

# **Millenium Obligataire SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013**

### **Avis du Commissaire aux Comptes sur la situation trimestrielle arrêtée au 31 Décembre 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 31 Décembre 2013, qui font apparaître un actif net de 14.659.801 Dinars pour un capital de 14.130.806 Dinars et une valeur liquidative égale à 105,382 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 31 Décembre 2013 à 14.701.827 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 12.048.325 dinars, soit 81.95% de valeurs mobilières et de 2.651.505 dinars soit 18.04% 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%.

**Tunis, le 24 Janvier 2014**

**Le Commissaire Aux comptes :**

**TUNISIE AUDIT& CONSEIL membre de  
Grant Thornton International Ltd**

**Lamjed Ben Mbarek  
Associé**

**BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Décembre 2013**  
(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 31/12/2013	AU 31/12/2012
<b>AC 1 - Portefeuille-titres</b>	4-1-1	<b>12 048 325</b>	<b>12 410 786</b>
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		380 879	174 688
b - Obligations et valeurs assimilées		11 667 446	12 236 098
c - Autres valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	4-1-2	<b>2 651 505</b>	<b>3 581 752</b>
a - Placements monétaires		2 432 797	3 536 353
b - Disponibilités		218 708	45 399
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	-
b- titres de créance échus		-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>	4-1-3	<b>1 997</b>	<b>12</b>
a - Débiteurs divers		1 997	12
c - Immobilisations nettes		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>14 701 827</b>	<b>15 992 550</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	4-1-4	<b>26 473</b>	<b>25 438</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	4-1-5	<b>15 553</b>	<b>15 033</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>42 026</b>	<b>40 471</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>		<b>14 659 801</b>	<b>15 952 079</b>
<b>CP 1 - Capital</b>	4-1-6	<b>14 130 806</b>	<b>15 422 151</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>528 995</b>	<b>529 928</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		63	88
b - Sommes distribuables de l'exercice		528 932	529 840
<b>ACTIF NET</b>		<b>14 659 801</b>	<b>15 952 079</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>14 701 827</b>	<b>15 992 550</b>

**ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 31 Décembre 2013**

(Unité : en D.T.)

		Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 Au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
	Note				
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	4-2-1	<b>144 681</b>	<b>595 744</b>	<b>142 813</b>	<b>571 765</b>
a - Dividende		-	-	-	30 284
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		144 681	595 744	142 813	541 481
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	4-2-2	<b>18 418</b>	<b>136 573</b>	<b>41 347</b>	<b>108 105</b>
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		14 583	93 955	26 347	47 778
d - Intérêts sur comptes courants		-	-	592	3 062
e - Revenu des autres placements monétaires		3 835	42 618	14 408	57 265
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>163 099</b>	<b>732 317</b>	<b>184 160</b>	<b>679 870</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	4-2-3	<b>-26 467</b>	<b>-73 205</b>	<b>-25 432</b>	<b>-96 524</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>136 632</b>	<b>659 112</b>	<b>158 728</b>	<b>583 346</b>
<b>CH 2 Autres charges</b>	4-2-4	<b>-7 826</b>	<b>-34 196</b>	<b>-8 446</b>	<b>-32 653</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>128 806</b>	<b>624 916</b>	<b>150 282</b>	<b>550 693</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>-15 521</b>	<b>-95 984</b>	<b>-39 178</b>	<b>-20 853</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>113 285</b>	<b>528 932</b>	<b>111 104</b>	<b>529 840</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>15 521</b>	<b>95 984</b>	<b>39 178</b>	<b>20 853</b>
<b>RESULTAT NON DISTRIBUABLE</b>		<b>-8 662</b>	<b>-52 064</b>	<b>-7 503</b>	<b>-30 722</b>
Variation des plus (ou moins) value potent./titres		4 261	-115 468	-7 246	-17 437
Plus (ou moins) values réalisées/ces de titres		-12 488	65 632	-	-12 612
Frais de négociation		-435	-2 228	-257	-673
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>120 144</b>	<b>572 852</b>	<b>142 779</b>	<b>519 971</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL**  
**ARRETE AU 31 Décembre 2013**  
(Unité : en D.T.)

	Période du 01/10/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 Au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 Au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 Au 31/12/2012
<b><u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>				
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>120 144</b>	<b>572 852</b>	<b>142 779</b>	<b>519 971</b>
a - Résultat d'exploitation	128 806	624 916	150 282	550 693
b - Variation des plus (ou moins) values potent./titres	4 261	-115 468	-7 246	-17 437
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres	-12 488	65 632	0	-12 612
d - Frais de négociation de titres	-435	-2 228	-257	-673
<b><u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	<b>-605 529</b>	-	<b>-495 190</b>
<b><u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-447 874</b>	<b>-1 259 601</b>	<b>-1 062 344</b>	<b>831 636</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>9 095 650</b>	<b>46 728 647</b>	<b>8 496 064</b>	<b>55 048 510</b>
- Capital	8 669 400	44 395 700	8 104 700	53 150 600
- Régularisation des sommes non distribuables	139 963	811 000	156 548	1 077 944
- Régularisation des sommes distribuables	286 287	1 521 947	234 816	819 966
<b>b - Rachats</b>	<b>-9 543 524</b>	<b>-47 988 248</b>	<b>-9 558 408</b>	<b>-54 216 874</b>
- Capital	-9 095 000	-45 619 100	-9 109 000	-52 317 300
- Régularisation des sommes non distribuables	-146 714	-826 881	-175 408	-1 058 842
- Régularisation des sommes distribuables	-301 810	-1 542 267	-274 000	-840 732
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-327 730</b>	<b>-1 292 278</b>	<b>-919 565</b>	<b>856 417</b>
<b><u>AN 4 - ACTIF NET</u></b>				
a - en début de période	14 987 531	15 952 079	16 871 644	15 095 662
b - en fin de période	14 659 801	14 659 801	15 952 079	15 952 079
<b><u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u></b>				
a - en début de période	143 367	151 345	161 388	143 012
b - en fin de période	139 111	139 111	151 345	151 345
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105,382</b>	<b>105,382</b>	<b>105,402</b>	<b>105,402</b>
<b><u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</u></b>	<b>0,81%</b>	<b>3,30%</b>	<b>0,82%</b>	<b>3,13%</b>

# Notes aux États 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 août 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 est à noter que le taux de rémunération a été révisé 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<sup>er</sup> janvier au 31 Décembre 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. Évaluation 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 31/12/2013.

### 3.3. Évaluation 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 31/12/2013 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 31 décembre 2013 à **12.048.325** dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% actif
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<b>OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE</b>				
BTK 2012-1 B	2000	171 430	172 543	1,17%
BTK 2012-1 B	8000	685 720	690 170	4,69%
EO ATL 2013-1	10000	1 000 000	1 037 856	7,06%
EO BTE 2009	100	6 000	6 075	0,04%
EO BTE 2009	4900	291 060	295 771	2,01%
EO BTE 2009	100	6 000	6 075	0,04%
EO BTE 2011	5500	550 000	572 911	3,90%
EO CIL 2009/1	1600	32 000	32 636	0,22%
EO CIL 2010/1	4600	184 000	187 283	1,27%
EO CIL 2010/2	5000	200 000	201 390	1,37%
EO HL 2009/1	3000	60 000	61 167	0,42%
EO HL 2013/1	5000	500 000	517 316	3,52%
EO MEUBLATEX 2010-B	1500	120 000	123 551	0,84%
EO MODERN LEASING 2012	3000	300 000	313 548	2,13%
EO PANOBOIS 2007-C	500	20 000	20 758	0,14%
EO TL SUB 2009	4150	83 000	84 007	0,57%
EO TL SUB 2009	100	2 000	2 024	0,01%
EO TL SUB 2009	100	2 000	2 024	0,01%
EO TL2011-3	6000	480 000	500 741	3,41%
EO UBCI 2013	5000	500 000	516 022	3,51%
EO UIB 2009/1	1000	80 000	81 723	0,56%
EO UIB 2009/1	100	8 000	8 172	0,06%
EO UIB 2009/1	100	8 000	8 172	0,06%
EO UIB 2009/1	870	69 600	71 099	0,48%
ES ATL 2008	2000	200 000	204 050	1,39%
<b>TOTAL</b>		<b>5 558 810</b>	<b>5 717 084</b>	<b>38,89%</b>
<b>FCC</b>				
FCC-BIAT-1-P2 15/02/2014	300	174 991	176 072	1,20%
FCC-BIAT2-P301	300	300 000	302 008	2,05%
<b>TOTAL</b>		<b>474 991</b>	<b>478 080</b>	<b>3,25%</b>
<b>BTA</b>				
B0316	100	103 530	104 526	0,71%
B0319	500	521 500	529 046	3,60%
B0319	100	104 330	105 837	0,72%
B0319	100	104 030	105 680	0,72%
B0319	290	295 887	303 771	2,07%
B0319	300	306 240	314 333	2,14%
B0319	300	306 390	314 420	2,14%
B0319	300	306 540	314 507	2,14%

B0319	300	306 690	314 595	2,14%
B0319	210	214 788	220 277	1,50%
B0717	475	529 625	511 378	3,48%
B0717	1500	1 585 500	1 615 618	10,99%
B0822	300	288 000	295 885	2,01%
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	384 475	2,62%
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 934	0,26%
<b>TOTAL</b>		<b>5 390 310</b>	<b>5 472 282</b>	<b>37,22%</b>
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES</b>		<b>11 424 111</b>	<b>11 667 446</b>	<b>79,36%</b>
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>335 028</b>	<b>380 879</b>	<b>2,59%</b>
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	2000	202 028	202 508	1,38%
FCP PROPARCO	133	133 000	178 371	1,21%
<b>TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>11 759 139</b>	<b>12 048 325</b>	<b>81,95%</b>

#### 4-1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique est arrêtée au 31 décembre 2013 à **2.651.505** dinars reparti comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% actif
<b>PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>				
<i>Certificats de dépôt</i>		<b>1 000 000</b>	<b>1 029 580</b>	<b>7,00%</b>
ATTIJARI BANK 15/03/14	1	500 000	519 230	3,53%
BTE 13/08/14	1	500 000	510 350	3,47%
<i>Autres placements monétaires</i>		<b>1 400 000</b>	<b>1 403 217</b>	<b>9,54%</b>
CP BIAT 07-02-2015	800	800 000	801 928	5,45%
CP BIAT 13-02-2014	600	600 000	601 289	4,09%
<b>TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES</b>		<b>2 400 000</b>	<b>2 432 797</b>	<b>16,55%</b>
<b>DISPONIBILITES</b>		218 708	218 708	1,49%
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>		<b>2 618 708</b>	<b>2 651 505</b>	<b>18,04%</b>

#### 4-1.3. Autres Actifs :

Ce poste présente au 31.12.2013 un solde de **1.997** dinars contre **12** dinars au 31.12.2012 et se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Autres débiteurs RAS sur BTA	1997	12
<b>Total</b>	<b>1 997</b>	<b>12</b>

#### 4-1.4. Opérateurs créditeurs :

Ce poste présente au 31.12.2013 un solde de **26.473** dinars contre **25.438** dinars au 31.12.2012 et se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Dépositaire	4 169	4 739
Gestionnaire	22 304	20 699
<b>Total</b>	<b>26 473</b>	<b>25 438</b>

#### 4-1.5. Autres créiteurs divers :

Ce poste présente au 31.12.2013 un solde de **15.553** dinars contre **15.033** dinars au 31.12.2012 et se détaille comme suit :

	31/12/2013	31/12/2012
Impôts à payer	1 052	1 059
Commissaire aux comptes	12 500	11 863
CMF (redevance & Publication)	1 973	2 083
Charges à payer	28	28
<b>Total</b>	<b>15 553</b>	<b>15 033</b>

#### 4-1.6. Capital Social

##### Capital au 31 Décembre

Montant (en nominal)	15 134 500	D
Nombre de titres	151 345	
Nombre d'actionnaires	849	

##### Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	44 395 700	D
Nombre de titres émis	443 957	
Nombre d'actionnaires nouveaux	347	

##### Rachat effectués

Montant (en nominal)	-45 619 100	D
Nombre de titres rachetés	-456 191	
Nombre d'actionnaires sortant	-233	

##### Capital au 31 décembre 2013

Montant (en nominal)	13 911 100	D
Nombre de titres	139 111	
Nombre d'actionnaires	963	

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

-Capital social en nominal au 31 Décembre 2013	13 911 100
-Sommes non distribuables de l'exercice (*)	- 67 945
-Résultat non distribuable de l'exercice clos	287 651
<b>Capital au 31 Décembre 2013</b>	<b>14 130 806</b>

(\*) Les sommes non distribuables de l'exercice se détaillent comme suit :

##### Résultat non distribuable de l'exercice :

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-115 468
+ (ou -) values réalisées/cession de titres	65 632
Frais de négociation	-2 228
	<u>-52 064</u>

##### Régularisation des S.N.D

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	811 000
Régularisation des S.N.D sur rachats	- 826 881
	<u>-15 881</u>

**Sommes non distribuables de l'exercice** **-67 945**



## 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 01.10.2013 au 31.12.2013 à **144.681** dinars contre **142.813** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/10/13 Au 31/12/13	Du 01/10/12 Au 31/12/12
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	144 681	142 813
Revenus des titres OPCVM	-	-
<b>Total</b>	<b>144 681</b>	<b>142 813</b>

### 4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2013 au 31.12.2013 à **18.418** dinars contre **41.347** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/10/13 Au 31/12/13	Du 01/10/12 Au 31/12/12
Revenus des bons de trésor	-	-
Revenus des certificats de dépôt	14 582	26 348
Revenus sur comptes de dépôt	-	591
Revenus des autres placements monétaires	3 836	14 408
<b>Total</b>	<b>18 418</b>	<b>41 347</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2013 au 31.12.2013 à **26.467**dinars contre **25.432** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/10/13 Au 31/12/13	Du 01/10/12 Au 31/12/12
Rémunération du dépositaire	4 163	4 733
Rémunération du gestionnaire	22 304	20 699
<b>Total</b>	<b>26 467</b>	<b>25 432</b>

### 4-2-4.Autres charges:

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10.2013 au 31.12.2013 à **7.826** dinars contre **8.446** dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Du 01/10/13 Au 31/12/13	Du 01/10/12 Au 31/12/12
Rémunération commissaire aux comptes	3 529	3 519
Publicité et publications	164	164
Agios, frais bancaires et autres charges	3 819	4 408
Impôts et taxes	314	355
<b>Total</b>	<b>7 826</b>	<b>8 446</b>