

## Etats financiers annuels de SICAV

### SICAV PLUS

SICAV PLUS publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **23 mai 2014**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes DELTA CONSULT représenté par M. Walid BEN SALAH.

#### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinar tunisien)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | 3 541 589         | 3 606 865         |
| Actions et droits rattachés                    |             | 47                | 55                |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 3 482 851         | 3 528 717         |
| Tires des Organismes de Placement Collectif    |             | 58 691            | 78 093            |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | 1 051 149         | 1 225 289         |
| Placements monétaires                          | 6           | 1 045 338         | 1 218 055         |
| Disponibilités                                 |             | 5 811             | 7 234             |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 |             | -                 | 31 393            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b>4 592 738</b>  | <b>4 863 547</b>  |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                   |                   |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 8           | 10 870            | 8 373             |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 9           | 10 930            | 2 298             |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b>21 800</b>     | <b>10 671</b>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                   |                   |
| <b>Capital</b>                                 | 12          | 4 427 012         | 4 702 843         |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                   |                   |
| Sommes distribuables de l'exercice             |             | 143 926           | 150 033           |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b>4 570 938</b>  | <b>4 852 876</b>  |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>4 592 738</b>  | <b>4 863 547</b>  |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar tunisien)

|  |  |    |  | 31 Décembre    |                |
|--|--|----|--|----------------|----------------|
|  |  |    |  | 2013           | 2012           |
|  |  |    |  |                |                |
| Revenus du portefeuille-titres                               |  | 5  |  | 192 352        | 135 300        |
| Revenus des actions  |  |    |  | 2              | 2              |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                |  |    |  | 189 200        | 131 738        |
| Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif     |  |    |  | 3 150          | 3 560          |
| Revenus des placements monétaires                            |  | 7  |  | 29 965         | 21 991         |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                      |  |    |  | <b>222 317</b> | <b>157 291</b> |
| Charges de gestion des placements                            |  | 10 |  | (51 254)       | (36 909)       |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                             |  |    |  | <b>171 063</b> | <b>120 382</b> |
| Autres produits  |  |    |  | 138            | 125            |
| Autres charges   |  | 11 |  | (7 542)        | (4 898)        |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |  |    |  | <b>163 659</b> | <b>115 609</b> |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    |  |    |  | (19 733)       | 34 424         |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                    |  |    |  | <b>143 926</b> | <b>150 033</b> |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |  |    |  | 19 733         | (34 424)       |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |  |    |  | (497)          | (3 470)        |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres      |  |    |  | 7 104          | 1              |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                |  |    |  | <b>170 266</b> | <b>112 140</b> |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar tunisien)

|   |  | 31 Décembre      |                  |
|---|--|------------------|------------------|
|   |  | 2013             | 2012             |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> |  | <b>170 266</b>   | <b>112 140</b>   |
| Résultat d'exploitation   |  | 163 659          | 115 609          |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres           |  | (497)            | (3 470)          |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres                 |  | 7 104            | 1                |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      |  | <b>(452 204)</b> | <b>1 087 925</b> |
| Souscriptions   |  |                  |                  |
| - Capital   |  | 4 851 819        | 5 641 782        |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           |  | 89 690           | 189 037          |
| - Régularisation des sommes distribuables                               |  | 185 528          | 189 656          |
| Rachats   |  |                  |                  |
| - Capital   |  | (5 270 127)      | (4 622 737)      |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           |  | (103 853)        | (154 581)        |
| - Régularisation des sommes distribuables                               |  | (205 261)        | (155 232)        |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   |  | <b>(281 938)</b> | <b>1 200 065</b> |
| <b>ACTIF NET</b>  |  |                  |                  |
| En début de période   |  | 4 852 876        | 3 652 811        |
| En fin de période   |  | 4 570 938        | 4 852 876        |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |  |                  |                  |
| En début de période   |  | 101 711          | 78 942           |
| En fin de période   |  | 92 664           | 101 711          |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   |  | <b>49,328</b>    | <b>47,712</b>    |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  |  | <b>3,39%</b>     | <b>3,11%</b>     |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS 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 la SICAV PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

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

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

### NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans 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 :

#### 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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 actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. 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 de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2013 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3-** Evaluation des autres placements

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 restante 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 l'exercice.

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

### **3.4-** 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 l'exercice.

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

---

#### Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013, à D : 3.541.589 et se détaille comme suit :

|   | Nombre<br>de titres | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>au 31/12/2013 | %<br>Actif net |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b>                 |                     | <b>36</b>             | <b>47</b>               | <b>0,00%</b>   |
| <b>Actions &amp; droits rattachés admis à la cote</b> |                     | <b>36</b>             | <b>47</b>               | <b>0,00%</b>   |
| <u>Actions</u>  |                     |                       |                         |                |
| TPR   | 11                  | 36                    | 47                      | 0,00%          |
| <b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b> |                     | <b>3 395 653</b>      | <b>3 482 851</b>        | <b>76,20%</b>  |
| <b>Obligations des sociétés</b>                       |                     | <b>964 000</b>        | <b>992 042</b>          | <b>21,70%</b>  |
| AMEN BANK 2006  | 1 000               | 40 000                | 41 649                  | 0,91%          |
| AMEN BANK SUB 2012 A                                  | 1 000               | 90 000                | 91 307                  | 2,00%          |
| ATL 2010/2 TV   | 1 000               | 80 000                | 80 020                  | 1,75%          |
| BTE 2010 B  | 600                 | 51 000                | 51 693                  | 1,13%          |
| CIL 2010/2  | 700                 | 28 000                | 28 195                  | 0,62%          |
| CIL 2011/1 TF   | 1 000               | 60 000                | 62 315                  | 1,36%          |
| TL 2011/1 F   | 1 000               | 60 000                | 61 550                  | 1,35%          |
| TL 2011/3 F   | 1 000               | 80 000                | 83 417                  | 1,82%          |
| TL 2012-2 B   | 500                 | 50 000                | 52 462                  | 1,15%          |
| TL 2012/1 B TF  | 800                 | 80 000                | 82 378                  | 1,80%          |
| TL 2013-1 CAT B TF                                    | 1 000               | 100 000               | 101 430                 | 2,22%          |
| UIB 2011/1 TR B                                       | 500                 | 45 000                | 45 795                  | 1,00%          |
| UIB 2012/1 A  | 2 000               | 200 000               | 209 831                 | 4,59%          |
| <b>Bons du Trésor Assimilables</b>                    |                     | <b>2 431 653</b>      | <b>2 490 809</b>        | <b>54,49%</b>  |
| BTA 12/02/2020 5.50%                                  | 100                 | 96350                 | 99 071                  | 2,17%          |
| BTA MARS 2019 5.50%                                   | 200                 | 198 400               | 205 536                 | 4,50%          |
| BTA MARS 2019 5.50%                                   | 25                  | 24 800                | 25 692                  | 0,56%          |
| BTA 12/10/2018 5.50%                                  | 200                 | 196 280               | 198 317                 | 4,34%          |
| BTA MARS 2016 5.25%                                   | 700                 | 700 350               | 725 606                 | 15,87%         |
| BTA 07 2014 8.250%                                    | 169                 | 172 175               | 174 571                 | 3,82%          |
| BTA 07 2014 8.250%                                    | 200                 | 203 757               | 206 593                 | 4,52%          |
| BTA 07 2014 8.250%                                    | 74                  | 75 390                | 76 439                  | 1,67%          |
| BTA 02-2015-7%  | 256                 | 264 806               | 273 381                 | 5,98%          |
| BTA 05 2022 6.9%                                      | 25                  | 24 400                | 25 296                  | 0,55%          |
| BTA 05 2022 6.9%                                      | 25                  | 24 400                | 25 296                  | 0,55%          |
| BTA 04 2014 7.50%                                     | 166                 | 173 796               | 173 469                 | 3,80%          |
| BTA 04 2014 7.50%                                     | 20                  | 20 939                | 21 058                  | 0,46%          |
| BTA 11/08/2022 5.60%                                  | 38                  | 36 271                | 36 934                  | 0,81%          |
| BTA 11/08/2022 5.60%                                  | 30                  | 28 635                | 29 158                  | 0,64%          |
| BTA 11/08/2022 5.60%                                  | 100                 | 95 451                | 97 194                  | 2,13%          |
| BTA 11/08/2022 5.60%                                  | 100                 | 95 451                | 97 194                  | 2,13%          |

|   |     |                  |                  |               |
|---|-----|------------------|------------------|---------------|
| <b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b> |     | <b>58 330</b>    | <b>58 691</b>    | <b>1,28%</b>  |
| <b>Parts des Fonds Communs de Créances</b>          |     |                  |                  |               |
| BIAT CREDIMMO 1                                     | 100 | 58 330           | 58 691           | 1,28%         |
| <b>Total</b>  |     | <b>3 454 019</b> | <b>3 541 589</b> | <b>77,48%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>  |     |                  |                  | <b>77,11%</b> |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuilles-titres" sont indiqués ci-après :

|   | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Intérêts<br/>courus<br/>nets</u> | <u>Plus (moins)<br/>Valeurs latentes</u> | <u>Valeur au<br/>au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins)<br/>values réalisées</u> |
|---|-------------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
| Soldes au 31 décembre 2012  | 3 507 068                     | 119 727                             | (19 930)                                 | 3 606 865                           |  |
| <b>* Acquisitions de l'exercice</b>   |                               |                                     |  |                                     |  |
| BTA   | 2 195 690                     |                                     |  | 2 195 690                           |  |
| Obligations   | 100 000                       |                                     |  | 100 000                             |  |
| Actions   | 466 615                       |                                     |  | 466 615                             |  |
| Actions DA  | 1                             |                                     |  | 1                                   |  |
| <b>* Cessions et remboursements de l'exercice</b>                             |                               |                                     |  |                                     |  |
| Obligations   | (125 500)                     |                                     |  | (125 500)                           |  |
| BTA   | (2 203 910)                   |                                     |  | (2 203 910)                         | (6 880)                                  |
| Actions   | (466 616)                     |                                     |  | (466 616)                           | 13 984                                   |
| Actions DA  | (1)                           |                                     |  | (1)                                 |  |
| Titres FCC  | (19 328)                      |                                     |  | (19 328)                            | -  |
| <b>* Variation des plus ou moins values portefeuilles titres</b>              |                               |                                     | (497)                                    | (497)                               |  |
| <b>* Variations des intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</b> |                               | (11 730)                            |  | (11 730)                            |  |
| Soldes au 31 décembre 2013  | 3 454 019                     | 107 997                             | (20 427)                                 | 3 541 589                           | 7 104                                    |

**Note 5 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent à la clôture de l'exercice D : 192.352 contre D : 135.300 au 31 Décembre 2012, et se détaillent comme suit :

|   | 2013           | 2012           |
|---|----------------|----------------|
| <b><u>Revenus des actions</u></b>   |                |                |
| - dividendes  | 2              | 2              |
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                         |                |                |
| <i>Revenus des obligations</i>  |                |                |
| - intérêts  | 46 081         | 32 007         |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> |                |                |
| - intérêts  | 143 119        | 99 731         |
| <b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u></b>              |                |                |
| <i>Revenus des parts des Fonds Communs de Créances</i>                              |                |                |
| - intérêts  | 3 150          | 3 560          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>192 352</b> | <b>135 300</b> |

**Note 6 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 1.045.338 contre D : 1.218.055 au 31.12.2012, et se détaille comme suit :

| Désignation titre                                  | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2013 | % Actif net   |
|--|-----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>Billets de trésorerie</b>                       | <b>250 000</b>  | <b>247 131</b>     | <b>247 561</b>       | <b>5,42%</b>  |
| Tunisie factoring au 10/03/2014                    | 250 000         | 247 131            | 247 561              | 5,42%         |
| <b>Dépôt à vue</b>                                 |                 | <b>794 194</b>     | <b>797 777</b>       | <b>17,45%</b> |
| Amen bank pasteur                                  |                 | 794 194            | 797 777              | 17,45%        |
| <b>Total général</b>                               |                 | <b>1 041 325</b>   | <b>1 045 338</b>     | <b>22,87%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |                 |                    |                      | <b>22,76%</b> |



**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013 à D : 29.965 , contre D : 21.991 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit:

|                                    | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Intérêts des dépôts à vue          | 13 735        | 9 442         |
| Intérêts des billets de trésorerie | 14 397        | 3 035         |
| Intérêts des BTC                   | 1 833         | 9 514         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>29 965</b> | <b>21 991</b> |

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31.12.2013 à D : 10.870 contre D: 8.373 au 31.12.2012 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2013 et se détaille ainsi :

|                     | <u><b>31/12/2013</b></u> | <u><b>31/12/2012</b></u> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Montant HT          | 10 837                   | 8 348                    |
| TVA                 | 1 951                    | 1 503                    |
| <b>Total TTC</b>    | <u><b>12 788</b></u>     | <u><b>9 851</b></u>      |
| Retenue à la source | 1 918                    | 1 478                    |
| <b>Net à payer</b>  | <u><b>10 870</b></u>     | <u><b>8 373</b></u>      |

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013 à D : 10.930 contre D : 2.298 au 31.12.2012, et se détaille ainsi :

|   | <u><b>31/12/2013</b></u> | <u><b>31/12/2012</b></u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF   | 387                      | 392                      |
| Retenues à la source à payer  | 1 918                    | 1 478                    |
| TCL   | 43                       | 42                       |
| Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre | 8 582                    | -                        |
| Intérêts intercalaires sur obligations Tunisie                      | -                        | -                        |
| Leasing   | -                        | 386                      |
| <b>Total</b>  | <u><b>10 930</b></u>     | <u><b>2 298</b></u>      |

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

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31.12.2013 à D : 51.254 contre D : 36.909 pour l'exercice précédent, et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs.

### **Note 11 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31.12.2013 à D : 7.542 contre D : 4.898 pour l'exercice précédent, et englobe principalement la redevance du CMF.

### **Note 12 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

#### Capital au 31-12-2012

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Montant               | 4 702 843 |
| Nombre de titres      | 101 711   |
| Nombre d'actionnaires | 788       |

#### Souscriptions réalisées

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Montant                        | 4 851 819 |
| Nombre de titres émis          | 104 933   |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 172       |

#### Rachats effectués

|                                |             |
|--------------------------------|-------------|
| Montant                        | (5 270 127) |
| Nombre de titres rachetés      | (113 980)   |
| Nombre d'actionnaires sortants | (272)       |

#### Autres mouvements

|   |          |
|---|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres  | (497)    |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres          | 7 104    |
| Régularisation des sommes non distribuables                   | (818)    |
| Résultats antérieurs incorporés au capital (A)                | 150 033  |
| Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital | (13 345) |

---

Capital au 31-12-2013

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Montant               | 4 427 012 |
| Nombre de titres      | 92 664    |
| Nombre d'actionnaires | 688       |

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 24 Mai 2013.

| <b>Note 13 : Autres informations</b>                   |              |                |                |              |              |
|--|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>13.1. Données par action et ratios pertinents</b>   |              |                |                |              |              |
| Données par action                                     | 2013         | 2012           | 2011           | 2010         | 2009         |
| Revenus des placements                                 | 2,399        | 1,546          | 1,578          | 1,756        | 2,218        |
| Charges de gestion des placements                      | (0,553)      | (0,363)        | (0,361)        | (0,381)      | (0,462)      |
| <b>Revenus net des placements</b>                      | <b>1,846</b> | <b>1,184</b>   | <b>1,217</b>   | <b>1,375</b> | <b>1,757</b> |
| Autres produits  | 0,001        | 0,001          | 0,022          | 0,005        | 0,004        |
| Autres charges   | (0,081)      | (0,048)        | (0,048)        | (0,044)      | (0,047)      |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                     | <b>1,766</b> | <b>1,137</b>   | <b>1,191</b>   | <b>1,336</b> | <b>1,714</b> |
| Régularisation du résultat d'exploitation              | (0,213)      | 0,338          | 0,325          | 0,213        | (0,140)      |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>              | <b>1,553</b> | <b>1,475</b>   | <b>1,516</b>   | <b>1,549</b> | <b>1,574</b> |
| Variation des plus values potentielles                 | (0,005)      | (0,034)        | 0,021          | (0,072)      | (0,090)      |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 0,077        | -              | (0,061)        | 0,111        | 0,227        |
| <b>Plus (ou moins) values sur titres (2)</b>           | <b>0,071</b> | <b>(0,034)</b> | <b>(0,040)</b> | <b>0,039</b> | <b>0,136</b> |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>            | <b>1,837</b> | <b>1,103</b>   | <b>1,152</b>   | <b>1,375</b> | <b>1,850</b> |
| <b>Résultat non distribuables de l'exercice</b>        | <b>0,071</b> | <b>(0,034)</b> | <b>(0,040)</b> | <b>0,039</b> | <b>0,136</b> |
| Régularisation du résultat non distribuable            | (0,009)      | (0,001)        | (0,010)        | 0,016        | (0,008)      |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>          | <b>0,062</b> | <b>(0,035)</b> | <b>(0,050)</b> | <b>0,055</b> | <b>0,129</b> |
| Valeur liquidative                                     | 49,328       | 47,712         | 46,272         | 44,806       | 43,202       |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                |              |                |                |              |              |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen    | 1,14%        | 0,77%          | 0,79%          | 0,87%        | 1,09%        |
| Autres charges / actif net moyen                       | 0,17%        | 0,10%          | 0,10%          | 0,10%        | 0,11%        |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen  | 3,20%        | 3,14%          | 3,33%          | 3,52%        | 3,72%        |

## **Note 13 : Autres informations (suite)**

### ***13.2. Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire***

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération brute de 1,5% l'an, sur les placements en actions et de 1% l'an sur le reliquat de l'actif net.

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 30 mars 2012, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société «SICAV PLUS», pour l'exercice clos le 31 Décembre 2013 tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 4.592.738, un actif net de D : 4.570.938 et un bénéfice de D : 170.266, ainsi que sur les vérifications des informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « SICAV PLUS », comprenant le bilan arrêté 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 de la Société « SICAV PLUS », 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 l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

### ***Vérifications et informations spécifiques***

4. En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.

5. En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1<sup>er</sup>) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 18 avril 2014

**Le commissaire aux comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALAH**

---

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 18 avril 2014

**Le commissaire aux comptes :**

**DELTA CONSULT  
Walid BEN SALAH**

---