

TUNISIE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par le conseil d'administration réuni le 25 Mars 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 493.364.234, un actif net D : 491.877.242 et un bénéfice de la période de D : 3.568.035.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 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

4- 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

5- 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

6- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV », 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 Mars 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 25 avril 2013

e commissaire aux comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	340 947 131	370 956 310	321 166 825
Obligations et valeurs assimilées		327 321 009	357 222 968	307 510 141
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 626 122	13 733 342	13 656 684
Placements monétaires et disponibilités		151 694 349	122 006 259	160 401 632
Placements monétaires	7	131 429 995	121 502 317	159 193 415
Disponibilités		20 264 354	503 942	1 208 217
Créances d'exploitation	12	722 755	62 806	1 281 186
TOTAL ACTIF		493 364 234	493 025 375	482 849 643
 PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	1 205 831	1 222 936	1 271 721
Autres créditeurs divers	9	281 161	610 013	297 291
TOTAL PASSIF		1 486 992	1 832 949	1 569 012
 ACTIF NET				
Capital	13	473 969 398	472 690 884	467 022 539
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		14 465 752	14 976 184	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 442 092	3 525 358	14 258 092
ACTIF NET		491 877 242	491 192 426	481 280 631
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		493 364 234	493 025 375	482 849 643

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2012</i>	<i>Année 2012</i>
Revenus du portefeuille-titres	5	3 475 357	4 192 943	16 623 578
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 459 879	4 175 286	16 176 155
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		15 478	17 657	447 423
Revenus des placements monétaires	6	1 497 879	904 573	4 567 911
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 973 236	5 097 516	21 191 489
Charges de gestion des placements	10	(1 418 625)	(1 438 748)	(5 828 775)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 554 611	3 658 768	15 362 714
Autres produits		3 332	7 458	19 243
Autres charges	11	(133 886)	(135 131)	(549 633)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 424 057	3 531 095	14 832 324
Régularisation du résultat d'exploitation		18 035	(5 737)	(574 232)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 442 092	3 525 358	14 258 092
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(18 035)	5 737	574 232
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		219 392	2 282 101	1 509 508
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		(75 414)	(2 481 955)	(2 292 030)
RESULTAT DE LA PERIODE		3 568 035	3 331 241	14 049 802

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 568 035	3 331 241	14 049 802
Résultat d'exploitation	3 424 057	3 531 095	14 832 324
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	219 392	2 282 101	1 509 508
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(75 414)	(2 481 955)	(2 292 030)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	7 028 576	4 982 899	(15 647 457)
Souscriptions			
- Capital	122 347 512	110 287 403	536 689 008
- Régularisation des sommes non distribuables	15 929	(20 895)	9 736 800
- Régularisation des sommes distribuables	4 193 392	6 852 675	15 702 919
Rachats			
- Capital	(115 545 662)	(105 452 157)	(551 324 937)
- Régularisation des sommes non distribuables	(14 897)	21 156	(10 174 096)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 967 698)	(6 705 283)	(16 277 151)
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 596 611	8 314 140	(1 597 655)
ACTIF NET			
En début de période	481 280 631	482 878 286	482 878 286
En fin de période	491 877 242	491 192 426	481 280 631
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	3 353 820	3 462 078	3 462 078
En fin de période	3 402 666	3 497 843	3 353 820
VALEUR LIQUIDATIVE	144,556	140,427	143,502
TAUX DE RENDEMENT	0,73%	0,68%	2,89%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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, TUNISIE SICAV 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 TUNISIE SICAV est confiée à Tunisie Valeurs, le dépositaire étant Amen Bank.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 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 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.

3.1-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 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 la période.

3.2- Evaluation des titres OPCVM

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

3.3- Evaluation des autres placements

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 la période.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2013 à D : 340.947.131 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/03/2013	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		319 009 356	327 321 009	66,55%
Obligations des sociétés		138 660 864	141 519 201	28,77%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 613 326	1 685 732	0,34%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 200 000	1 257 995	0,26%
AIL 2008	7 000	140 000	143 650	0,03%
AIL 2009/1	3 000	60 000	60 316	0,01%
AIL 2010/1	13 000	780 000	812 132	0,17%
AIL 2011/1	20 000	1 600 000	1 668 156	0,34%
AIL 2012/1 F	19 000	1 900 000	1 980 206	0,40%
AMEN BANK 2006	34 000	1 360 000	1 369 518	0,28%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 626 080	7 800 887	1,59%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 340 000	2 398 504	0,49%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 890 000	2 967 595	0,60%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	1 000 000	1 023 069	0,21%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	4 227 472	4 319 894	0,88%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	319 960	326 301	0,07%
ATB 2007/1 A	8 000	400 000	412 842	0,08%
ATB 2007/1 D	8 000	640 000	666 001	0,14%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 750 000	1 806 974	0,37%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 081 727	0,42%
ATL 2006/1	25 000	500 000	520 658	0,11%
ATL 2008/1	32 000	640 000	667 900	0,14%
ATL 2009	20 000	800 000	831 921	0,17%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	1 212 401	0,25%
ATL 2010/1	70 000	4 200 000	4 313 573	0,88%
ATL 2010/2 TV	24 000	2 400 000	2 424 681	0,49%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 516 096	0,51%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 900 000	3 019 226	0,61%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 017 441	0,61%

ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 034 060	0,21%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10 000	1 000 000	1 014 361	0,21%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 428 580	1 440 380	0,29%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	1 000 000	1 041 781	0,21%
BH 2009	75 000	6 922 500	6 995 679	1,42%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	400 000	405 354	0,08%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 599 800	1 667 784	0,34%
BTE 2009	24 600	1 722 000	1 761 233	0,36%
BTE 2010 B	25 900	2 331 000	2 389 580	0,49%
BTE 2011 A	2 500	250 000	251 529	0,05%
BTE 2011 B	30 000	2 850 000	2 869 913	0,58%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 199 850	1 204 312	0,24%
BTK 2009 CAT.D	8 500	722 500	725 650	0,15%
BTK 2012/1 B	40 000	4 000 000	4 075 669	0,83%
CHO 2009	6 000	525 000	532 836	0,11%
CIL 2008/1	20 000	400 000	412 252	0,08%
CIL 2009/1	12 000	480 000	494 755	0,10%
CIL 2009/2	15 000	600 000	613 996	0,12%
CIL 2009/3	17 000	680 000	684 851	0,14%
CIL 2010/1	50 000	3 000 000	3 084 575	0,63%
CIL 2010/2	25 300	1 518 000	1 544 646	0,31%
CIL 2011/1 TF	12 000	720 000	723 906	0,15%
CIL 2011/1 TV	6 000	360 000	361 747	0,07%
CIL 2012/1 TF	20 000	1 600 000	1 600 421	0,33%
CIL 2012/2 TF	15 000	1 500 000	1 508 121	0,31%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 012 077	0,21%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	300 000	309 907	0,06%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	600 000	609 031	0,12%
HANNIBAL LEASE	8 000	160 000	167 840	0,03%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	600 000	616 422	0,13%
MEUBLATEX 2008	2 000	160 000	164 090	0,03%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 514 959	0,51%
SERVICOM 2012	8 000	800 000	801 210	0,16%
STB 2008/1	11 250	843 750	876 107	0,18%
STB 2008/2	27 000	2 025 000	2 037 117	0,41%
STB 2010/1	50 000	3 999 500	4 003 682	0,81%
TL 2008/1	12 000	240 000	249 403	0,05%
TL 2008/2	19 000	380 000	386 767	0,08%
TL 2008/3	12 000	240 000	242 188	0,05%
TL 2009/1	13 300	266 000	267 137	0,05%
TL 2009/2	18 000	720 000	720 243	0,15%
TL 2010/1	19 000	1 140 000	1 178 929	0,24%
TL 2010/2	22 000	1 320 000	1 340 993	0,27%
TL 2011/1 F	24 600	1 968 000	2 041 166	0,41%
TL 2011/2 F	26 500	2 120 000	2 162 577	0,44%
TL 2011/3 F	34 000	2 720 000	2 741 623	0,56%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 021 322	0,41%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 605 137	0,53%
TL SUB 2010 TV	10 000	600 000	602 230	0,12%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	760 000	777 694	0,16%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	360 000	361 439	0,07%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	2 000 000	2 004 989	0,41%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 400 000	1 441 563	0,29%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 399 700	2 474 343	0,50%

UIB 2009/1 TR C	50 000	4 250 000	4 390 606	0,89%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 850 000	2 935 790	0,60%
UIB 2011/2	39 000	3 342 846	3 369 214	0,68%
UIB 2012/1 A	40 000	4 000 000	4 044 739	0,82%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	300 000	301 885	0,06%
Bons du trésor assimilables		169 148 720	172 134 994	35,00%
BTA 04 2014 7.50%	15	15 000	16 069	0,00%
BTA MARS 2019 5.50%	35 900	35 249 065	35 339 946	7,18%
BTA 11/08/2022 5.60%	39 284	37 463 207	38 710 238	7,87%
BTA 12/10/2015 5.00%	13 500	13 291 750	13 544 736	2,75%
BTA 12/10/2018 5.50%	62 251	60 231 753	61 570 163	12,52%
BTA MARS 2016 5,25%	23 132	22 897 944	22 953 841	4,67%
Bons du trésor zéro coupon		11 199 773	13 666 814	2,78%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 820 251	0,78%
BTZC OCT 2016	960	515 040	709 852	0,14%
BTZC OCT 2016	550	290 675	408 089	0,08%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 116 517	0,23%
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 519 114	0,31%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 904 662	0,59%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 188 330	0,65%
Titres des Organismes de Placement Collectif		13 187 665	13 626 122	2,77%
Parts des Fonds Commun de Créances		1 423 908	1 431 420	0,29%
FCC BIAT CREDIM 2 P2	1 000	696 304	699 906	0,14%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	727 604	731 514	0,15%
Actions SICAV		11 163 757	11 391 742	2,32%
GO SICAV	7 959	809 559	815 487	0,17%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 635 602	0,54%
SICAV AXIS TRESORERI	7 619	793 590	819 164	0,17%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 652 774	0,34%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 988 534	0,40%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	540 458	0,11%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 533 164	0,31%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	842 502	0,17%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	564 058	0,11%
Parts des Fonds Commun de Placements		600 000	802 960	0,16%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	802 960	0,16%
TOTAL		332 197 021	340 947 131	69,32%
Pourcentage par rapport au total des actifs				69,11%

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 3.475.357 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2013, contre D : 4.192.943 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 1 2013	Trimestre 1 2012
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 559 664	1 382 355
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA , BTZC)	1 900 215	2 792 931
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	15 478	17 657
TOTAL	3 475 357	4 192 943

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2013 à D : 1.497.879, contre D : 904.573 pour la période du 01.01 au 31.03.2012 et représente le montant des intérêts courus au titre du premier trimestre 2013 sur les dépôts, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2013	Trimestre 1 2012
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	463 567	365 224
Intérêts des certificats de dépôt	300 602	145 954
Intérêts des dépôts à vue	240 454	44 319
Intérêts des dépôts à terme	493 256	170 572
Intérêts des bons de trésor à court terme	-	178 504
TOTAL	1 497 879	904 573

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2013 à D : 131.429.995 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% Actif net
Dépôt à vue		22 644 054	22 742 849	4,62%
AMEN BANK SIEGE		2 306 617	2 310 938	0,47%
AMEN BANK CHARGUIA		412	1 941	0,00%
AB HAMMAM SOUSSE		765	1 311	0,00%
AMEN BANK NABEUL		1 201 650	1 204 247	0,24%
AMEN BANK PASTEUR		15 546 514	15 632 918	3,18%
AMEN BANK SOUSSE		2 002 469	2 004 129	0,41%

AMEN BANK SFAX		1 585 626	1 587 366	0,32%
Dépôt à terme		50 130 000	50 877 204	10,34%
AMEN BANK SIEGE		6 690 000	6 870 378	1,40%
AMEN BANK NABEUL		45 000	45 359	0,01%
AMEN BANK SFAX		115 000	115 916	0,02%
AMEN BANK PASTEUR		41 000 000	41 547 384	8,45%
AB HAMMAM SOUSSE		210 000	211 673	0,04%
AMEN BANK CHARGUIA		895 000	902 131	0,18%
AMEN BANK HAMMAM SOUSSE		1 175 000	1 184 362	0,24%
Certificat de dépôt	24 000 000	23 670 619	23 990 696	4,88%
AMEN BANK au 01/04/2013 à 4,9 % pour 360 jours	3 000 000	2 887 893	3 000 000	0,61%
BTKD au 08/04/2013 à 5,2 % pour 360 jours	5 000 000	4 802 281	4 996 155	1,02%
AMEN BANK au 01/04/2013 à 4,1 % pour 20 jours	3 500 000	3 493 637	3 500 000	0,71%
AMEN BANK au 02/04/2013 à 4,1 % pour 20 jours	1 500 000	1 497 273	1 499 864	0,30%
AMEN BANK au 08/04/2013 à 4,1 % pour 20 jours	500 000	499 091	499 682	0,10%
AMEN BANK au 05/04/2013 à 4,1 % pour 10 jours	6 000 000	5 994 540	5 997 816	1,22%
AMEN BANK au 07/04/2013 à 4,1 % pour 10 jours	500 000	499 545	499 727	0,10%
AMEN BANK au 08/04/2013 à 4,1 % pour 10 jours	4 000 000	3 996 360	3 997 452	0,81%
Billets de trésorerie pré - comptés	34 000 000	33 493 627	33 819 246	6,88%
TL au 05/06/2013 à 5,4 % pour 365 jours	1 000 000	958 474	992 605	0,20%
TL au 21/06/2013 à 5,45 % pour 365 jours	3 000 000	2 874 328	2 972 111	0,60%
TL au 11/04/2013 à 5,33 % pour 90 jours	1 500 000	1 484 220	1 498 247	0,30%
TL au 25/06/2013 à 5,55 % pour 90 jours	5 000 000	4 945 260	4 948 301	1,01%
TL au 23/04/2013 à 5,33 % pour 90 jours	3 500 000	3 463 181	3 491 000	0,71%
<i>Total émetteur TL</i>	14 000 000	13 725 462	13 902 263	2,83%
TUNISIE FACTORING au 30/04/2013 à 5,33 % pour 90 jours	2 000 000	1 978 960	1 993 221	0,41%
TUNISIE FACTORING au 11/04/2013 à 5,33 % pour 90 jours	7 000 000	6 926 361	6 991 818	1,42%
TUNISIE FACTORING au 13/05/2013 à 5,46 % pour 90 jours	5 000 000	4 946 135	4 974 863	1,01%
TUNISIE FACTORING au 15/05/2013 à 5,46 % pour 90 jours	2 000 000	1 978 454	1 989 466	0,40%
<i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i>	16 000 000	15 829 911	15 949 368	3,24%
CIL au 05/06/2013 à 6,25 % pour 100 jours	2 000 000	1 972 696	1 982 253	0,40%
<i>Total émetteur CIL</i>	2 000 000	1 972 696	1 982 253	0,40%
TELNET HOLDING au 22/05/2013 à 6,6 % pour 120 jours	2 000 000	1 965 558	1 985 362	0,40%
<i>Total émetteur TELNET HOLDING</i>	2 000 000	1 965 558	1 985 362	0,40%
Total général		129 938 300	131 429 995	26,72%
Pourcentage par rapport au total des actifs				26,64%

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31.03.2013 à D : 1.205.831 contre D : 1.222.936 au 31.03.2012 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2013, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
Montant HT	1 202 225	1 219 278
TVA	216 400	219 470
Total TTC	1 418 625	1 438 748
Retenue à la source	212 794	215 812
Net à payer	1 205 831	1 222 936

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2013 à D : 281.161 contre D : 610.013 au 31.03.2012, et se détaille ainsi:

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
Redevance CMF	41 410	41 537
Achat "BTA" à payer	-	317 390
Retenues à la source sur commissions	212 794	215 812
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Mars	-	23 026
TCL à payer	4 320	4 342
intérêts intercalaires sur obligations	14 982	-
Autres	7 655	7 906
Total	281 161	610 013

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2013 à D : 1.418.625 contre D : 1.438.748 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 1er trimestre 2013.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.01 au 31.03.2013 à D : 133.886 contre D : 135.131 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
Redevance CMF	120 222	121 928
TCL	12 440	12 763
Autres	1 224	440
Total	133 886	135 131

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 31 Mars 2013 un solde de D : 722.755 contre un solde de D : 62.806 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée de Mars	722 755	-
Vente obligations à recevoir	-	62 392
Autres	-	414
Total	<u>722 755</u>	<u>62 806</u>

Note 13 : Capital

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

Capital au 31-12-2012

Montant	467 022 539
Nombre de titres	3 353 820
Nombre d'actionnaires	12 558

Souscriptions réalisées

Montant	122 347 512
Nombre de titres émis	878 612
Nombre d'actionnaires nouveaux	1 645

Rachats effectués

Montant	(115 545 662)
Nombre de titres rachetés	(829 766)
Nombre d'actionnaires sortants	(674)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	219 392
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	(75 414)
Régularisation des sommes non distribuables	1 032

Capital au 31-03-2013

Montant	473 969 398
Nombre de titres	3 402 666
Nombre d'actionnaires	13 529