

SICAV BH OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêté au 31 Décembre 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2013, établis conformément aux Normes Comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission conformément aux normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ Le solde de poste « créances d'exploitation » s'élève au 31 Décembre 2013 à 105 840 Dinars. Il comprend la dernière échéance en principal et en intérêts du 01 Juin 2011 de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui demeure impayée à la date d'émission de ce rapport.

Selon les informations disponibles, la banque garante de cet emprunt a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société « HOTEL HOURIA ». Il est actuellement très incertain d'anticiper sur le sort final de cette affaire et aucune dépréciation de cette créance n'a été constituée dans les états financiers pour couvrir le risque de défaut de paiement.

2/ Au 31 Décembre 2013, la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » détient 29 726 titres au capital de la société « SICAV AMEN TRÉSOR » pour une valeur de 3 143 941 Dinars. Toutefois, il est à signaler que l'article (2) des statuts stipule que la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a pour objet uniquement de gérer un portefeuille de valeurs obligataires.

3/ Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en billets de trésorerie et certificats de dépôts.

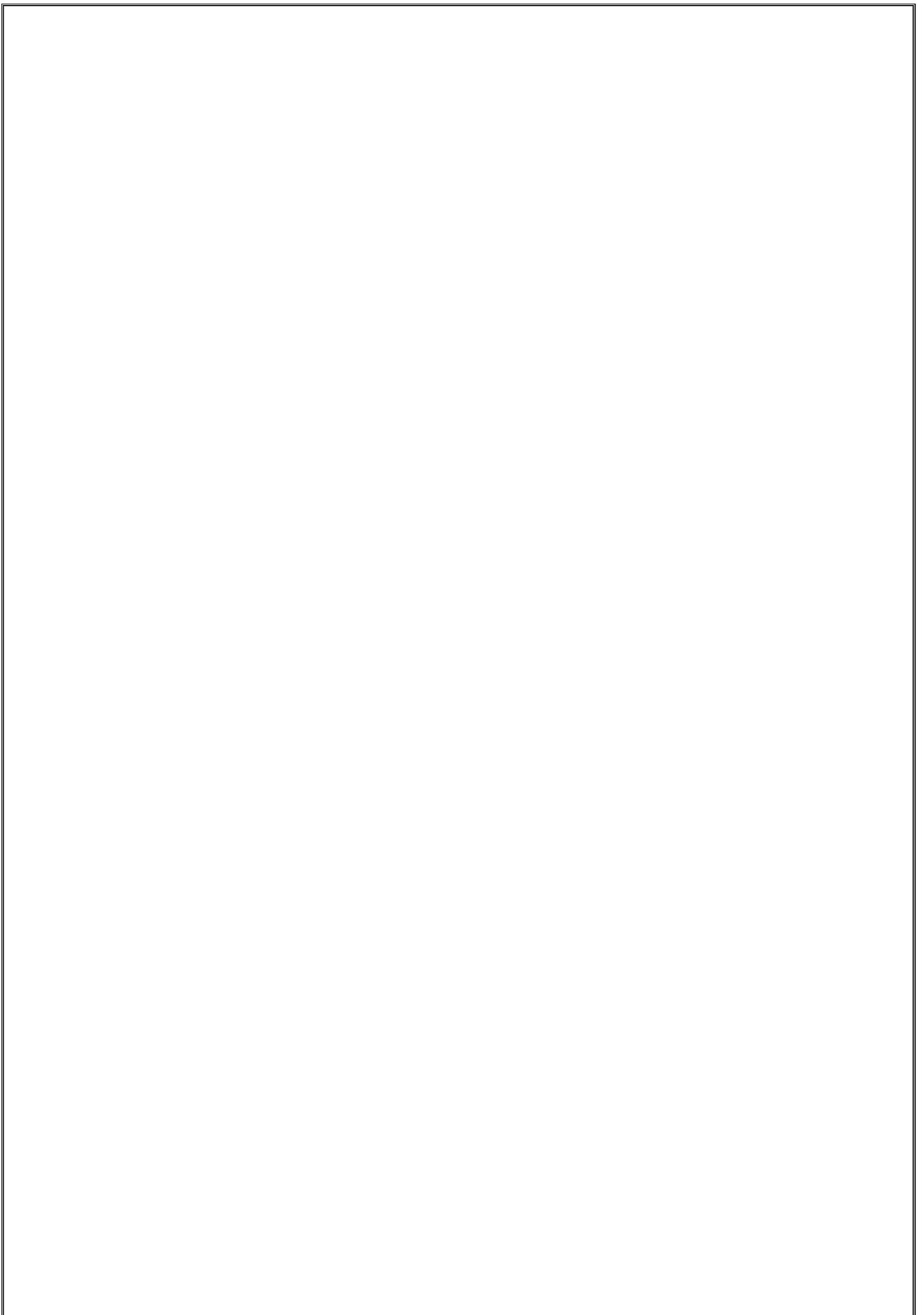
4/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 19,25 % de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires BH) ou titres garantis (Emprunts Obligataires et Billets de Trésorerie) par la « BANQUE DE L'HABITAT », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « SIFIB-BH », gestionnaire de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE », une lettre en vue de régulariser sans délai la situation de la dite SICAV conformément aux dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incertitude portant sur la recouvrabilité de la dernière échéance de l'emprunt « HOURIA 2000 » décrite au point 1 et en dehors des observations formulées au niveau des points 2, 3 et 4 sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêtés au 31 Décembre 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2013.

Tunis, le 31 Janvier 2014

P/CMC – DFK International
Hichem AMOURI



BILAN
arrêté au 31/12/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2013	31/12/2012
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	90 151 452	89 033 570
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 143 941	3 027 936
b - Obligations et Valeurs assimilées		86 337 697	84 905 817
c - Autres Valeurs		669 814	1 099 817
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		27 977 096	35 491 426
a - Placements monétaires	3-3	14 752 551	24 242 356
b - Disponibilités		13 224 546	11 249 070
AC 3 - Créances d'exploitation	4	105 840	105 840
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		118 234 388	124 630 836
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-6	149 197	147 290
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	447 380	442 319
TOTAL PASSIF		596 577	589 609
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-5	113 009 676	119 343 557
CP 2 - Sommes distribuables		4 628 135	4 697 671
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		625	105
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 627 510	4 697 566
ACTIF NET		117 637 811	124 041 227
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		118 234 388	124 630 836

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31/12/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	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
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 075 584	4 259 255	975 951	3 816 314
a - Dividendes		-	97 777	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 069 526	4 121 382	963 963	3 767 072
c - Revenus des autres valeurs		6 057	40 095	11 987	49 242
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	432 649	1 731 565	445 834	1 820 152
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 508 232	5 990 820	1 421 785	5 636 466
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	148 317	593 302	146 407	577 066
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 359 915	5 397 518	1 275 378	5 059 400
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	49 431	197 791	48 924	189 397
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 310 484	5 199 727	1 226 454	4 870 003
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-708 906	-572 217	- 203 597	-172 436
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		601 578	4 627 510	1 022 857	4 697 566
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		708 906	572 217	203 597	172 436
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		33 174	18 240	25 726	5 866
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-1 129	-4 608	-	-
* Frais de négociation		-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 342 529	5 213 360	1 252 180	4 875 869

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

arrêté au 31/12/2013

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Période du 01/10/2013 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/01/2013 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/10/2012 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/01/2012 au 31/12/2012</i>
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	1 310 484	5 199 727	1 226 454	4 870 003
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	33 174	18 240	25 726	5 866
c - +/- values réalisées sur cession de titres	- 1 129	- 4 608	-	-
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	4 889 987	-	4 768 977
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	16 584 624	89 621 356	30 744 620	121 847 968
* Capital	16 257 600	87 975 100	30 148 000	119 569 300
* Régularisation des sommes non distrib.	- 239 530	- 1 308 571	- 444 394	- 1 772 233
* Régularisations des sommes distrib.	566 554	2 954 826	1 041 014	4 050 901
b - Rachats	35 971 886	96 348 144	36 023 726	129 406 252
* Capital	35 214 100	94 412 100	35 299 000	126 843 500
* Régularisation des sommes non distrib.	- 517 777	- 1 398 057	- 519 889	- 1 879 706
* Régularisation des sommes distrib.	1 275 563	3 334 102	1 244 616	4 442 458
VARIATION DE L'ACTIF NET	-18 044 733	-6 403 417	-4 026 926	-7 451 393
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	135 682 544	124 041 227	128 068 153	131 492 620
b - En fin de période	117 637 811	117 637 811	124 041 227	124 041 227
<u>AN 5 - Nombre d'action</u>				
a - En début de période	1 336 389	1 211 194	1 262 704	1 283 936
b - En fin de période	1 146 824	1 146 824	1 211 194	1 211 194
VALEUR LIQUIDATIVE	102,577	102,577	102,412	102,412
AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,09%	3,95%	3,88%	3,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31 / 12 / 2013
(Unité en Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2013, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a procédé le 20 Mai 2005, au changement de la méthode d'évaluation des obligations. Selon la nouvelle méthode, les obligations sont toujours évaluées à leur coût d'acquisition sans tenir compte du cours boursier.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime jusqu'à l'échéance.

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

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3 - 1 Note sur le portefeuille - titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013, à 90 151 452 Dinars, contre un solde de 89 033 570 Dinars au 31/12/2012. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Décembre 2013, se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31/12/2013	% actif	Note/ garantie
BTA	10 000	10 000 000	10 434 687	8,83%	
BTA7,5 % Avril 2014	9 500	9 500 000	9 916 349	8,39%	ETAT
BTA 5,50% Mars 2019	500	500 000	518 338	0,44%	ETAT
Obligations de sociétés	1 021 000	74 114 198	75 903 010	64,20%	
AIL 2010-1	8 000	320 000	329 868	0,28%	BBB+
AIL 2012-1	8 000	640 000	659 442	0,56%	BBB+
AMEN BANK 2009 (A)	20 000	1 466 400	1 482 690	1,25%	A B
AMEN BANK 2009 (B)	15 000	1 099 859	1 111 921	0,94%	A B
AMEN BANK 2010	40 000	3 199 857	3 246 268	2,75%	A B
AMEN BANK 2011/1	40 000	3 200 000	3 241 500	2,74%	A B
ATB 2007/1	20 000	1 520 000	1 568 078	1,33%	ATB
ATL 2009/3	25 000	500 000	500 112	0,42%	BBB
ATL 2010-1 5 ANS VAR	10 000	400 000	406 712	0,34%	BBB
ATL 2012-1	10 000	800 000	823 185	0,70%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	12 000	857 136	891 348	0,75%	Attijari Bank
ATTIJARI LEASING 2010-1	15 000	600 000	607 854	0,51%	BB+
ATTIJARI LEASING 2011	20 000	1 600 000	1 674 275	1,42%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-1	10 000	1 000 000	1 029 923	0,87%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-2	5 000	400 000	400 773	0,34%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2009	7 500	750 000	780 830	0,66%	BBB+
BH 2009	75 000	6 345 050	6 345 787	5,37%	BH
BH SUB 2007	10 000	200 000	200 628	0,17%	BH
BNA 2009	25 000	1 833 300	1 891 659	1,60%	BNA
BTE 2009	30 000	1 800 000	1 822 370	1,54%	BTE
BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR	7 000	490 000	495 954	0,42%	BTE
BTE 2011	10 000	1 000 000	1 041 658	0,88%	BTE
BTK 2009 (C)	15 000	1 199 946	1 243 264	1,05%	BTK
BTK 2012-1	10 000	857 150	862 713	0,73%	BTK
CHO2009	7 000	525 000	527 736	0,45%	BIAT
CHO-2009	2 000	150 000	150 018	0,13%	BIAT
CIL 2009/2	7 500	150 000	151 909	0,13%	BBB
CIL 2010/2	30 000	1 200 000	1 208 341	1,02%	BBB
CIL 2011/1 FX	5 000	300 000	311 573	0,26%	BBB
CIL 2011/1 VAR	5 000	300 000	311 110	0,26%	BBB
CIL 2012/1	5 000	400 000	414 571	0,35%	BBB-
E S AMEN BANK 2008	7 500	562 500	581 918	0,49%	A B

HL 2009/1	7 500	150 000	152 779	0,13%	BB+
HL 2009/2	10 000	200 000	202 363	0,17%	BB+
HL 2010/2	30 000	1 200 000	1 205 160	1,02%	BB+
HL 2010-1	10 000	400 000	409 119	0,35%	BB+
HL 2012/1	4 000	320 000	324 498	0,27%	BB
MEUBLATEX 2008 TR A	5 000	300 000	304 474	0,26%	BH
MEUBLATEX 2008 TR F	5 000	300 000	304 474	0,26%	BTL
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 612 904	2,21%	A-
PANOBOIS 2007	5 000	200 000	207 579	0,18%	BTE
SERVICOM 2012	8 000	800 000	834 481	0,71%	B
STB 2008/1	5 000	343 750	354 245	0,30%	STB
STB 2008/2	25 000	1 875 000	1 959 678	1,66%	STB
STB 2010/1 (B)	20 000	1 599 800	1 652 578	1,40%	STB
STM 2007	12 000	240 000	243 488	0,21%	BTE
TL 2011-2	30 000	1 800 000	1 815 023	1,54%	BBB+
TL 2012-1	10 000	1 000 000	1 029 726	0,87%	BBB+
TL 2012-2	15 000	1 500 000	1 572 700	1,33%	BBB+
TUNISIE LEASING 2009-2	5 000	200 000	206 245	0,17%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010-2	15 000	600 000	603 181	0,51%	BBB+
TUNISIE LEASING 2011-3	20 000	1 600 000	1 669 136	1,41%	BBB+
UIB 2009 TRANCHE A	20 000	1 200 000	1 223 198	1,03%	UIB
UIB 2009 TRANCHE B	30 000	2 199 600	2 244 146	1,90%	UIB
UIB 2011-1	30 000	2 700 000	2 747 721	2,32%	UIB
UIB 2011-2	35 000	2 999 850	3 130 193	2,65%	UIB
UIB 2012-1	10 000	1 000 000	1 049 157	0,89%	UIB
HL 2013/1	10 000	1 000 000	1 034 632	0,88%	BB
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4 000	320 000	329 468	0,28%	A B
TL 2013	16 000	1 600 000	1 659 897	1,40%	BB+
BH 2013-1 FIXE 6.8%	30 000	3 000 000	3 083 612	2,61%	BH
BH 2013-1 VAR TMM+1.80%	20 000	2 000 000	2 051 889	1,74%	BH
ATL 2013/1	10 000	1 000 000	1 037 856	0,88%	BBB
UBCI 2013-1	5 000	500 000	516 022	0,44%	UBCI
ATL 2013-2	5 000	500 000	503 709	0,43%	BBB
CIL 2013/1	5 000	500 000	501 995	0,42%	BBB-
UNIFACTOR 2013	8 000	800 000	809 696	0,68%	BB
FCC	1 400	665 788	669 814	0,57%	
FCC 2 BIAT P2	1 000	432 466	435 050	0,37%	AAA
FCC BIAT P2	400	233 322	234 764	0,20%	AAA
OPCVM	29 726	3 097 789	3 143 941	2,66%	
AMEN TRESOR SICAV	29 726	3 097 789	3 143 941	2,66%	
Total Général		87 877 775	90 151 452	76,25%	

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 1 075 584 Dinars du 01/10/2013 au 31/12/2013, contre 975 951 Dinars du 01/10/2012 au 31/12/2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	4ème	31/12/2013	4ème	31/12/2012
	Trimestre 2013		Trimestre 2012	
- Revenus des obligations	920 310	3 530 819	777 492	3 167 935
- Revenus des BTA	149 216	590 564	186 472	599 137
- Revenus des FCC (*)	6 057	40 095	11 987	49 242
- Dividendes	-	97 777	-	-
Total	1 075 583	4 259 255	975 951	3 816 314

(*) FCC : Fonds Communs de Créances

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013, à 14 752 551 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Quantité	Coût de revient	Valeur 31/12/2013	Garant/ note	% Actif
<i>Billets de Trésorerie</i>		14 451 237	14 752 551		
BDT2904/290416SIH MOURAD	1000	1 000 000	1 035 678	BH	0,88%
BDT2904/290416SPT MAHDIA	1000	1 000 000	1 035 678	BH	0,88%
BT0203/020314SIH MOURADI	2000	2 000 000	2 088 111	BH	1,77%
BT0203/020314ST MOURADI	500	500 000	522 028	BH	0,44%
BT2202/220215SHM GOLF	1000	1 000 000	1 045 211	BH	0,88%
BT2202/220215SITS	1000	1 000 000	1 045 211	BH	0,88%
BT2812/281214SIH MOURADI	2000	2 000 000	2 001 156	BH	1,69%
BT2812/281214STM	2000	2 000 000	2 001 156	BH	1,69%
BT141013/120114SERVICOM	30	1 479 361	1 497 477	-	1,27%
BT191213/190314ML	30	1 479 361	1 482 342	F2	1,25%
BT221113/110114ML	20	992 515	998 503	F2	0,84%
Total		14 451 237	14 752 551		12,48%

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/10/2013 au 31/12/2013, à 432 649 Dinars contre 445 834 Dinars pour la période allant du 01/10/2012 au 31/12/2012, et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésorerie, certificats de dépôts, et comptes à terme :

Libellé	4 ^{ème}		4 ^{ème} Trimestre	
	Trimestre 2013	31/12/2013	2012	31/12/2012
Intérêts des comptes à terme	237 642	997 983	111 429	512 078
Intérêts des billets de trésorerie	187 511	673 228	314 414	1 216 429
Intérêts des certificats de dépôt	7 495	60 354	19 991	91 644
Total	432 649	1 731 565	445 834	1 820 152

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
CAPITAL AU 1^{ER} JANVIER		
Montant	119 343 557	126 504 418
Nombre de titres	1 211 194	1 283 936
Nombre d'actionnaires	894	821
SOUSCRIPTIONS REALISEES		
Montant (Nominal)	87 975 100	119 569 300
Régul. des sommes non distribuables	-1 308 571	-1 772 233
Nbre de titres émis	879 751	1 195 693
RACHATS EFFECTUES		
Montant (Nominal)	94 412 100	126 843 500
Régul. des sommes non distribuables	-1 398 057	-1 879 706
Nbre de titres rachetés	944 121	1 268 435
AUTRES EFFETS SUR LE CAPITAL		
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	18 240	5 866
Moins values réalisées sur cession des titres	-4 608	
CAPITAL AU 31 DECEMBRE		
Montant	113 009 676	119 343 557
Nombre de titres	1 146 824	1 211 194
Nombre d'actionnaires	995	894

3-6 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013, à 149 197 Dinars contre 147 290 Dinars au 31/12/2012, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Rémunération du gestionnaire à payer	148 017	146 110
Rémunération du dépositaire à payer	1180	1 180
Total	149 197	147 290

3-7 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013, à 447 380 Dinars contre 442 319 Dinars au 31/12/2012, et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2013	31/12/2012
Jetons de présence	15 000	15 000
Actionnaires dividendes à payer	387 096	388 439
Etat retenues à la source	53	-
Honoraires du commissaire aux comptes	31 977	27 245
Redevances CMF à régler	10 336	9 993
TCL à payer	2 617	1 192
Autres rémunérations	300	450
Total	447 380	442 319

3-8 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par la société « SICAV BH OBLIGATAIRE ». La charge de gestion du 01/10/2013 au 31/12/2013, s'élève à 148 317 Dinars contre 146 407 Dinars du 01/10/2012 au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	4ème	31/12/2013	4ème	31/12/2012
	Trimestre 2013		Trimestre 2012	
Rémunération du gestionnaire	148 017	592 122	146 110	575 886
Rémunération du dépositaire	300	1 180	297	1 180
Total	148 317	593 302	146 407	577 066

3-9 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Président de Conseil. Les autres charges s'élèvent du 01/10/2013 au 31/12/2013, à 49 431 Dinars contre 48 924 Dinars du 01/10/2012 au 31/12/2012, et se détaille comme suit :

Désignation	4 ^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013	4 ^{ème} Trimestre 2012	31/12/2012
Redevances CMF	32 893	131 583	32 469	128 158
Honoraires du commissaire aux comptes	8 611	34 164	8 611	28 421
Jetons de présence	3 812	15 000	3 771	15 000
Rémunération du Président du Conseil	530	2 118	529	3 176
T.C.L	3 860	14 926	3 535	14 201
Autres charges	-274	-	9	441
Total	49 431	197 791	48 924	189 397

4- Créances d'exploitation :

Ce montant concerne la dernière annuité de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui s'élève en principal et en intérêts à 105 840 Dinars et dont l'échéance est le 01 Juin 2011. Cette échéance demeure non encaissée à ce jour.

Par correspondance adressée par la STB (Banque garante de l'emprunt) en date de 09 Juin 2011, cette dernière a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société touristique « HOTEL HOURIA PALACE ».