

# SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

## AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 31 Mars 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 31 Mars 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 31 Mars 2013, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 27,05%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. 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 16,72% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 31 Mars 2013.

Tunis, le 30 Avril 2013

**Le commissaire aux comptes :**

**La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C  
Chiheb GHANMI**

**BILAN ARRETE AU 31 Mars 2013**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>AC 1- Portefeuille-titres</b>	<b>3-1</b>	<b>244 429 058</b>	<b>260 374 667</b>	<b>263 396 904</b>
b- Obligations et valeurs assimilées		244 429 058	260 374 667	263 396 904
<b>AC 2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3-2</b>	<b>175 062 624</b>	<b>236 802 142</b>	<b>214 256 830</b>
a- Placements monétaires		175 061 633	236 528 424	214 256 218
b- Disponibilités		991	273 718	612
<b>AC 3- Créances d'exploitation</b>	<b>3-3</b>	<b>41 127 308</b>	<b>0</b>	<b>500 000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>460 618 990</b>	<b>497 176 809</b>	<b>478 153 734</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 2- Autres créditeurs divers</b>	<b>3-4</b>	<b>181 657</b>	<b>196 292</b>	<b>186 000</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>181 657</b>	<b>196 292</b>	<b>186 000</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 - Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>456 380 686</b>	<b>492 900 651</b>	<b>462 458 988</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>		<b>4 056 647</b>	<b>4 079 866</b>	<b>15 508 746</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 516	674	674
b - Sommes distribuables de la période		4 052 131	4 079 192	15 508 072
<b>ACTIF NET</b>		<b>460 437 333</b>	<b>496 980 517</b>	<b>477 967 734</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>460 618 990</b>	<b>497 176 809</b>	<b>478 153 734</b>

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

LIBELLE	Note	Période du 01/01 au 31/03/2013	Période du 01/01 au 31/03/2012	ANNEE 2012
<b>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>4-1</b>	<b>2 930 891</b>	<b>3 697 655</b>	<b>12 394 885</b>
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 930 891	3 697 655	12 394 885
<b>PR 2 - Revenus des placements monétaires</b>	<b>4-2</b>	<b>2 101 573</b>	<b>1 455 193</b>	<b>7 787 053</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5 032 464</b>	<b>5 152 848</b>	<b>20 181 938</b>
<b>CH 1 - Charges de gestion des placements</b>	<b>4-3</b>	(821 884)	(900 330)	(3 470 030)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>4 210 580</b>	<b>4 252 518</b>	<b>16 711 908</b>
<b>PR 3 - Autres produits</b>		18	48	1 393
<b>CH 2 - Autres charges d'exploitation</b>	<b>4-4</b>	(135 518)	(145 981)	(569 855)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 075 080</b>	<b>4 106 585</b>	<b>16 143 446</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(22 949)	(27 393)	(635 374)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>4 052 131</b>	<b>4 079 192</b>	<b>15 508 072</b>
<b>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		22 949	27 393	635 374
<b>- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		(231 563)	(162 973)	(910 432)
<b>- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>		-	-	-
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>3 843 517</b>	<b>3 943 612</b>	<b>15 233 014</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Période du 01/01 au 31/03/2013	Période du 01/01 au 31/03/2012	ANNEE 2012
<b>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>3 843 517</b>	<b>3 943 612</b>	<b>15 233 014</b>
a - Résultat d'exploitation	4 075 080	4 106 585	16 143 446
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(231 563)	(162 973)	(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>(15 318 002)</b>	<b>(17 671 186)</b>	<b>(17 671 186)</b>
<b>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(6 055 916)</b>	<b>2 791 396</b>	<b>(27 510 789)</b>
<b>a - Souscriptions</b>	71 527 087	92 152 737	383 465 247
- Capital	68 905 765	88 666 860	373 949 964
- Régularisation des sommes non distribuables	19 444	11 703	346 483
- Régularisation des sommes distribuables	2 601 878	3 474 174	9 168 800
<b>b - Rachats</b>	(77 583 003)	(89 361 341)	(410 976 036)
- Capital	(74 753 823)	(85 965 181)	(400 974 294)
- Régularisation des sommes non distribuables	(18 125)	(10 706)	(313 681)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 811 055)	(3 385 454)	(9 688 061)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(17 530 401)</b>	<b>(10 936 178)</b>	<b>(29 948 961)</b>
<b>AN 4 - ACTIF NET</b>			
a - En début de période	477 967 734	507 916 695	507 916 695
b - En fin de période	460 437 333	496 980 517	477 967 734
<b>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS</b>			
a - En début de période	4 669 932	4 942 308	4 942 308
b - En fin de période	4 610 878	4 969 538	4 669 932
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>99,859</b>	<b>100,005</b>	<b>102,350</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,08%</b>	<b>3,05%</b>

## **NOTES AUX ETATS 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 31 Mars 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 31 Mars 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 31 Mars 2013 à 244 429 058 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2013	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<i>Obligations de sociétés</i>				
<i>Obligations admises à la cote</i>	<b>850 500</b>	<b>55 886 530</b>	<b>57 014 512</b>	<b>12,38%</b>
Obligations CIL	<b>50 000</b>	<b>2 800 000</b>	<b>2 857 805</b>	<b>0,62%</b>
-CIL 2009/1 TMM+1%	10 000	400 000	410 900	0,09%
-CIL 2010/1	10 000	600 000	616 850	0,13%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	300 000	307 455	0,07%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	1 500 000	1 522 600	0,33%
Obligations BTK	<b>50 000</b>	<b>4 071 350</b>	<b>4 111 880</b>	<b>0,89%</b>
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	571 450	573 270	0,12%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	700 000	702 330	0,15%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	799 900	802 620	0,17%
- BTK 2012-1 TMM+1,75%	20 000	2 000 000	2 033 660	0,44%
Obligations BTE	<b>55 000</b>	<b>4 100 000</b>	<b>4 182 355</b>	<b>0,91%</b>
- BTE 2009 5,25%	40 000	2 800 000	2 863 800	0,62%
- BTE 2010 TMM+0,7%	10 000	800 000	815 710	0,18%
- BTE 2011 TMM+1,3% CAT A	5 000	500 000	502 845	0,11%
Obligations AIL	<b>40 000</b>	<b>2 200 000</b>	<b>2 284 550</b>	<b>0,50%</b>
- AIL 2009/1 6,50%	10 000	200 000	201 030	0,04%
- AIL 2010/1 5,25%	20 000	1 200 000	1 249 440	0,27%
- AIL 2011/1 5,75%	10 000	800 000	834 080	0,18%
Obligations ATL	<b>78 500</b>	<b>4 450 000</b>	<b>4 540 883</b>	<b>0,99%</b>
- ATL 2009 5,5%	10 000	400 000	415 960	0,09%
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	800 000	807 380	0,18%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	600 000	616 160	0,13%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	1 800 000	1 842 900	0,40%
- ATL 2010/2 TMM+1%	8 500	850 000	858 483	0,19%
Obligations BH	<b>90 000</b>	<b>4 646 000</b>	<b>4 698 730</b>	<b>1,02%</b>
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	1 846 000	1 863 100	0,40%
- BH SUBORDONNE 2007	70 000	2 800 000	2 835 630	0,62%
Obligations STB	<b>158 000</b>	<b>12 475 400</b>	<b>12 648 512</b>	<b>2,75%</b>
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	2 772 000	2 886 642	0,63%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	4 875 000	4 903 470	1,06%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	1 400 000	1 401 120	0,30%
- STB 2011 6,1%	40 000	3 428 400	3 457 280	0,75%
Obligations HANNIBAL LEASE	<b>60 000</b>	<b>3 600 000</b>	<b>3 689 800</b>	<b>0,80%</b>
- HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25%	20 000	1 200 000	1 239 500	0,27%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75%	20 000	1 200 000	1 234 940	0,27%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	1 200 000	1 215 360	0,26%
Obligations TL	<b>60 000</b>	<b>3 000 000</b>	<b>3 050 870</b>	<b>0,66%</b>
- TUNISIE LEASING 2009/1 6,5%	20 000	400 000	401 660	0,09%
- TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	1 800 000	1 824 570	0,40%
- TUNISIE LEASING 2011/1 TMM+0,9%	10 000	800 000	824 640	0,18%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2013	% Actif Net
Obligations UIB	<b>35 000</b>	<b>2 950 000</b>	<b>3 023 100</b>	<b>0,66%</b>
- UIB 2009/1 5,25% CAT A	10 000	700 000	720 700	0,16%
- UIB 2011/1 TMM+1%	25 000	2 250 000	2 302 400	0,50%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	3 999 500	4 169 450	0,91%
Emp AMEN BANK 2006	35 000	1 400 000	1 409 170	0,31%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 680 000	1 747 305	0,38%
Emp ELWIFAK LEASING 2010/1	20 000	1 200 000	1 209 820	0,26%
Emp ATTIJARI BANK 2010 TMM+0,6%	10 000	714 280	719 840	0,16%
Emp ATTIJARI LEASING 2010/1	30 000	1 800 000	1 838 250	0,40%
Emp MEUBLATEX INDUSTRIE	8 000	800 000	832 192	0,18%
<b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b>	<b>181 000</b>	<b>185 165 918</b>	<b>187 414 546</b>	<b>40,70%</b>
BTA 7,5% AVRIL 2014	40 000	41 530 300	42 724 488	9,28%
BTA 6,75% JUILLET 2017	39 000	40 751 043	41 571 699	9,03%
BTA 5,25% MARS 2016	48 000	48 615 000	48 389 519	10,51%
BTA 6,1% OCTOBRE 2013	15 000	15 792 075	15 467 081	3,36%
BTA 5% OCTOBRE 2015	20 000	19 722 000	20 193 159	4,39%
BTA 5,5% OCTOBRE 2018	4 000	3 883 000	3 988 473	0,87%
BTA 5,5% DECEMBRE 2016	15 000	14 872 500	15 080 127	3,28%
<b>TOTAL</b>		<b>241 052 448</b>	<b>244 429 058</b>	<b>53,09%</b>

### 3-2 Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2013 à 175 062 624 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur Au 31.03.2013	% actif net
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>			<b>125 000</b>	<b>123 035 394</b>	<b>124 550 818</b>	<b>27,05%</b>
<b>Certificats de dépôts à plus d'un an</b>			<b>8 000</b>	<b>8 000 000</b>	<b>8 174 903</b>	<b>1,78%</b>
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	14/08/2011	2 500	2 500 000	2 558 019	0,56%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	20/08/2011	2 500	2 500 000	2 556 569	0,56%
(au taux deTMM +0,5%)	La B.T	15/09/2011	3 000	3 000 000	3 060 315	0,66%
<b>Certificat de dépôt à moins d'un an</b>			<b>117 000</b>	<b>115 035 394</b>	<b>116 375 915</b>	<b>25,28%</b>
(au taux de 4,2%)	La B.T	23/03/2013	8 000	7 992 542	7 999 255	1,74%
(au taux de 4,2%)	La B.T	24/03/2013	500	499 534	499 907	0,11%
(au taux de 4,2%)	La B.T	25/03/2013	2 000	1 998 135	1 999 441	0,43%
(au taux de 4,98%)	La B.T	05/01/2013	21 000	20 793 412	20 990 926	4,56%
(au taux de 4,98%)	La B.T	06/01/2013	17 500	17 327 843	17 490 547	3,80%
(au taux de 4,98%)	La B.T	07/01/2013	10 500	10 396 706	10 493 193	2,28%
(au taux de 4,98%)	La B.T	08/01/2013	20 000	19 803 250	19 984 871	4,34%
(au taux de 4,98%)	La B.T	14/01/2013	3 000	2 970 487	2 995 782	0,65%
(au taux de 4,98%)	La B.T	15/01/2013	2 000	1 980 325	1 996 971	0,43%
(au taux de 4,85%)	La B.T	27/08/2012	6 500	6 256 282	6 403 984	1,39%
(au taux de 4,88%)	La B.T	25/09/2012	9 000	8 660 555	8 839 483	1,92%
(au taux de 4,90%)	La B.T	03/10/2012	17 000	16 356 322	16 681 555	3,62%
<b>BILLETTS DE TRESORERIE</b>			<b>5 000</b>	<b>4 949 954</b>	<b>4 976 486</b>	<b>1,08%</b>
(au taux de 4,9%)	ORANGE		3 000	2 970 487	2 994 481	0,65%
(au taux de 5,2%)	ORANGE		2 000	1 979 467	1 982 005	0,43%

<b>COMPTES A TERME</b>			<b>45 068</b>	<b>45 068 000</b>	<b>45 534 329</b>	<b>9,89%</b>
Comptes à terme à plus d'un an			26 886	26 886 000	27 266 891	5,92%
Comptes à terme à moins d'un an			18 182	18 182 000	18 267 438	3,97%
<b>DISPONIBILITES</b>					<b>991</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>173 053 348</b>	<b>175 062 624</b>	<b>38,02%</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 :

<b>Garant</b>	<b>Type de certificat</b>	<b>Montant de la garantie en Millions de Dinars</b>	<b>% Actif net</b>
BIAT	tous types	30	6,52%
AMEN BANK	tous types	34	7,38%
UBCI	à moins de 3 mois	13	2,82%
<b>TOTAL</b>		<b>77</b>	<b>16,72%</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 31 Mars 2013 un montant de 41 127 308 DT et se détaillent comme suit:

<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>
- Compte à terme échu le 29 et 30 Mars	19 927 000	-
- Intérêt à recevoir sur CAT	200 308	-
- Certificat de Dépôt échu le 30 et 31 Mars	21 000 000	-
<b>TOTAL</b>	<b>41 127 308</b>	<b>-</b>

### 3-4 Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 Mars 2013 un montant de 181 657 DT contre 196 292 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>
- Retenue à la source	123 433	135 110
- Redevance CMF	40 279	43 772
- TCL	4 308	4 379
- Provision honoraires commissaire aux comptes	12 637	12 631
- Provision honoraires PDG	1 000	400
<b>TOTAL</b>	<b>181 657</b>	<b>196 292</b>



### 3-5 Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Mars 2013 se détaillent ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>31/03/2013</b>
<b><u>Capital début de la période</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	68 905 765
Nombre de titres émis	695 814
Nombre d'actionnaires nouveaux	150
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	(74 753 823)
Nombre de titres rachetés	(754 868)
Nombre d'actionnaires sortants	(181)
<b><u>Autres mouvements</u></b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(231 563)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	0
Régul Sommes non distribuables	1 319
<b><u>Capital fin de la période</u></b>	
Montant	<b>456 380 686</b>
Nombre de titres	4 610 878
Nombre d'actionnaires	4 087

### 4- Notes sur l'état de résultat

#### 4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 930 891 DT pour le premier trimestre de 2013 contre 3 697 655 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

<b>LIBELLE</b>	<b>Trimestre 1 2013</b>	<b>Trimestre 1 2012</b>
- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 930 891	3 697 655
<b>TOTAL</b>	<b>2 930 891</b>	<b>3 697 655</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2013 à 2 101 573 DT contre 1 455 193 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>Trimestre 1 2013</b>	<b>Trimestre 1 2012</b>
- Intérêts des certificats de dépôt	1 235 141	921 058
- Intérêts des comptes à terme	798 929	492 005
- Intérêts des billets de Trésorerie	67 503	42 130
<b>TOTAL</b>	<b>2 101 573</b>	<b>1 455 193</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2013 à 821 884 DT contre 900 330 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>Trimestre 1 2013</b>	<b>Trimestre 1 2012</b>
- Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	704 472	771 711
- Commission de gestion ( Société de Bourse de Tunisie)	117 412	128 619
<b>TOTAL</b>	<b>821 884</b>	<b>900 330</b>

#### 4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2013 à 135 518 DT contre 145 981 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

<b>LIBELLE</b>	<b>Trimestre 1 2013</b>	<b>Trimestre 1 2012</b>
- Redevance CMF	117 423	128 630
- TCL	12 581	12 888
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	5 493	3 721
- Charges diverses	21	742
<b>TOTAL</b>	<b>135 518</b>	<b>145 981</b>