2009	4 900	291 060	292 576	1,95%
EO BTE 2009	100	6 000	6 011	0,04%
EO BTE 2011	5 500	550 000	566 000	3,77%
EO CIL 2009/1	1 600	32 000	32 282	0,22%
EO CIL 2010/1	4 600	184 000	185 334	1,23%

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeurs au 30/09/2013	% Actif
EO CIL 2010/2	5 000	300 000	311 734	2,08%
EO HL 2009/1	3 000	60 000	60 425	0,40%
EO HL 2013/1	5 000	500 000	510 359	3,40%
EO MEUBLATEX 2010-B	1 500	120 000	122 244	0,81%
EO MODERN LEASING 2012	3 000	300 000	309 616	2,06%
EO PANOBOIS 2007-C	500	20 000	20 496	0,14%
EO TL SUB 2009	4 150	83 000	83 062	0,55%
EO TL SUB 2009	100	2 000	2 001	0,01%
EO TL SUB 2009	100	2 000	2 001	0,01%
EO TL2011-3	6 000	480 000	495 079	3,30%
EO UBCI 2013	5 000	500 000	509 166	3,39%
EO UIB 2009/1	1 000	80 000	80 780	0,54%
EO UIB 2009/1	100	8 000	8 078	0,05%
EO UIB 2009/1	100	8 000	8 078	0,05%
EO UIB 2009/1	870	69 600	70 278	0,47%
ES ATL 2008	2 000	200 000	201 227	1,34%
ES CIL 2008	3 000	300 000	312 347	2,08%
Total		6 401 660	6 576 772	43,81%
FCC				
FCC-BIAT-1-P2 15/11/2013	300	187 521	188 685	1,26%
FCC-BIAT2-P301	300	300 000	302 018	2,01%
Total		487 521	490 703	3,27%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		12 512 486	12 712 553	84,68%
TITRES OPCVM		133 000	177 705	1,18%
FCP PROPARCO	133	133 000	177 705	1,18%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		12 645 486	12 890 258	85,86%

4-1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique est arrêtée au 30.09.2013 à **2.122.055** dinars repartis comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
<i>Certificats de Dépôt</i>		1 500 000	1 520 451	10,13%
ATTIJARI BANK 05/11/2013	1	500 000	503 386	3,35%
ATTIJARI BANK 15/03/14	1	500 000	513 238	3,42%
BTE 13/08/14	1	500 000	503 828	3,36%
AUTRES PLACEMENTS MONÉTAIRES		200 000	200 649	1,34%
CP BIAT 19-10-2013	200	200 000	200 649	1,34%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		1 700 000	1 721 100	11,46%
DISPONIBILITES		400 955	400 955	2,67%
Total Général		2 100 955	2 122 055	14,14%

4-1.3. Autres Actifs :

Ce poste présente au 30.09.2013 un solde de **1.997** dinars contre **12** dinars au 30.09.2012 et se détaille comme suit :

	30/09/2013	30/09/2012
AUTRES DEBITEURS RAS SUR BTA	1997	12
Total	1 997	12

4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 30.09.2013 un solde de **14.651** dinars contre **27.188** dinars au 30.09.2012 et se détaille comme suit :

	30/09/2013*	30/09/2012
Dépositaire	4 586	5 017
Gestionnaire	10 065	22 171
Total	14 651	27 188

* Données retraitées pour les besoins de comparaison suite au reclassement de la rémunération du commissaire aux comptes

4-1.5. Autres créditeurs divers :

Ce poste présente au 30.09.2013 un solde de **12.128** dinars contre **11.629** dinars au 30.09.2012 et se détaille comme suit :

	30/09/2013*	30/09/2012
Impôts à payer	1 061	1 068
Commissaire aux comptes	8 972	8 344
CMF (redevance & Publication)	2 067	2 189
Charges à payer	28	28
Total	12 128	11 629

* Données retraitées pour les besoins de comparaison suite au reclassement de la rémunération du commissaire aux comptes

4-1.6. Capital Social

Capital au 30 juin 2013

Montant	15 698 000	D
Nombre de titres	156 980	
Nombre d'actionnaires	994	

Souscriptions réalisées

Montant	7 121 700	D
Nombre de titres émis	71 217	
Nombre d'actionnaires nouveaux	267	

Rachat effectués

Montant	-8 483 000	D
Nombre de titres rachetés	-84 830	
Nombre d'actionnaires sortant	152	

Capital au 30 septembre 2013

Montant	14 336 700	D
Nombre de titres	143 367	
Nombre d'actionnaires	1 109	

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

□ Capital social en nominal au 30 Septembre 2013	14 336 700
□ Sommes non distribuables de la période	-52 533
□ Résultat non distribuable de l'exercice clos	287 652
Capital au 30 Septembre 2013	14 571 819

(*) Les sommes non distribuables de la période se détaillent comme suit :

Résultat non distribuable de la période :

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-119 729
+ (ou -) values réalisées/cession de titres	78 120
Frais de négociation	-1 793
	<hr/>
	-43 402

Régularisation des S.N.D

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	671 037
Régularisation des S.N.D sur rachats	-680 168
	<hr/>
	-9 131

Sommes non distribuable de la période -52 533

4.2. Note explicatives de l'état de résultat

4-2.1. Revenus du portefeuille titres:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2013 au 30.09.2013 à **151.500** dinars contre **132.390** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/07/13 Au 30/09/13	Du 01/07/12 Au 30/09/12
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	151 500	132 390
Revenus des titres OPCVM	-	-
Total	151 500	132 390

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2013 au 30.09.2013 à **28.970** dinars contre **43.337** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/07/13	Du 01/07/12
	Au 30/09/13	Au 30/09/12
Revenus des bons de trésor	-	-
Revenus des certificats de dépôt	20 988	19 780
Revenus des comptes de dépôt	-	438
Revenus des autres placements monétaires	7 982	23 119
Total	28 970	43 337

4-2-3 .Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2013 au 30.09.2013 à **27.826** dinars contre **27.182** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/07/13	Du 01/07/12
	Au 30/09/13	Au 30/09/12
Rémunération du dépositaire	4 580	5 011
Rémunération du gestionnaire	23 246	22 171
Total	27 826	27 182

4-2-4. Autres charges:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07.2013 au 30.09.2013 à **8.206** dinars contre **8.771** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/07/13	Du 01/07/12
	Au 30/09/13	Au 30/09/12
Rémunération commissaire aux comptes	3 529	3 519
Publicité et publications	165	160
Agios, frais bancaires et autres charges	4 238	4 733
Impôts et taxes	274	359
Total	8 206	8 771