

## **SICAV – RENDEMENT**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013**

#### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE SICAV RENDEMENT ARRETES AU 30 Juin 2013**

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2013.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2013, conformément au système comptable des entreprises.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2013, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 24,81%. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 15,73% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 30 Juin 2013.

Tunis, le 30 Juillet 2013

**Le commissaire aux comptes :**  
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C  
Chiheb GHANMI  
Associé

**BILAN ARRETE AU 30 Juin 2013**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>AC 1- Portefeuille-titres</b>	<b>3-1</b>	<b>246 489 421</b>	<b>257 518 061</b>	<b>263 396 904</b>
b- Obligations et valeurs assimilées		246 489 421	257 518 061	263 396 904
<b>AC 2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3-2</b>	<b>193 672 890</b>	<b>168 009 780</b>	<b>214 256 830</b>
a- Placements monétaires		193 671 941	168 008 910	214 256 218
b- Disponibilités		949	870	612
<b>AC 3- Créances d'exploitation</b>	<b>3-3</b>	<b>49 512 204</b>	<b>44 155 911</b>	<b>500 000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>489 674 515</b>	<b>469 683 752</b>	<b>478 153 734</b>
<hr/>				
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 2- Autres créiteurs divers</b>	<b>3-4</b>	<b>178 227</b>	<b>176 096</b>	<b>186 000</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>178 227</b>	<b>176 096</b>	<b>186 000</b>
<hr/>				
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 - Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>480 833 373</b>	<b>461 929 688</b>	<b>462 458 988</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>8 662 915</b>	<b>7 577 968</b>	<b>15 508 746</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 766	674	674
b - Sommes distribuables de la période		8 658 149	7 577 294	15 508 072
<b>ACTIF NET</b>		<b>489 496 288</b>	<b>469 507 656</b>	<b>477 967 734</b>
<hr/>				
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>489 674 515</b>	<b>469 683 752</b>	<b>478 153 734</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	ANNEE 2012
		01/04 au 30/06/2013	01/01 au 30/06/2013	01/04 au 30/06/2012	01/01 au 30/06/2012	
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4-1</b>	<b>2 845 743</b>	<b>5 776 634</b>	<b>2 870 812</b>	<b>6 568 467</b>	<b>12 394 885</b>
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 845 743	5 776 634	2 870 812	6 568 467	12 394 885
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>4-2</b>	<b>2 509 820</b>	<b>4 611 393</b>	<b>2 065 604</b>	<b>3 520 797</b>	<b>7 787 053</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5 355 563</b>	<b>10 388 027</b>	<b>4 936 416</b>	<b>10 089 264</b>	<b>20 181 938</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>4-3</b>	<b>(847 021)</b>	<b>(1 668 905)</b>	<b>(858 088)</b>	<b>(1 758 418)</b>	<b>(3 470 030)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>4 508 542</b>	<b>8 719 122</b>	<b>4 078 328</b>	<b>8 330 846</b>	<b>16 711 908</b>
<b>PR 3 - Autres produits</b>		371	389	342	390	1 393
<b>CH 2 - Autres charges d'exploitation</b>	<b>4-4</b>	<b>(140 418)</b>	<b>(275 936)</b>	<b>(138 677)</b>	<b>(284 658)</b>	<b>(569 855)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 368 495</b>	<b>8 443 575</b>	<b>3 939 993</b>	<b>8 046 578</b>	<b>16 143 446</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		237 523	214 574	(441 891)	(469 284)	(635 374)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>4 606 018</b>	<b>8 658 149</b>	<b>3 498 102</b>	<b>7 577 294</b>	<b>15 508 072</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(237 523)	(214 574)	441 891	469 284	635 374
<b>- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		(212 563)	(444 126)	(247 400)	(410 373)	(910 432)
<b>- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>4 155 932</b>	<b>7 999 449</b>	<b>3 692 593</b>	<b>7 636 205</b>	<b>15 233 014</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	ANNEE 2012
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 155 932</b>	<b>7 999 449</b>	<b>3 692 593</b>	<b>7 636 205</b>	<b>15 233 014</b>
a - Résultat d'exploitation	4 368 495	8 443 575	3 939 993	8 046 578	16 143 446
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(212 563)	(444 126)	(247 400)	(410 373)	(910 432)
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	-	-	-
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<b>AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>(15 318 002)</b>	<b>-</b>	<b>(17 671 186)</b>	<b>(17 671 186)</b>
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>24 903 023</b>	<b>18 847 107</b>	<b>(31 165 454)</b>	<b>(28 374 058)</b>	<b>(27 510 789)</b>
<b>a - Souscriptions</b>	125 131 007	196 658 094	117 764 710	209 917 447	383 465 247
- Capital	123 449 947	192 355 712	116 287 880	204 954 740	373 949 964
- Régularisation des sommes non distribuables	73 741	93 185	86 334	98 037	346 483
- Régularisation des sommes distribuables	1 607 319	4 209 197	1 390 496	4 864 670	9 168 800
<b>b - Rachats</b>	(100 227 984)	(177 810 987)	(148 930 164)	(238 291 505)	(410 976 036)
- Capital	(98 771 227)	(173 525 050)	(147 032 946)	(232 998 127)	(400 974 294)
- Régularisation des sommes non distribuables	(87 211)	(105 336)	(64 830)	(75 536)	(313 681)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 369 546)	(4 180 601)	(1 832 388)	(5 217 842)	(9 688 061)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>29 058 955</b>	<b>11 528 554</b>	<b>(27 472 861)</b>	<b>(38 409 039)</b>	<b>(29 948 961)</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>					
a - En début de période	460 437 333	477 967 734	496 980 517	507 916 695	507 916 695
b - En fin de période	489 496 288	489 496 288	469 507 656	469 507 656	477 967 734
<b>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</b>					
a - En début de période	4 610 878	4 669 932	4 969 538	4 942 308	4 942 308
b - En fin de période	4 860 085	4 860 085	4 659 661	4 659 661	4 669 932
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>100,718</b>	<b>100,718</b>	<b>100,760</b>	<b>100,760</b>	<b>102,350</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,33%</b>	<b>3,03%</b>	<b>3,01%</b>	<b>3,05%</b>

## **Notes aux états financiers trimestriels**

**(Les chiffres sont exprimés en dinars)**

### **NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :**

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

### **NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:**

#### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:**

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

#### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres 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 frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

##### **2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Juin 2013 ou à la date antérieure la plus récente. 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.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

##### **2.3 Evaluation des placements monétaires**

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

##### **2.4 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'acquisition 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'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3- Notes sur le bilan

#### 3-1 Note sur le Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à 246 489 421 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2013	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<b>Obligations de sociétés</b>	<b>900 500</b>	<b>58 377 030</b>	<b>59 471 942</b>	<b>12,15%</b>
<b>Obligations admises à la cote</b>				
Obligations CIL	<b>50 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>2 887 795</b>	<b>0,59%</b>
-CIL 2009/1 TMM+1%	10 000	400 000	415 530	0,08%
-CIL 2010/1	10 000	600 000	623 130	0,13%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	300 000	310 760	0,06%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	1 500 000	1 538 375	0,31%
Obligations BTK	<b>50 000</b>	<b>4 071 350</b>	<b>4 157 040</b>	<b>0,85%</b>
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	571 450	578 650	0,12%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	700 000	709 200	0,14%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	799 900	810 630	0,17%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	2 000 000	2 058 560	0,42%
Obligations BTE	<b>55 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>4 225 755</b>	<b>0,86%</b>
- BTE 2009 5,25%	40 000	2 800 000	2 893 120	0,59%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	800 000	824 240	0,17%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	500 000	508 395	0,10%
Obligations AIL	<b>60 000</b>	<b>3 600 000</b>	<b>3 624 520</b>	<b>0,74%</b>
- AIL 2009/1 6,50%	10 000	200 000	203 620	0,04%
- AIL 2010/1 5,25%	20 000	800 000	807 740	0,17%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	600 000	604 760	0,12%
- AIL 2013-1 TMM+2,25%	20 000	2 000 000	2 008 400	0,41%
Obligations ATL	<b>78 500</b>	<b>4 250 000</b>	<b>4 369 414</b>	<b>0,89%</b>
- ATL 2009 5,5%	10 000	200 000	201 400	0,04%
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	800 000	815 360	0,17%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	600 000	622 440	0,13%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	1 800 000	1 862 610	0,38%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	850 000	867 604	0,18%
Obligations BH	<b>120 000</b>	<b>7 646 000</b>	<b>7 750 050</b>	<b>1,58%</b>
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 846 000	1 882 140	0,38%
- BH SUBORDONNE 2007	70 000	2 800 000	2 867 130	0,59%
- BH 2013-1 TMM+1,8%	30 000	3 000 000	3 000 780	0,61%
Obligations STB	<b>158 000</b>	<b>12 343 400</b>	<b>12 536 665</b>	<b>2,56%</b>
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 640 000	2 656 335	0,54%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 875 000	4 966 650	1,01%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 400 000	1 414 680	0,29%
- STB 2011 6,1%	40 000	3 428 400	3 499 000	0,71%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2013	% Actif Net
Obligations HANNIBAL LEASE	<b>60 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>2 830 000</b>	<b>0,58%</b>
- HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25%	20 000	800 000	801 100	0,16%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75%	20 000	800 000	801 020	0,16%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	1 200 000	1 227 880	0,25%
Obligations TL	<b>60 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>2 851 510</b>	<b>0,58%</b>
- TUNISIE LEASING 2009/1 6,5%	20 000	400 000	406 840	0,08%
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	1 800 000	1 843 350	0,38%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	600 000	601 320	0,12%
Obligations UIB	<b>35 000</b>	<b>2 950 000</b>	<b>3 056 005</b>	<b>0,62%</b>
- UIB 2009/1 5,25% CAT A	10 000	700 000	728 030	0,15%
- UIB 2011/1 TMM+1%	25 000	2 250 000	2 327 975	0,48%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	3 666 000	3 702 900	0,76%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	1 400 000	1 423 940	0,29%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 596 000	1 603 938	0,33%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	1 200 000	1 222 080	0,25%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	714 280	726 880	0,15%
Emp ATTIJARI LEASING 2010/1	30 000	1 800 000	1 858 530	0,38%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	640 000	644 920	0,13%
<b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b>	<b>181 000</b>	<b>185 165 918</b>	<b>187 017 479</b>	<b>38,21%</b>
BTA 7,5% AVRIL 2014	40 000	41 530 300	40 830 722	8,34%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	42 035 385	8,59%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	48 868 538	9,98%
BTA 6,1% OCTOBRE 2013	15 000	15 792 075	15 590 738	3,19%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 410 253	4,17%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	4 036 564	0,82%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 245 279	3,11%
<b>TOTAL</b>		<b>243 542 948</b>	<b>246 489 421</b>	<b>50,36%</b>

### 3-2 Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à 193 672 890 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur Au 30 juin 2013	% actif net
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>			<b>121 500</b>	<b>119 496 886</b>	<b>121 441 762</b>	<b>24,81%</b>
<b>Certificats de dépôts à plus d'un an</b>			<b>8 000</b>	<b>8 000 000</b>	<b>8 256 999</b>	<b>1,69%</b>
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	14/08/2011	2 500	2 500 000	2 583 674	0,53%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	20/08/2011	2 500	2 500 000	2 582 224	0,53%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	15/09/2011	3 000	3 000 000	3 091 101	0,63%

<b>Certificat de dépôt à moins d'un an</b>			<b>113 500</b>	<b>111 496 886</b>	<b>113 184 763</b>	<b>23,12%</b>
(au taux de 4,69%)	La B.T	22/06/2013	8 000	7 991 673	7 999 168	1,63%
(au taux de 5,33%)	La B.T	05/04/2013	21 000	20 779 084	20 992 730	4,29%
(au taux de 5,33%)	La B.T	06/04/2013	17 500	17 315 903	17 491 921	3,57%
(au taux de 5,33%)	La B.T	07/04/2013	10 500	10 389 542	10 493 940	2,14%
(au taux de 5,33%)	La B.T	08/04/2013	20 000	19 789 603	19 986 146	4,08%
(au taux de 5,33%)	La B.T	14/04/2013	3 000	2 968 440	2 995 840	0,61%
(au taux de 5,33%)	La B.T	15/04/2013	1 000	989 480	998 498	0,20%
(au taux de 4,85%)	La B.T	27/08/2012	6 500	6 256 282	6 463 456	1,32%
(au taux de 4,88%)	La B.T	25/09/2012	9 000	8 660 555	8 922 936	1,82%
(au taux de 4,90%)	La B.T	03/10/2012	17 000	16 356 323	16 840 128	3,44%
<b>BILLETTS DE TRESORERIE</b>			<b>5 000</b>	<b>4 946 000</b>	<b>4 975 038</b>	<b>1,02%</b>
(au taux de 5,33%)	ORANGE		3 000	2 968 441	2 994 450	0,61%
(au taux de 5,69%)	ORANGE		2 000	1 977 559	1 980 588	0,40%
<b>COMPTES A TERME</b>			<b>66 236</b>	<b>66 236 000</b>	<b>67 255 141</b>	<b>13,74%</b>
Comptes à terme à plus d'un an			26 886	26 886 000	27 565 834	5,63%
Comptes à terme à moins d'un an			39 350	39 350 000	39 689 307	8,11%
<b>DISPONIBILITES</b>					<b>949</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>190 678 886</b>	<b>193 672 890</b>	<b>39,57%</b>

(\*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	6,13%
AMEN BANK	tous types	34	6,95%
UBCI	à moins de 3 mois	13	2,66%
<b>TOTAL</b>		<b>77</b>	<b>15,73%</b>

(\*\*) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 et 13 Millions de Dinars pour ce trimestre.

### 3-3 Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 Juin 2013 un montant de 49 512 204 DT et se détaillent comme suit:

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
- Intérêt à recevoir sur obligations	12 090	-
- CAT échu le 28, 29 et 30 Juin	20 767 000	16 000 000
- Intérêt à recevoir sur CAT	233 114	155 911
- Certificat de Dépôt échu le 28, 29 et 30 Juin	28 500 000	28 000 000
<b>TOTAL</b>	<b>49 512 204</b>	<b>44 155 911</b>

### 3-4 Autres créiteurs divers :

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 30 Juin 2013 un montant de 178 227 DT contre 176 096 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
- Retenue à la source	127 203	128 773
- Redevance CMF	40 518	37 962
- TCL	4 487	3 914
- Provision honoraires commissaire aux comptes	5 019	5 047
- Provision honoraires PDG	1 000	400
<b>TOTAL</b>	<b>178 227</b>	<b>176 096</b>

### 3-5 Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2013 se détaillent ainsi

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2013</b>
<b><u>Capital début de l'exercice</u></b>	
Montant	<b>462 458 988</b>
Nombre de titres	4 669 932
Nombre d'actionnaires	4 118
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	192 355 712
Nombre de titres émis	1 942 418
Nombre d'actionnaires nouveaux	323
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	(173 525 050)
Nombre de titres rachetés	(1 752 265)
Nombre d'actionnaires sortants	(356)

**Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(444 126)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0
Régul Sommes non distribuables	(12 151)

**Capital fin de la période**

Montant	<b>480 833 373</b>
Nombre de titres	4 860 085
Nombre d'actionnaires	4 085

**4- Notes sur l'état de résultat****4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 845 743 DT pour le deuxième trimestre de 2013 contre 2 870 812 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

<b>LIBELLE</b>	<b>Trimestre 2 2013</b>	<b>Trimestre 2 2012</b>
- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 845 743	2 870 812
<b>TOTAL</b>	<b>2 845 743</b>	<b>2 870 812</b>

**4-2- Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à 2 509 820 DT contre 2 065 604 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>Trimestre 2 2013</b>	<b>Trimestre 2 2012</b>
- Intérêts des certificats de dépôt	1 486 355	1 258 281
- Intérêts des comptes à terme	970 912	763 018
- Intérêts des billets de Trésorerie	52 553	44 305
<b>TOTAL</b>	<b>2 509 820</b>	<b>2 065 604</b>

**4-3 Charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à 847 021 DT contre 858 088 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
- Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	726 018	735 504
- Commission de gestion ( Société de Bourse de Tunisie)	121 003	122 584
<b>TOTAL</b>	<b>847 021</b>	<b>858 088</b>

**4-4 Autres charges :**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013 à 140 418 DT contre 138 677 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>30/06/2012</b>
- Redevance CMF	121 015	122 594
- TCL	13 389	12 341
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	5 521	3 720
- Charges diverses	493	22
<b>TOTAL</b>	<b>140 418</b>	<b>138 677</b>