

**TUNISIE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013**

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier octobre au 31 Décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 535.456.874 , un actif net de D : 533.635.971 et un bénéfice de la période de D : 4.499.315.

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

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

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

***Responsabilité de l'auditeur***

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

***Opinion***

- 3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «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 Décembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**Tunis, le 27 Janvier 2014**

**Le commissaire aux comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Walid BEN SALAH**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>369 758 388</u>	<u>321 166 825</u>
Obligations et valeurs assimilées		357 947 694	307 510 141
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 810 694	13 656 684
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>160 937 656</u>	<u>160 401 632</u>
Placements monétaires	7	158 619 905	159 193 415
Disponibilités		2 317 751	1 208 217
<b>Créances d'exploitation</b>	12	<u>4 760 830</u>	<u>1 281 186</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>535 456 874</b></u>	<u><b>482 849 643</b></u>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	1 351 121	1 271 721
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	469 782	297 291
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>1 820 903</b></u>	<u><b>1 569 012</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	13	517 589 341	467 022 539
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice		16 046 630	14 258 092
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>533 635 972</b></u>	<u><b>481 280 631</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>535 456 874</b></u>	<u><b>482 849 643</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2013	Période du 01/01 au 31/12/2013	Période du 01/10 au 31/12/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	5	4 375 861	16 497 042	3 989 136	16 623 578
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 363 091	16 078 917	3 971 567	16 176 155
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		12 770	418 125	17 569	447 423
Revenus des placements monétaires	6	1 564 440	5 619 188	1 343 562	4 567 911
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5 940 301</b>	<b>22 116 231</b>	<b>5 332 698</b>	<b>21 191 489</b>
Charges de gestion des placements	10	(1 589 554)	(6 008 822)	(1 496 142)	(5 828 775)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>4 350 748</b>	<b>16 107 409</b>	<b>3 836 556</b>	<b>15 362 714</b>
Autres produits		15 883	38 523	4 343	19 243
Autres charges	11	(155 866)	(578 887)	(140 661)	(549 633)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 210 765</b>	<b>15 567 045</b>	<b>3 700 238</b>	<b>14 832 324</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		200 314	479 585	(576 432)	(574 232)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>4 411 079</b>	<b>16 046 630</b>	<b>3 123 806</b>	<b>14 258 092</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(200 314)	(479 585)	576 432	574 232
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		119 470	137 877	(786 833)	1 509 508
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		169 081	311 156	674 471	(2 292 030)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>4 499 315</b>	<b>16 016 078</b>	<b>3 587 876</b>	<b>14 049 802</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2013	Période du 01/01 au 31/12/2013	Période du 01/10 au 31/12/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 499 315</b>	<b>16 016 078</b>	<b>3 587 876</b>	<b>14 049 802</b>
Résultat d'exploitation	4 210 765	15 567 045	3 700 238	14 832 324
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	119 470	137 877	(786 833)	1 509 508
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	169 081	311 156	674 471	(2 292 030)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>9 951 092</b>	<b>36 339 262</b>	<b>(17 734 957)</b>	<b>(15 647 457)</b>
Souscriptions				
- Capital	201 424 199	663 978 369	153 706 462	536 689 008
- Régularisation des sommes non distribuables	6 268 221	12 788 747	4 620 048	9 736 800
- Régularisation des sommes distribuables	5 590 819	19 073 541	4 308 385	15 702 919
Rachats				
- Capital	(191 962 239)	(629 190 013)	(170 367 205)	(551 324 937)
- Régularisation des sommes non distribuables	(5 979 403)	(11 717 427)	(5 117 830)	(10 174 096)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 390 504)	(18 593 956)	(4 884 817)	(16 277 151)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>14 450 407</b>	<b>52 355 340</b>	<b>(14 147 081)</b>	<b>(1 597 655)</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	519 185 564	481 280 631	495 427 712	482 878 286
En fin de période	533 635 971	533 635 971	481 280 631	481 280 631
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>				
En début de période	3 535 696	3 353 820	3 477 055	3 462 078
En fin de période	3 603 645	3 603 645	3 353 820	3 353 820
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>148,082</b>	<b>148,082</b>	<b>143,502</b>	<b>143,502</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,85%</b>	<b>3,19%</b>	<b>0,71%</b>	<b>2,89%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 31 DECEMBRE 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 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 trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

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

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période 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.

#### **3.3- Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins values potentielle portée directement en

capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### 3.4- Evaluation des autres placements

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

### 3.5- Cession des placements

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

#### Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 369.758.388 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2013	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>347 530 129</b>	<b>357 947 694</b>	<b>67,08%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>139 390 816</b>	<b>142 885 978</b>	<b>26,78%</b>
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 466 674	1 513 684	0,28%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 125 000	1 163 836	0,22%
AIL 2009/1	3 000	60 000	62 667	0,01%
AIL 2010/1	13 000	520 000	536 036	0,10%
AIL 2011/1	20 000	1 200 000	1 237 506	0,23%
AIL 2012/1 F	19 000	1 520 000	1 566 175	0,29%
AIL 2013-1 TF	20 000	2 000 000	2 065 973	0,39%
AMEN BANK 2006	34 000	1 360 000	1 416 053	0,27%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	7 039 120	7 144 833	1,34%
AMEN BANK SUB 2011-1	26 000	2 080 000	2 106 975	0,39%
AMEN BANK SUB 2012 A	28 900	2 601 000	2 638 768	0,49%
AMEN BANK SUB 2012 B	10 000	900 000	912 578	0,17%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	3 874 962	3 918 021	0,73%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	293 280	296 604	0,06%
ATB 2007/1 A	8 000	320 000	328 479	0,06%
ATB 2007/1 D	8 000	608 000	627 790	0,12%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	1 500 000	1 540 638	0,29%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 058 450	0,39%
ATL 2009	20 000	400 000	411 621	0,08%
ATL 2009/3	30 000	600 000	600 135	0,11%
ATL 2010/1	70 000	2 800 000	2 846 718	0,53%
ATL 2010/2 TV	24 000	1 920 000	1 920 484	0,36%
ATL 2011 TF	25 000	2 500 000	2 610 274	0,49%
ATL 2012/1 TF	29 000	2 320 000	2 387 236	0,45%
ATL 2013-1 TF	30 000	3 000 000	3 113 569	0,58%
ATL 2013-2 TF	35 000	3 500 000	3 525 959	0,66%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 020 252	0,19%
ATTIJ.LEAS.2012/2 B	10 000	800 000	801 547	0,15%
ATTIJARI BANK 2010	20 000	1 428 580	1 485 812	0,28%
ATTIJARI LEAS.2012 B	10 000	800 000	823 562	0,15%
BH 2009	75 000	6 345 000	6 345 737	1,19%
BH 2013-1	20 000	2 000 000	2 055 741	0,39%

BH SUBORDONNE 2007	10 000	200 000	200 652	0,04%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 466 400	1 513 095	0,28%
BTE 2009	24 600	1 476 000	1 494 343	0,28%
BTE 2010 B	25 900	2 201 500	2 231 424	0,42%
BTE 2011 A	2 500	250 000	260 534	0,05%
BTE 2011 B	30 000	2 850 000	2 977 285	0,56%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 199 850	1 243 929	0,23%
BTK 2009 CAT.D	8 500	722 500	751 125	0,14%
BTK 2012/1 B	40 000	3 428 600	3 450 851	0,65%
CHO 2009	6 000	450 000	452 429	0,08%
CIL 2009/1	12 000	240 000	244 774	0,05%
CIL 2009/2	15 000	300 000	303 817	0,06%
CIL 2009/3	17 000	680 000	706 369	0,13%
CIL 2010/1	50 000	2 000 000	2 035 671	0,38%
CIL 2010/2	25 300	1 012 000	1 019 034	0,19%
CIL 2011/1 TF	12 000	720 000	747 774	0,14%
CIL 2011/1 TV	6 000	360 000	373 525	0,07%
CIL 2012/1 TF	20 000	1 600 000	1 658 284	0,31%
CIL 2012/2 TF	15 000	1 500 000	1 566 888	0,29%
CIL 2013/1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 008 263	0,38%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 055 775	0,20%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	200 000	204 534	0,04%
HANNIBAL LEAS.2010/2	10 000	400 000	401 720	0,08%
HANNIBAL LEAS.2013/1	15 000	1 500 000	1 551 948	0,29%
HL 2012/1 TF 6.75%	6 000	480 000	486 746	0,09%
MEUBLATEX 2008	2 000	120 000	121 790	0,02%
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 612 904	0,49%
SERVICOM 2012	8 000	800 000	834 481	0,16%
STB 2008/1	11 250	773 438	797 787	0,15%
STB 2008/2	27 000	2 025 000	2 116 452	0,40%
STB 2010/1	50 000	3 999 500	4 131 463	0,77%
TL 2008/3	12 000	240 000	251 591	0,05%
TL 2009/1	13 300	266 000	277 558	0,05%
TL 2009/2	18 000	720 000	742 484	0,14%
TL 2010/1	19 000	760 000	778 269	0,15%
TL 2010/2	22 000	880 000	884 665	0,17%
TL 2011/1 F	24 600	1 476 000	1 514 133	0,28%
TL 2011/2 F	27 700	1 661 064	1 674 990	0,31%
TL 2011/3 F	34 000	2 720 000	2 837 531	0,53%
TL 2012-2 B	20 000	2 000 000	2 098 472	0,39%
TL 2012/1 B TF	25 000	2 500 000	2 574 315	0,48%
TL 2013-1 CAT B TF	20 000	2 000 000	2 028 603	0,38%
TL SUB 2010 TV	10 000	600 000	623 120	0,12%
TL SUB 2013-2 CAT A	5 000	500 000	501 127	0,09%
TL SUB 2013-2 CAT B	15 000	1 500 000	1 506 831	0,28%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	380 000	384 612	0,07%
TL SUBORDONNE 2010	6 000	360 000	373 807	0,07%
TL SUBORDONNE 2013	20 000	2 000 000	2 074 871	0,39%
UBCI 2013	15 000	1 500 000	1 548 066	0,29%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 200 000	1 223 198	0,23%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 199 600	2 244 151	0,42%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 000 000	4 086 163	0,77%
UIB 2011/1 TR B	30 000	2 700 000	2 747 721	0,51%
UIB 2011/2	42 000	3 591 748	3 749 401	0,70%
UIB 2012/1 A	40 000	4 000 000	4 196 629	0,79%
UNIFACTOR 2010 TV	5 000	300 000	312 170	0,06%
UNIFACTOR 2013 TF	10 000	1 000 000	1 012 121	0,19%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/12/2013	% actif net
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>196 939 540</b>	<b>200 854 316</b>	<b>37,64%</b>
BTA 12/02/2020 5,5%	28 480	27 444 600	28 223 840	5,29%
BTA MARS 2019 5,5%	23 400	22 940 803	23 775 766	4,46%
BTA MARS 2016 5,25%	13 438	13 353 115	13 814 724	2,59%
BTA 12/10/2015 5%	8 829	8 745 990	8 825 330	1,65%
BTA 12/12/2016 5.25%	500	497 550	498 701	0,09%
BTA 12/10/2018 5,5 %	68 613	66 508 280	67 186 515	12,59%
BTA 11/08/2022 5,6%	60 279	57 449 202	58 529 441	10,97%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>11 199 773</b>	<b>14 207 400</b>	<b>2,66%</b>
BTZC OCT 2016	2 050	1 080 350	1 584 646	0,30%
BTZC OCT 2016	550	290 675	425 609	0,08%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	3 021 785	0,57%
BTZC OCT 2016	4 000	2 916 000	3 305 182	0,62%
BTZC OCT 2016	960	515 040	741 123	0,14%
BTZC OCT 2016	1 380	1 023 408	1 154 488	0,22%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 974 567	0,74%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>11 456 363</b>	<b>11 810 694</b>	<b>2,21%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>1 015 770</b>	<b>1 021 961</b>	<b>0,19%</b>
FCC BIAT CREDIMMO 2 P2	1 000	432 466	435 050	0,08%
FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	583 304	586 911	0,11%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>9 840 593</b>	<b>9 984 054</b>	<b>1,87%</b>
<b><u>Actions SICAV</u></b>				
- GO SICAV	7 959	809 559	811 842	0,15%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 616 714	0,49%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 653 324	0,31%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 978 074	0,37%
SICAV ENTREPRISE	14 563	1 499 945	1 524 688	0,29%
MAXULA INVEST.SICAV	8 021	825 351	838 195	0,16%
MAXULA PLACEM.SICAV	5 441	550 353	561 217	0,11%
<b><u>Parts des Fonds Commun de Placements</u></b>		<b>600 000</b>	<b>804 680</b>	<b>0,15%</b>
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	804 680	0,15%
<b>TOTAL</b>		<b>358 986 492</b>	<b>369 758 388</b>	<b>69,29%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>69,05%</b>

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.375.861 pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013, contre D : 3.989.136 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	<b>Trimestre 4 2013</b>	<b>Trimestre 4 2012</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 700 489	1 545 300
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts ( BTA , BTZC)	2 662 602	2 426 267
<b><u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u></b>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	12 770	17 569
<b>TOTAL</b>	<b>4 375 861</b>	<b>3 989 136</b>

**Note 6 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013 à D : 1.564.440, contre D : 1.343.562 pour la période du 01.10 au 31.12.2012 et représente le montant des intérêts courus au titre du quatrième trimestre 2013 sur les dépôts, les billets de trésorerie, et les certificats de dépôt . Il se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 4 2013</b>	<b>Trimestre 4 2012</b>
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	658 634	524 155
Intérêts des certificats de dépôt	363 259	343 897
Intérêts des dépôts à vue	125 228	109 822
Intérêts des dépôts à terme	417 319	365 688
<b>TOTAL</b>	<b>1 564 440</b>	<b>1 343 562</b>

**Note 7: Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2013 à D : 158.619.905 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/2013</i>	<i>% Actif net</i>
<b>Dépôt à vue</b>		<b>39 294 900</b>	<b>39 420 078</b>	<b>7,39%</b>
AMEN BANK SIEGE		3 185 515	3 198 573	0,60%
AMEN BANK CHARGUIA		1 913	1 921	0,00%
AB HAMMAM SOUSSE		1 290	1 296	0,00%
AMEN BANK NABEUL		31 764	31 869	0,01%
AMEN BANK PASTEUR		35 913 741	36 025 184	6,75%
AMEN BANK SOUSSE		116 140	116 555	0,02%
AMEN BANK SFAX		44 535	44 680	0,01%

<b>Dépôt à terme</b>		<b>40 335 000</b>	<b>40 825 856</b>	<b>7,65%</b>
AMEN BANK PASTEUR		31 800 000	32 007 058	6,00%
AMEN BANK NABEUL		271 000	277 724	0,05%
AMEN BANK SFAX		4 237 000	4 362 011	0,82%
AMEN BANK SIEGE		1 690 000	1 754 194	0,33%
AMEN BANK CHARGUIA		895 000	928 996	0,17%
AMEN BANK SOUSSE		1 442 000	1 495 873	0,28%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>23 000 000</b>	<b>22 496 155</b>	<b>22 795 420</b>	<b>4,27%</b>
Amen bank du 22/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	1 000 000	973 246	983 799	0,18%
Amen bank du 07/11/2013 à 6.8% pour 180 jours	500 000	486 735	490 788	0,09%
Amen bank du 01/08/2013 à 6.58% pour 180 jours	500 000	487 259	498 089	0,09%
Amen bank du 21/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	500 000	486 623	491 974	0,09%
Amen bank du 26/11/2013 à 6.66% pour 60 jours	1 000 000	991 073	996 341	0,19%
Amen bank du 07/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	2 000 000	1 946 491	1 972 057	0,37%
Amen bank du 22/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	1 500 000	1 459 869	1 475 698	0,28%
Amen bank du 08/08/2013 à 6.58% pour 180 jours	500 000	487 259	497 593	0,09%
Amen bank du 10/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	500 000	486 623	492 791	0,09%
Amen bank du 22/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	2 000 000	1 946 491	1 967 598	0,37%
Amen bank du 15/08/2013 à 6.58% pour 180 jours	500 000	487 259	497 098	0,09%
Amen bank du 07/10/2013 à 6.92% pour 180 jours	1 500 000	1 459 869	1 479 042	0,28%
UBCI du 12/11/2013 à 6.56% pour 70 jours	4 000 000	3 959 696	3 988 485	0,75%
UBCI du 04/06/2013 à 6.45% pour 220 jours	4 000 000	3 878 650	3 995 036	0,75%
UIB du 10/12/2013 à 6.95% pour 90 jours	3 000 000	2 959 012	2 969 031	0,56%
<b>Billets de trésorerie pré - comptés</b>	<b>55 800 000</b>	<b>55 072 736</b>	<b>55 578 551</b>	<b>10,42%</b>
Tunisie Leasing au 09/01/2014 à 6,66% pour 50 jours	5 000 000	4 963 339	4 994 134	0,94%
Tunisie Leasing au 22/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 985 031	0,93%
Tunisie Leasing au 23/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 984 318	0,93%
Tunisie Leasing au 03/01/2014 à 6,4% pour 92 jours	5 000 000	4 935 631	4 998 601	0,94%
Tunisie Leasing au 07/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 995 723	0,94%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>25 000 000</i>	<i>24 706 507</i>	<i>24 957 806</i>	<i>4,68%</i>
Tunisie Factoring au 04/03/2014 à 6,55% pour 90 jours	1 800 000	1 776 800	1 784 018	0,33%
Tunisie Factoring au 10/03/2014 à 6,55% pour 80 jours	1 000 000	988 523	990 244	0,19%
Tunisie Factoring au 07/01/2014 à 6,37% pour 90 jours	3 000 000	2 962 379	2 997 492	0,56%
Tunisie Factoring au 22/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 985 031	0,93%
Tunisie Factoring au 15/01/2014 à 6,52% pour 90 jours	5 000 000	4 935 846	4 990 020	0,94%
Tunisie Factoring au 12/02/2014 à 6,46% pour 90 jours	6 000 000	5 923 712	5 964 399	1,12%
<i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i>	<i>21 800 000</i>	<i>21 523 105</i>	<i>21 711 204</i>	<i>4,07%</i>
MODERN LEASING au 20/01/2014 à 6,75% pour 90 jours	2 000 000	1 973 448	1 994 395	0,37%
<i>Total émetteur MODERN LEASING</i>	<i>2 000 000</i>	<i>1 973 448</i>	<i>1 994 395</i>	<i>0,37%</i>
SERVICOM au 11/03/2014 à 7,1% pour 180 jours	1 000 000	972 574	989 487	0,19%
SERVICOM au 25/03/2014 à 7,3% pour 90 jours	1 500 000	1 478 493	1 480 165	0,28%
<i>Total émetteur SERVICOM</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 451 066</i>	<i>2 469 652</i>	<i>0,46%</i>
HANIBAL LEASE au 16/04/2014 à 7% pour 180 jours	1 000 000	972 947	984 219	0,18%
HANIBAL LEASE au 17/02/2014 à 6,75% pour 180 jours	500 000	486 941	496 590	0,09%
<i>Total émetteur HANIBAL LEASE</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 459 888</i>	<i>1 480 809</i>	<i>0,28%</i>
ATTIJARI LEASING au 19/03/2014 à 7% pour 90 jours	3 000 000	2 958 722	2 964 685	0,56%
<i>Total émetteur ATTIJARI LEASING</i>	<i>3 000 000</i>	<i>2 958 722</i>	<i>2 964 685</i>	<i>0,56%</i>
<b>Total général</b>		<b>157 198 791</b>	<b>158 619 905</b>	<b>29,72%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>29,62%</b>

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31.12.2013 à D : 1.351.121 contre D : 1.271.721 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>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Montant HT	1 347 079	1 267 917
TVA	242 474	228 225
<b>Total TTC</b>	<b><u>1 589 554</u></b>	<b><u>1 496 142</u></b>
Retenue à la source	238 433	224 421
<b>Net à payer</b>	<b><u>1 351 121</u></b>	<b><u>1 271 721</u></b>

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013 à D : 469.782 contre D : 297.291 au 31.12.2012, et se détaille ainsi:

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Redevance CMF	45 463	42 626
Retenues à la source sur commissions	238 433	224 421
TCL à payer	5 441	4 358
intérets intercalaires sur obligations	16 043	18 231
Achat titres à payer	156 747	-
Autres	7 655	7 655
<b>Total</b>	<b><u>469 782</u></b>	<b><u>297 291</u></b>

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

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.10 au 31.12.2013 à D : 1.589.554 contre D : 1.496.142 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 4ème trimestre 2013.

**Note 11 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.10 au 31.12.2013 à D : 155.866 contre D : 140.661 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Redevance CMF	134 708	126 792
TCL	16 998	13 343
Autres	4 160	526
<b>Total</b>	<b><u>155 866</u></b>	<b><u>140 661</u></b>

**Note 12 : Créances d'exploitation**

Ce poste présente au 31 Décembre 2013 un solde de D : 4.760.830 contre D : 1.281.186 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Décembre	4 760 830	1 281 186
<b>Total</b>	<b><u>4 760 830</u></b>	<b><u>1 281 186</u></b>

### Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 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	663 978 369
Nombre de titres émis	4 768 216
Nombre d'actionnaires nouveaux	5 046

#### Rachats effectués

Montant	(629 190 013)
Nombre de titres rachetés	(4 518 391)
Nombre d'actionnaires sortants	(4 428)

#### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	137 877
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	311 156
Régularisation des sommes non distribuables	9 239
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	14 258 092
Régularisation des résultats incorporés au capital	1 062 082

#### Capital au 31-12-2013

Montant	517 589 341
Nombre de titres	3 603 645
Nombre d'actionnaires	13 176

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