

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

Rapport du commissaire aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013

Conformément aux dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 juin 2013, comprenant le bilan, l'état de résultat ainsi que l'état de variation de l'actif net pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font ressortir un actif net de 1.912.150 dinars pour un capital social de 1.711.900 dinars et une valeur liquidative de 111,697 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Financière Hannibal SICAV au 30 juin 2013 conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Au 30 juin 2013, le portefeuille titres représente 79,05% de l'actif. Toutefois, il y'a lieu de signaler que ce taux a dépassé, au cours de certaines périodes du 2^{ème} trimestre de l'exercice 2013, le taux maximum de 80% tel que fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001. Il a atteint, le 6 mai 2013, 81,56%.

Tunis, le 24 juillet 2013

Le commissaire aux comptes :
Cabinet Ali LAHMAR, membre de
Kreston International,

Ali LAHMAR

Bilan

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| <u>ACTIF</u> | Notes | 30/06/2013 | 30/06/2012 | 31/12/2012 |
|---|-------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| PORTEFEUILLE TITRES | AC 1 | <u>1 529 262,445</u> | <u>1 986 831,165</u> | <u>1 502 195,508</u> |
| Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 858 871,740 | 838 973,048 | 638 147,797 |
| Emprunts obligataires et valeurs assimilés | | 582 395,425 | 1 042 597,717 | 864 047,711 |
| Autres valeurs | | 87 995,280 | 105 260,400 | 0,000 |
| PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC 2 | <u>405 254,626</u> | <u>373 105,101</u> | <u>395 019,548</u> |
| Placements monétaires | | 145 107,802 | 339 949,465 | 345 690,874 |
| Disponibilités | | 260 146,824 | 33 155,636 | 49 328,674 |
| Créances d'exploitation | AC3 | <u>0,000</u> | <u>1 406,016</u> | <u>0,000</u> |
| Créances d'exploitation | | 0,000 | 1 406,016 | 0,000 |
| Autres actifs | AC4 | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| Autres actifs | | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | <u>1 934 517,071</u> | <u>2 361 342,282</u> | <u>1 897 215,056</u> |
| <u>PASSIF</u> | | <u>30/06/2013</u> | <u>30/06/2012</u> | <u>31/12/2012</u> |
| Opérateurs créditeurs | PA 1 | 5 615,322 | 8 039,084 | 6 734,667 |
| Créditeurs divers | PA 2 | 16 751,598 | 13 326,788 | 18 139,689 |
| TOTAL PASSIF | | <u>22 366,920</u> | <u>21 365,872</u> | <u>24 874,356</u> |
| Capital | CP 1 | <u>1 909 633,969</u> | <u>2 334 616,112</u> | <u>1 851 851,452</u> |
| Capital en nominal | CP 2 | <u>1 711 900,000</u> | <u>2 044 000,000</u> | <u>1 680 100,000</u> |
| Capital en début de période | | 1 680 100,000 | 3 113 600,000 | 3 113 600,000 |
| Emission en nominal | | 363 300,000 | 1 400,000 | 93 900,000 |
| Rachat en nominal | | -331 500,000 | -1 071 000,000 | -1 527 400,000 |
| Sommes non distribuables | | <u>197 733,969</u> | <u>290 616,112</u> | <u>171 751,452</u> |
| Sommes non distribuables exercices antérieurs | | 171 751,452 | 334 216,978 | 334 216,978 |
| Sommes non distribuables exercice en cours | | 25 982,517 | -43 600,866 | -162 465,526 |
| Sommes distribuables | | <u>2 516,182</u> | <u>5 360,298</u> | <u>20 489,248</u> |
| Sommes distribuables exercices antérieurs | | 8,996 | 1,409 | 1,159 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 2 507,186 | 5 358,889 | 20 488,089 |
| ACTIF NET | | <u>1 912 150,151</u> | <u>2 339 976,410</u> | <u>1 872 340,700</u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>1 934 517,071</u> | <u>2 361 342,282</u> | <u>1 897 215,056</u> |

Etat de résultat
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Notes | Période du 01/04/13 au 30/06/13 | Période du 01/01/13 au 30/06/13 | Période du 01/04/12 au 30/06/12 | Période du 01/01/12 au 30/06/12 | Période du 01/01/12 au 31/12/12 |
|---|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Revenus du portefeuille titres | PR1 | | | | | |
| a- Dividendes | PR 1-a | 5 580,600 | 5 580,600 | 4 270,860 | 4 270,860 | 17 737,361 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | PR 1-b | 7 459,757 | 16 667,401 | 13 212,889 | 26 586,692 | 53 449,103 |
| c- Revenus des placements monétaires | PR 1-c | 1 185,980 | 3 004,823 | 2 708,354 | 5 707,186 | 11 448,595 |
| Total DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 14 226,337 | 25 252,824 | 20 192,103 | 36 564,738 | 82 635,059 |
| - Charges de gestion des placements | CH 1 | -5 619,124 | -11 159,726 | -8 039,685 | -18 705,368 | -32 869,928 |
| - Revenus Nets des placements | | 8 607,213 | 14 093,098 | 12 152,418 | 17 859,370 | 49 765,131 |
| - Autres produits | | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| - Autres charges | CH 2 | -5 871,682 | -11 507,319 | -6 247,772 | -12 676,368 | -25 489,679 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 735,531 | 2 585,779 | 5 904,646 | 5 183,002 | 24 275,452 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | -17,774 | -78,593 | 153,516 | 175,887 | -3 787,363 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 717,757 | 2 507,186 | 6 058,162 | 5 358,889 | 20 488,089 |
| - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 17,774 | 78,593 | -153,516 | -175,887 | 3 787,363 |
| Variation des +/- values potentielles sur titres | | -21 765,737 | 8 812,192 | -311 714,611 | -404 058,249 | -490 572,302 |
| +/- values réalisées sur cession des titres | | -1 552,093 | 14 860,667 | 376 336,196 | 518 572,992 | 531 175,985 |
| Frais de négociation | | -821,522 | -2 376,651 | -2 986,737 | -4 809,109 | -6 390,586 |
| Résultat non distribuable | | -24 139,352 | 21 296,208 | 61 634,848 | 109 705,634 | 34 213,097 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -21 403,821 | 23 881,987 | 67 539,494 | 114 888,636 | 58 488,549 |

Etat de variation de l'actif net

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Période du 01/04/13 au 30/06/13 | Période du 01/01/13 au 30/06/13 | Période du 01/04/12 au 30/06/12 | Période du 01/01/12 au 30/06/12 | Période du 01/01/12 au 31/12/12 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> | <u>-21 403,821</u> | <u>23 881,987</u> | <u>67 539,494</u> | <u>114 888,636</u> | <u>58 488,549</u> |
| <u>DESOPERATION D'EXPLOITATION</u> | | | | | |
| a- Résultat d'exploitation | 2 735,531 | 2 585,779 | 5 904,646 | 5 183,002 | 24 275,452 |
| b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | -21 765,737 | 8 812,192 | -311 714,611 | -404 058,249 | -490 572,302 |
| c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres | -1 552,093 | 14 860,667 | 376 336,196 | 518 572,992 | 531 175,985 |
| d- Frais de négociation de titres | -821,522 | -2 376,651 | -2 986,737 | -4 809,109 | -6 390,586 |
| <u>AN 2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u> | <u>-20 965,581</u> | <u>-20 965,581</u> | <u>-29 485,344</u> | <u>-29 485,344</u> | <u>-29 485,344</u> |
| <u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | <u>356 325,200</u> | <u>36 893,045</u> | <u>-1 054 216,194</u> | <u>-1 237 583,666</u> | <u>-1 648 819,289</u> |
| a- Souscriptions | | | | | |
| Capital | 327 700,000 | 363 300,000 | 1 400,000 | 1 400,000 | 93 900,000 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 39 887,101 | 43 837,272 | 201,584 | 201,584 | 14 780,193 |
| Régularisation des sommes distribuables | 3 981,086 | 4 434,635 | 15,320 | 15,320 | 828,941 |
| b- Rachat | | | | | |
| Capital | -13 700,000 | -331 500,000 | -908 400,000 | -1 071 000,000 | -1 527 400,000 |
| Régularisation des sommes non distribuables | -1 470,957 | -39 150,963 | -135 033,777 | -153 508,084 | -211 458,816 |
| Régularisation des sommes distribuables | -72,030 | -4 027,899 | -12 399,321 | -14 692,486 | -19 469,607 |
| <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> | <u>313 955,798</u> | <u>39 809,451</u> | <u>-1 016 162,044</u> | <u>-1 152 180,374</u> | <u>-1 619 816,084</u> |
| <u>AN 4 - ACTIF NET</u> | | | | | |
| a- en début de période | 1 598 194,353 | 1 872 340,700 | 3 356 138,454 | 3 492 156,784 | 3 492 156,784 |
| b- en fin de période | 1 912 150,151 | 1 912 150,151 | 2 339 976,410 | 2 339 976,410 | 1 872 340,700 |
| <u>AN 5 - NOMBRE D' ACTIONS</u> | | | | | |
| a- en début de période | 13 979 | 16 801 | 29 510 | 31 136 | 31 136 |
| b- en fin de période | 17 119 | 17 119 | 20 440 | 20 440 | 16 801 |
| <u>VALEUR LIQUIDATIVE</u> | <u>111,697</u> | <u>111,697</u> | <u>114,480</u> | <u>114,480</u> | <u>111,442</u> |
| <u>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</u> | <u>-4,95%</u> | <u>2,67%</u> | <u>7,67%</u> | <u>6,70%</u> | <u>0,63%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES au 30/06/2013

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

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 :

II – 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; sinon à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date de clôture ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat 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.

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

II – 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.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III– Unité monétaire :

Les états financiers trimestriels de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV sont libellés en dinar tunisien.

AC 1 : Note sur le portefeuille titres

| Désignation | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur | % l'Actif |
|---|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| <u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u> | | <u>740 643,276</u> | <u>858 871,740</u> | <u>44,40%</u> |
| ADWYA | 5 000 | 41 000,000 | 38 565,000 | 1,99% |
| ARTES | 8 950 | 59 565,760 | 69 756,300 | 3,61% |
| ARTES NG13 | 1 000 | 7 650,000 | 7 090,000 | 0,37% |
| ATB | 5 000 | 19 389,622 | 22 495,000 | 1,16% |
| ATL | 9 000 | 15 452,149 | 27 990,000 | 1,45% |
| ATL N2 | 5 880 | 22 101,450 | 16 699,200 | 0,86% |
| ATTIJARI BANK | 5 000 | 89 111,400 | 87 045,000 | 4,50% |
| BIAT | 900 | 40 881,787 | 60 084,000 | 3,11% |
| BT | 5 000 | 10 370,915 | 46 185,000 | 2,39% |
| CARTHAGECEMENT | 19 000 | 69 613,786 | 71 687,000 | 3,71% |
| MONOPRIX | 3 429 | 37 870,677 | 93 543,120 | 4,84% |
| OTH | 17 410 | 113 165,000 | 114 679,670 | 5,93% |
| POULINA GP HOLD | 5 000 | 29 999,720 | 30 505,000 | 1,58% |
| SOPAT | 8 000 | 19 780,000 | 19 104,000 | 0,99% |
| STAR | 375 | 53 250,000 | 51 891,750 | 2,68% |
| TELNET | 10 000 | 70 685,880 | 64 800,000 | 3,35% |
| TPR | 4 500 | 24 756,610 | 21 298,500 | 1,10% |
| <u>Droits</u> | | | | |
| BT DA13 | 5 000 | 15 500,000 | 15 000,000 | 0,78% |
| TPR DA13 | 4 532 | 498,520 | 453,200 | 0,02% |
| <u>Titres OPCVM</u> | | <u>88 207,390</u> | <u>87 995,280</u> | <u>4,55%</u> |
| UNIVERS | 870 | 88 207,390 | 87 995,280 | 4,55% |

| | | | | |
|-----------------------------------|-----|-----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <u>Obligations Privées</u> | | <u>12 105,978</u> | <u>12 394,989</u> | <u>0,64%</u> |
| BHSUB07 | 300 | 12 105,978 | 12 394,989 | 0,64% |
| <u>BTA</u> | | <u>547 215,833</u> | <u>570 000,436</u> | <u>29,46%</u> |
| BTA022015 | 70 | 70 369,833 | 71 905,614 | 3,72% |
| BTA052022 | 50 | 48 860,000 | 49 260,767 | 2,55% |
| BTA072017 | 330 | 327 356,000 | 344 687,781 | 17,82% |
| BTA102013 | 100 | 100 630,000 | 104 146,274 | 5,38% |
| TOTAL | | <u>1 388 172,477</u> | <u>1 529 262,445</u> | <u>79,05%</u> |

AC 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

| Désignation | Date d'Acquisition | Nbre de titres | Coût d'acquisition | Valeur | % l'Actif |
|--------------------------------|--------------------|----------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|
| <u>BTCT</u> | | | | | |
| BTCT 25-03-14 52S | 12/03/13 | 150 | 143 664,400 | 145 107,802 | 7,50% |
| Sous Total = | | | <u>143 664,400</u> | <u>145 107,802</u> | <u>7,50%</u> |
| Compte courant bancaire | | | | 260 146,824 | 13,45% |
| Total = | | | | <u>405 254,626</u> | <u>20,95%</u> |

PR 1 a - b : Note sur les revenus du portefeuille titres

| Désignations | Période du 01/04/13 au 30/06/13 | Période du 01/04/12 au 30/06/12 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u> | <u>5 580,600</u> | <u>4 270,860</u> |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| <u>Revenu des obligations et valeurs assimilées</u> | <u>7 459,757</u> | <u>13 212,889</u> |
| Revenu des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | 7 324,876 | 13 053,697 |
| Revenu des obligations privées | 134,881 | 159,192 |
| TOTAL | <u>13 040,357</u> | <u>17 483,749</u> |

PR 1 - c : Note sur les revenus des placements monétaires

| Désignations | Période du 01/04/13 au 30/06/13 | Période du 01/04/12 au 30/06/12 |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Intérêts des bons de trésor | 1 185,980 | 2 708,354 |
| Total placements monétaires | <u>1 185,980</u> | <u>2 708,354</u> |

CP 1 : Mouvement sur le capital et l'Actif Net

| | <u>Mvt sur le capital</u> | <u>Mvt sur l'Actif Net</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| <u>Capital début de période au 31/12/12</u> | <u>1 851 851,452</u> | <u>1 851 851,452</u> |
| <u>Souscriptions de la période</u> | <u>363 300,000</u> | <u>363 300,000</u> |
| <u>Rachats de la période</u> | <u>-331 500,000</u> | <u>-331 500,000</u> |
| <u>Autres mouvements</u> | <u>25 982,517</u> | <u>28 498,699</u> |
| Variation des +/- values potentielles sur titres | 8 812,192 | 8 812,192 |
| +/- values réalisées sur cession des titres | 14 860,667 | 14 860,667 |
| Frais de négociation | -2 376,651 | -2 376,651 |
| - Régularisation sommes non distribuables | 4 686,309 | 4 686,309 |
| - Sommes distribuables de la période | | 2 516,182 |
| <u>Montant fin de période au 30/06/13</u> | <u>1 909 633,969</u> | <u>1 912 150,151</u> |

CP 2 : Note sur le capital

| | |
|---------------------------------------|---------------|
| <u>Capital au 31/12/2012</u> | |
| * Montant en nominal | 1 680 100,000 |
| * Nombre de titres en circulation | 16 801 |
| * Nombre d'actionnaires | 84 |
| <u>Souscriptions Réalisées</u> | |
| * Montant en nominal | 363 300,000 |
| * Nombre de titres émis | 3 633 |
| <u>Rachats Effectués</u> | |
| * Montant en nominal | 331 500,000 |
| * Nombre de titres rachetés | 3 315 |
| <u>Capital au 30/06/2013</u> | |
| * Montant en nominal | 1 711 900,000 |
| * Nombre de titres en circulation | 17 119 |
| * Nombre d'actionnaires | 109 |

Notes sur les autres actifs et les autres passifs

| | Libelles | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>AC 3</u> | <u>Créances d'exploitation</u> | <u>0,000</u> | <u>1 406,016</u> |
| | Dividendes | 0,000 | 1 406,016 |
| <u>AC 4</u> | <u>Autres Actifs</u> | <u>0,000</u> | <u>0,000</u> |
| | RàS sur BTA | 0,000 | 0,000 |
| <u>PA 1</u> | <u>Opérateurs créditeurs</u> | <u>5 615,322</u> | <u>8 039,084</u> |
| | Frais du Gestionnaire | 1 252,999 | 2 099,634 |
| | Frais du Dépositaire | 357,253 | 516,240 |
| | Frais du Distributeur | 4 005,070 | 5 423,210 |
| <u>PA 2</u> | <u>Créditeurs divers</u> | <u>16 751,598</u> | <u>13 326,788</u> |
| | Etat retenue à la source | 2 400,000 | 2 400,000 |
| | Redevance CMF | 157,395 | 187,661 |
| | Charges à payer ex ant | | 0,000 |
| | Charges et produits en attente de régul. | 0,000 | 0,000 |
| | Budget des charges à payer | 14 194,203 | 10 739,127 |
| | <u>Budget des charges à payer ex. en cours</u> | <u>14 194,203</u> | <u>10 739,127</u> |
| | Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours | 10 444,605 | 11 077,596 |
| | Charges payées sur exercice en cours | 3 749,598 | -338,469 |
| | <u>Charges à payer sur l'exercice en cours</u> | <u>21 062,325</u> | <u>22 400,000</u> |
| | Jetons de présence | 9 000,000 | 12 000,000 |
| | Honoraire commissaires aux comptes | 6 720,400 | 6 721,200 |
| | Frais Assemblée | 2 459,818 | 2 139,364 |
| | Frais de publication au bulletin CMF | 653,700 | 652,400 |
| | Taxe revenant aux collectivités locales | 2 148,012 | 619,452 |
| | Frais Bancaires | 80,240 | 80,240 |
| | Ajustement des Charges Budgétisées sur Ex. Antérieur | 0,155 | 187,344 |

Notes sur les charges de gestion

| | Libelles | 30/06/2013 | 30/06/2012 |
|--------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>CH 1</u> | <u>Charges de gestion des placements</u> | <u>11 159,726</u> | <u>18 705,368</u> |
| | Rémunération du Gestionnaire | 4 017,481 | 6 715,344 |
| | Rémunération du Dépositaire | 714,240 | 1 199,011 |
| | Rémunération du Distributeur | 6 428,005 | 10 791,013 |
| <u>CH 2</u> | <u>Autres charges</u> | <u>11 507,319</u> | <u>12 676,368</u> |
| | Redevance CMF | 892,780 | 1 492,310 |
| | Services bancaires et assimilés | 169,934 | 100,792 |
| | Charges diverses | 0,000 | 5,670 |
| | Impôts, taxes et versements assimilés | 0,000 | 0,000 |
| | Abonnement des charges budgétisées | 10 444,605 | 11 077,596 |