

# **SICAV L'EPARGNANT**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013 RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2013**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 Mars 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV L'EPARGNANT» pour la période allant du premier octobre au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 426.349.476, un actif net de D : 425.891.551 et un bénéfice de la période de D : 4.585.712.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### **Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers**

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **Responsabilité de l'auditeur**

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## **Opinion**

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV L'EPARGNANT », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Janvier 2014 :

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>322 273 525</u>	<u>338 827 343</u>
Obligations et valeurs assimilées		321 833 151	335 916 952
Titres OPC		440 374	2 910 391
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>103 841 068</u>	<u>107 800 692</u>
Placements monétaires	5	103 338 239	107 785 178
Disponibilités		502 829	15 514
<b>Créances d'exploitation</b>	9	<u>234 883</u>	<u>767 559</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>426 349 476</b></u>	<u><b>447 395 594</b></u>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	457 925	599 388
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>457 925</b></u>	<u><b>599 388</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	11	408 887 316	429 920 146
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice clos		3 770	1 675
Sommes distribuables de l'exercice en cours		17 000 465	16 874 385
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>425 891 551</b></u>	<u><b>446 796 206</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>426 349 476</b></u>	<u><b>447 395 594</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2012</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	3 958 193	16 213 409	4 036 445	16 649 522
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 958 193	16 161 056	4 035 403	16 026 562
Revenus des titres OPC		-	52 353	1 042	622 960
Revenus des placements monétaires	7	1 249 205	4 298 183	1 124 072	4 070 888
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5 207 398</b>	<b>20 511 592</b>	<b>5 160 517</b>	<b>20 720 410</b>
Charges de gestion des placements	10	(643 300)	(2 571 268)	(673 242)	(2 735 265)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>4 564 098</b>	<b>17 940 324</b>	<b>4 487 275</b>	<b>17 985 145</b>
Autres produits		-	-	3 938	26 703
Autres charges		(3)	(12)	(7)	(13)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 564 095</b>	<b>17 940 312</b>	<b>4 491 206</b>	<b>18 011 835</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(860 469)	(939 847)	(914 652)	(1 137 450)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>3 703 626</b>	<b>17 000 465</b>	<b>3 576 554</b>	<b>16 874 385</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		860 469	939 847	914 652	1 137 450
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(520 201)	(429 866)	353 190	(152 501)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		541 818	204 867	(114 577)	(396 832)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>4 585 712</b>	<b>17 715 313</b>	<b>4 729 819</b>	<b>17 462 502</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/10 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2013</i>	<i>Période du 1/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 31/12/2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	4 585 712	17 715 313	4 729 819	17 462 502
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	4 564 095	17 940 312	4 491 206	18 011 835
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(520 201)	(429 866)	353 190	(152 501)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	541 818	204 867	(114 577)	(396 832)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(16 671 966)	-	(17 873 950)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(21 975 195)	(21 948 002)	(25 115 887)	(59 160 439)
Souscriptions				
- Capital	71 984 016	253 566 114	56 222 026	232 236 504
- Régularisation des sommes non distribuables	(47 816)	(104 501)	(95 392)	(247 653)
- Régularisation des sommes distribuables	2 629 569	8 628 191	1 937 627	7 718 218
Rachats				
- Capital	(93 119 237)	(274 395 658)	(80 457 244)	(288 762 399)
- Régularisation des sommes non distribuables	68 506	126 214	129 469	285 568
- Régularisation des sommes distribuables	(3 490 233)	(9 768 362)	(2 852 373)	(10 390 677)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(17 389 483)</b>	<b>(20 904 655)</b>	<b>(20 386 068)</b>	<b>(59 571 887)</b>
ACTIF NET				
En début de période	443 281 034	446 796 206	467 182 274	506 368 093
En fin de période	425 891 551	425 891 551	446 796 206	446 796 206
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	4 367 329	4 364 226	4 609 952	4 937 354
En fin de période	4 152 780	4 152 780	4 364 226	4 364 226
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,556</b>	<b>102,556</b>	<b>102,377</b>	<b>102,377</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,04%</b>	<b>3,95%</b>	<b>1,02%</b>	<b>3,66%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2013

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV L'EPARGNANT bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB MANAGER », le dépositaire étant la « STB ».

### NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

#### 3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

#### 3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### 3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### 3.4-Evaluation des autres placements

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

#### 3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 322.273.525 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		316 267 178	321 833 151	75,57%
Obligation de sociétés		93 818 025	95 994 257	22,54%
AB SUB 2010	30 000	2 399 700	2 434 222	0,57%
AB SUB 2010	20 000	1 599 800	1 622 815	0,38%
AB SUB 2011-1	20 000	1 600 000	1 620 536	0,38%
AMEN BANK 2006	10 000	400 000	416 290	0,10%
AMENBANK 2009 A	20 000	1 466 400	1 482 515	0,35%
AMENBANK A 2008	15 000	999 975	1 031 887	0,24%
AMENBANK B 2008	25 000	1 875 000	1 939 438	0,46%
AMENBANK 2009 B	30 000	2 199 600	2 223 462	0,52%
AIL 2009-1	7 000	140 000	146 203	0,03%
AIL 2011-1	10 000	600 000	618 677	0,15%
AIL 2012-1	5 000	400 000	412 099	0,10%
AIL 2013-1 F	10 000	1 000 000	1 032 833	0,24%
AIL 2013-1 F	2 900	290 000	299 522	0,07%
AIL 2013-1 V	10 000	1 000 000	1 031 801	0,24%
ATB 2007/1 D	50 000	3 800 000	3 919 651	0,92%
ATB SUB 2009 A2	40 000	3 000 000	3 078 115	0,72%
ATB SUB 2009 B1	10 000	1 000 000	1 028 110	0,24%
ATL 2010-1	20 000	800 000	813 332	0,19%
ATL 2010-1	5 000	200 000	203 333	0,05%
ATL 2010-2	20 000	1 600 000	1 600 194	0,38%
ATL 2012-1	10 000	800 000	823 077	0,19%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	2 075 415	0,49%
ATL 2013-2	20 000	2 000 000	2 014 518	0,47%
ATL 2013-2	10 000	1 000 000	1 007 259	0,24%
ATL2008SUB	5 000	500 000	510 049	0,12%
BH V 2013-1	10 000	1 000 000	1 025 806	0,24%
BH 2007	50 000	1 000 000	1 003 014	0,24%
BH 2009 A	20 000	1 692 000	1 692 000	0,40%
BH 2013-1	10 000	1 000 000	1 027 722	0,24%
BNA 2009 SUB	28 000	2 052 960	2 118 079	0,50%
BTE 2009	49 000	2 940 000	2 976 198	0,70%
BTE 2010 A	20 000	1 400 000	1 416 851	0,33%
BTE 2011 B	10 000	950 000	992 295	0,23%
BTK 2009 C	10 000	799 900	828 681	0,19%
BTK 2012-1 B	20 000	1 714 300	1 725 189	0,41%
CHO 2009	6 000	450 000	452 291	0,11%
CHO COMPANY 2009	3 000	225 000	225 000	0,05%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	1 055 616	0,25%
CIL 2009/1 F	8 000	160 000	163 163	0,04%
CIL 2009/2	15 000	300 000	303 782	0,07%
CIL 2009/3	10 000	400 000	415 465	0,10%
CIL 2010/1	10 000	400 000	407 129	0,10%

CIL 2010/2 F	10 000	400 000	402 733	0,09%
CIL 2011/1	10 000	600 000	622 150	0,15%
CIL 2011/1	5 000	300 000	311 075	0,07%
CIL 2011/1	5 000	300 000	311 075	0,07%
CIL 2012/1	5 000	400 000	414 518	0,10%
CIL 2012/2	20 000	2 000 000	2 088 899	0,49%
CIL 2013/1 B	20 000	2 000 000	2 007 945	0,47%
CIL V 2010/2	10 000	400 000	402 685	0,09%
CIL 2009/1 V	12 000	240 000	244 771	0,06%
EL WIFACK 2010	14 000	840 000	874 673	0,21%
EL WIFACK 2013	20 000	2 000 000	2 075 222	0,49%
HL F 2010/1	5 500	220 000	224 962	0,05%
HL F 2010/2	5 000	200 000	200 836	0,05%
HL F 2013/1	10 000	1 000 000	1 034 481	0,24%
HL V 2010/1	7 500	300 000	306 805	0,07%
HL V 2010/2	10 000	400 000	401 628	0,09%
HL F 2013/1	10 000	1 000 000	1 032 132	0,24%
STB 2008/2	50 000	3 750 000	3 918 822	0,92%
STB 2008/2	20 000	1 526 400	1 588 519	0,37%
TB 2011 A	9 000	771 390	806 249	0,19%
STB 2011 A	5 000	428 550	447 916	0,11%
STM 2007 B	10 000	200 000	202 878	0,05%
STM 2007 C	4 000	80 000	81 151	0,02%
TL 2011-2	10 000	600 000	604 930	0,14%
TL 2011-3	5 000	400 000	417 233	0,10%
TL 2013-1 B	10 000	1 000 000	1 014 142	0,24%
TL 2013-1 B	10 000	1 000 000	1 014 142	0,24%
TL 2013-2 B	10 000	1 000 000	1 000 000	0,23%
TL F 2010-2	10 000	400 000	402 073	0,09%
TL F 2011-1	7 500	450 000	461 569	0,11%
TL SUB 2009	5 000	100 000	101 201	0,02%
TL SUB 2010	20 000	1 200 000	1 245 312	0,29%
TL SUB 2013	5 000	500 000	518 641	0,12%
TL SUB 2013	2 000	200 000	207 456	0,05%
TL V 2010-2	10 000	400 000	402 037	0,09%
TL V 2011-1	7 500	450 000	460 925	0,11%
SIHM 2008 A	3 000	120 000	121 852	0,03%
SIHM 2008 C	5 000	200 000	203 086	0,05%
SIHM 2008 D	2 000	80 000	81 234	0,02%
UBCI 2013	20 000	2 000 000	2 063 790	0,48%
UIB 2009-1 A	40 000	2 400 000	2 446 119	0,57%
UIB 2009-1 B	40 000	2 932 800	2 991 842	0,70%
UIB 2009-1 C	20 000	1 600 000	1 634 260	0,38%
UIB 2011-1 A	20 000	1 600 000	1 624 629	0,38%
UIB 2011-1 B	20 000	1 800 000	1 831 566	0,43%
UIB 2011-2	10 000	857 100	894 230	0,21%
MEUBLATEX C 2010	1 000	80 000	82 358	0,02%
PANOBOIS 2007	2 000	80 000	83 020	0,02%
ATTIJARI LEASING 2013-1 C	20 000	2 000 000	2 012 138	0,47%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	857 150	858 713	0,20%



Bons du trésor assimilables		222 449 153	225 838 894	53,03%
BTA 02/2015	39 933	41 774 594	42 199 812	9,91%
BTA 05/2022	33 983	35 150 015	35 967 596	8,45%
BTA 07/2017	11 500	11 378 500	11 750 674	2,76%
BTA 03/2019	36 000	37 177 300	37 918 352	8,90%
BTA 12/2016	13 000	12 995 259	13 024 499	3,06%
BTA 04/2014	26 707	27 822 250	27 897 474	6,55%
BTA 03/2016	16 000	16 198 220	16 585 077	3,89%
BTA 08/2022	17 500	16 956 315	17 277 063	4,06%
BTA 10/2018	19 000	18 996 840	19 182 924	4,50%
BTA 10/2015	4 000	3 999 860	4 035 423	0,95%
<u>Titres des Organismes de Placement Collectif</u>		436 285	440 374	0,10%
<u>Titres des OPCVM</u>		436 285	440 374	0,10%
UNIVERS OBLIG	4 211	436 285	440 374	0,10%
TOTAL		316 703 463	322 273 525	75,67%
Pourcentage par rapport à l'actif				75,59%

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2013 à D : 103.338.239 se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% actif net
<b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiaires d'une notation</b>				<b>3 935 553</b>	<b>3 964 760</b>	<b>0,93%</b>
BT ELWIFAK LEASING	du 17/10/2013 à 6,8%	pour 120 jours		1 964 537	1 986 702	0,47%
BT HANNIBAL LEASE	du 27/11/2013 à 7%	pour 70 jours		989 257	994 475	0,23%
BT ELWIFAK LEASING	du 19/12/2013 à 7%	pour 120 jours		981 759	983 583	0,23%
<b>Bon du trésor à court terme</b>				<b>6 513 397</b>	<b>6 545 115</b>	<b>1,54%</b>
BTCT au 25/03/2014 acquis le 28/06/2013				1 918 447	1 950 165	0,46%
BTC au 23/12/2014 acquis le 31/12/2013				4 594 950	4 594 950	1,08%
<b>Comptes à terme STB</b>				<b>55 900 000</b>	<b>56 495 384</b>	<b>13,27%</b>
Placement au 28/01/2014 (au taux de 4,97%)				1 000 000	1 006 645	0,24%
Placement au 21/10/2014 (au taux de 4,9%)				15 000 000	15 144 986	3,56%
Placement au 24/03/2015 (au taux de 5,2%)				1 500 000	1 550 433	0,36%
Placement au 21/10/2015 (au taux de 6,72%)				10 000 000	10 119 303	2,38%
Placement au 07/11/2014 (au taux de 4,9%)				900 000	907 056	0,21%
Placement au 19/07/2014 (au taux de 4,64%)				5 000 000	5 083 393	1,19%
Placement au 29/09/2014 (au taux de 4,88%)				3 500 000	3 538 184	0,83%
Placement au 29/09/2015 (au taux de 7%)				6 000 000	6 093 896	1,43%
Placement au 09/03/2014 (au taux de 4,97%)				1 000 000	1 006 645	0,24%
Placement au 17/02/2014 (au taux de 4,97%)				1 000 000	1 006 645	0,24%
Placement au 17/02/2014 (au taux de 4,97%)				1 000 000	1 006 645	0,24%
Placement au 28/01/2014 (au taux de 4,72%)				5 000 000	5 031 553	1,18%
Placement au 30/12/2014 (au taux de 4,75%)				5 000 000	5 000 000	1,17%
<b>Certificats de dépôt</b>				<b>35 975 236</b>	<b>36 332 980</b>	<b>8,53%</b>
Certificat de dépôt STB au 06/01/2014 (au taux de 4,75%)				1 496 842	1 498 895	0,35%
Certificat de dépôt STB au 07/01/2014 (au taux de 4,75%)				997 894	999 158	0,23%
Certificat de dépôt STB au 02/01/2014 (au taux de 4,75%)				4 495 256	4 498 577	1,06%
Certificat de dépôt STB au 13/01/2014 (au taux de 4,75%)				997 894	998 526	0,23%
Certificat de dépôt STB au 09/01/2014 (au taux de 4,75%)				11 987 350	11 987 350	2,81%
Certificat de dépôt STUSID BANK au 26/08/2014 (au taux de 5,24%)				3 000 000	3 057 989	0,72%
Certificat de dépôt STB au 28/09/2014 (au taux de 5,2%)				7 000 000	7 083 316	1,66%
Certificat de dépôt STB au 19/08/2014 (au taux de 5,11%)				6 000 000	6 209 169	1,46%
<b>TOTAL</b>				<b>102 324 186</b>	<b>103 338 239</b>	<b>24,26%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>						<b>24,24%</b>

**Note 6 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2013 à D : 3.958.193, contre D : 4.036.445 pour la période allant 01/10 au 31/12/2012, se détaillant ainsi :

	<b>Trimestre 4 2013</b>	<b>Trimestre 4 2012</b>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>1 164 571</u></b>	<b><u>948 438</u></b>
- Intérêts	1 164 571	948 438
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>2 793 622</u></b>	<b><u>3 086 965</u></b>
- Intérêts des BTA	2 793 622	3 086 965
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>	-	<b><u>1 042</u></b>
- Revenu des Titres OPCVM	-	1 042
<b>TOTAL</b>	<b>3 958 193</b>	<b>4 036 445</b>

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2013 à D : 1.249.205, contre D : 1.124.072 pour la période allant 01/10 au 31/12/2012, se détaillant ainsi :

	<b>Trimestre 4 2013</b>	<b>Trimestre 4 2012</b>
Intérêts des billets de trésorerie	37 824	89 221
Intérêts des comptes à terme	755 004	414 064
Intérêts des BTCT	40 685	276 366
Intérêts des certificats de dépôt	415 692	344 421
<b>TOTAL</b>	<b>1 249 205</b>	<b>1 124 072</b>

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 457.925, contre D : 599.388 au 31/12/2012 et s'analyse comme suit :

	<b><u>31/12/2013</u></b>	<b><u>31/12/2012</u></b>
Gestionnaire	160 339	240 661
Dépositaire	109 071	87 814
Commission de distribution	188 515	270 913
<b>Total</b>	<b>457 925</b>	<b>599 388</b>

**Note 9 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à D : 234.883, contre D : 767.559 au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Sommes à l'encaissement	197 056	717 881
Autres	37 827	49 678
<b>Total</b>	<u>234 883</u>	<u>767 559</u>

**Note 10 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2013 à D : 643.300, contre D : 673.242 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2012 et se détaillent ainsi :

	<u>Trimestre 4 2013</u>	<u>Trimestre 4 2012</u>
Rémunération du gestionnaire	475 482	497 614
Rémunération du dépositaire	83 909	87 814
Commission de distribution	83 909	87 814
<b>Total</b>	<u>643 300</u>	<u>673 242</u>

**Note 11 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 décembre 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	429 920 146
Nombre de titres	4 364 226
Nombre d'actionnaires	4 653

Souscriptions réalisées

Montant	253 566 114
Nombre de titres émis	2 574 014
Nombre d'actionnaires nouveaux	709

Rachats effectués

Montant	(274 395 658)
Nombre de titres rachetés	(2 785 460)
Nombre d'actionnaires sortants	(824)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(429 866)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	204 867
Régularisation des sommes non distribuables	21 713

Capital au 31-12-2013

Montant	408 887 316
Nombre de titres	4 152 780
Nombre d'actionnaires	4 538