



Bulletin Officiel

N° 3980 Mercredi 16 Novembre 2011

— 16^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

SOMOCER 2-3

AVIS DES SOCIETES**ASSEMBLEE GENERALE AGO**

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER - 4

ASSEMBLEE GENERALE AGE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER - 4

MEUBLATEX INDUSTRIES 4

PROJET DES RESOLUTIONS AGE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE – SOMOCER - 5

COURBE DES TAUX 6**VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM** 7-8**ANNEXE I**

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2011

- SANADETT SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

Il est porté à la connaissance du public et des intervenants sur le marché que suite à la suspension de la cotation des titres de la Société SOMOCER, des informations ont été publiées concernant :

- la nomination par le Président du Tribunal de Première Instance de Tunis sur demande du CMF d'un contrôleur auprès de ladite société ayant pour mission le contrôle continu de la gestion administrative et financière,
- la démission du Directeur Général de la société Monsieur Riadh Ben Khalifa avec date d'effet au 24 octobre 2011, et la nomination du nouveau Directeur Général (Monsieur Lassaad Chaari) pour une durée de trois mois,
- les franchissements de seuils déclarés par la Société Agrimed et Hafedh HMAIED,
- les clauses du pacte d'actionnaire signé le 21/10/2011 entre Duet MENA d'une part, et la Société Financière Zouari de développement, la Société IMANES et la Société Chaabane Taleb Trading International d'autre part,
- la désignation par le Président du Tribunal de Première Instance de Monastir par ordonnance sur requête et à la demande de la Société Financière Zouari de développement, la Société IMANES et la Société Chaabane Taleb Trading International d'un mandataire chargé de convoquer l'assemblée générale ordinaire de la société SOMOCER ;

En conséquence, il a été décidé que les transactions sur la bourse de Tunis portant sur la valeur SOMOCER reprendront à compter du vendredi 18 novembre 2011.

بلاغ هيئة السوق المالية

تعلم هيئة السوق المالية العموم وكافة المتدخلين في السوق أنّه على إثر تعليق عمليات تداول الأوراق المالية للشركة الحديثة للخزف "سوموسار" تمّ نشر المعلومات التالية والمتعلقة :

- بتعيين مراقب على الشركة المذكورة من قبل السيد رئيس المحكمة الابتدائية بتونس بطلب من هيئة السوق المالية يتولى المراقبة المستمرة على التصرف الإداري والمالي للشركة؛
- باستقالة المدير العام للشركة السيد رياض بن خليفة ابتداء من 24 أكتوبر 2011 وتعيين مدير عام جديد (السيد لسعد الشعري) لمدة ثلاثة أشهر؛
- بتجاوز عتبات المساهمة المعلنة من قبل شركة أقريماد (Agrimed) والسيد حافظ حميد؛
- ببنود اتفاق الشركاء المبرم في 2011/10/21 بين شركة Duet Mena من جهة وشركة Financière Zouari de développement وشركة IMANES وشركة Chaabane Taleb Trading International من جهة أخرى.
- بتعيين وكيل من قبل السيد رئيس المحكمة الابتدائية بالمنستير بمقتضى إذن على عريضة وبطلب من شركة Financière Zouari de développement وشركة IMANES وشركة Chaabane Taleb Trading International يتولى استدعاء الجلسة العامة العادية للشركة الحديثة للخزف "سوموسار"؛

وعليه فقد تقرر استئناف عمليات تداول الأوراق المالية للشركة الحديثة للخزف "سوموسار" بالبورصة ابتداء من يوم الجمعة 18 نوفمبر 2011.

AVIS DES SOCIETES

Assemblées Générales

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

Siège Social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

Les actionnaires de la société SOMOCER sont informés qu'en vertu de l'ordonnance sur requête n°8648 du 29/10/2011 émise par le Président du Tribunal de Première Instance de Monastir, Monsieur Naoufel Bouzguarrou a été nommé mandataire pour convoquer **l'Assemblée Générale Ordinaire** de la société -SOMOCER- qui se tiendra **le mercredi 30 novembre 2011 à 10h** à l'hôtel Taj Marhaba sis à Sousse Avenue Taïeb M'Hiri, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Restructuration de la composition du Conseil d'Administration et révision de sa composition,
2. Augmentation du nombre de sièges du Conseil d'Administration,
3. Questions diverses,
4. Pouvoirs pour formalités légales.

2011 - AS - 1035

ASSEMBLEE GENERALE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

Siège Social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

Les actionnaires de la société SOMOCER sont convoqués en assemblée générale extraordinaire, qui se tiendra **le mardi 29 novembre 2011 à 10h** à l'hôtel Regency Gammarth, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du capital par voie d'incorporation des réserves
2. Modification de l'article 06 des statuts
3. Pouvoirs à donner.

2011 - AS - 1036

ASSEMBLEE GENERALE

MEUBLATEX INDUSTRIES

Siège social : Route de Tunis- 4011 Hammam Sousse-Tunisie

La Société MEUBLATEX INDUSTRIES porte à la connaissance de ses actionnaires que son assemblée générale extraordinaire se tiendra **le mercredi 30 Novembre 2011, à 10 heures** au siège social de la société, Route de Tunis- 4011 Hammam Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Augmentation du capital social de la société
- Questions diverses.

2011 - AS - 1037

AVIS DES SOCIETES

Projet des résolutions AGE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

Siège Social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

Projet des résolutions de la société Moderne de Céramique- SOMOCER à soumettre à l'approbation de son assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 29 novembre 2011.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire sur proposition du Conseil d'Administration, décide que le capital social qui est actuellement de Vingt quatre Millions deux cent cinquante cinq milles (24 255 000) Dinars, soit augmenté de Deux Millions quatre cent vingt cinq mille cinq cents (2 425 500) Dinars, pour le porter ainsi à Vingt Six Millions six cents quatre vingt milles cinq cents (26 680 500) Dinars à prélever du compte « résultats reportés » et ce, par la création et l'émission de Deux Millions quatre cent vingt cinq mille cinq cents (2 425 500) actions nouvelles de Un (01) Dinar chacune

Cette résolution est adoptée

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide que les Deux Millions quatre cent vingt cinq mille cinq cents (2 425 500) actions nouvelles soient attribuées aux anciens actionnaires et aux cessionnaires des droits d'attribution en bourse à raison d'Une (01) action nouvelle pour Dix (10) actions anciennes et seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter du 1^{er} janvier 2011.

Cette résolution est adoptée

TROISIEME RESOLUTION

En conséquence des résolutions qui précèdent, l'assemblée Générale décide de modifier, comme suit, l'article 6 des statuts.

Article 6 : Capital social

Le capital social est fixé à la somme de Vingt Six Millions six cents quatre vingt milles cinq cents (26 680 500) Dinars. Il est divisé en Vingt Six Millions six cents quatre vingt milles cinq cents (26 680 500) actions de Un(01) Dinar chacune. Le reste de l'article demeure sans changement.

Cette résolution est adoptée

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère ses pouvoirs au conseil d'administration à l'effet d'accomplir toutes les formalités nécessaires conduisant à cette augmentation et d'en constater la réalisation.

Cette résolution est adoptée

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire confère au porteur d'une copie d'un extrait du procès verbal de la présente Assemblée, tout pouvoir, pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

Cette résolution est adoptée

AVIS

COURBE DES TAUX DU 16 NOVEMBRE 2011

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,366%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		3,622%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,662%	1 006,919
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,692%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,761%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,848%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		4,022%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		4,091%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		4,161%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012	4,213%		
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012	4,205%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,328%	1 008,067
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,581%	1 026,822
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,800%	1 059,490
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,902%	1 080,582
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,156%	1 053,188
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,446%		984,427
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,530%	988,919
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,649%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,802%	1 043,872
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,057%		968,891
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,063%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,071%	966,401
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,181%	1 053,322
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,190%		953,993

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	135,352	138,954	138,965		
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	11,838	12,193	12,194		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,214	1,248	1,248		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	32,630	33,696	33,699		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	44,802	46,092	46,102		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	163,775	162,816	162,486		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	28/03/08	669,080	546,353	545,346		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	140,431	133,010	132,851		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	130,841	126,365	126,338		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,956	115,300	115,238		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	115,164	113,531	113,438		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	109,195	95,811	95,502		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	165,054	155,504	154,745		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	95,368	100,763	100,679		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	-	102,075	102,064		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 279,506	1 283,210	1 285,630		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 218,986	2 200,832	2 201,633		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,368	107,042	107,221		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	122,479	112,202	112,472		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	122,906	121,340	121,832		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 153,132	1 180,489	1 182,088		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	129,272	123,595	123,968		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,956	14,678	14,752		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 844,815	5 763,293	5 770,590		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 613,950	6 615,023	6 620,760		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,293	2,232	2,248		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,846	1,845	1,855		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,162	1,150	1,161		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	108,201	107,320	107,328
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,529	103,965	103,975
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,198	104,785	104,795
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,030	102,654	102,665
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,814	102,826	102,838
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,102	106,815	106,825
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,928	103,342	103,352
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,973	103,467	103,476
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,106	103,627	103,637
38	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,976	105,142	105,151
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,920	102,131	102,141
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,302	103,727	103,737
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	104,065	103,507	103,515
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,546	106,195	106,204
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	106,200	105,446	105,456
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,642	102,541	102,548
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,948	102,368	102,377
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,540	103,809	103,818
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,457	101,951	101,958
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	106,156	102,876	102,885

TITRES OPCVM**TITRES OPCVM****TITRES OPCVM****TITRES OPCVM**

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	104,166	103,415	103,423
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,745	102,098	102,108
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,552	103,821	103,830
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,763	104,271	104,279
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,001	101,615	101,624
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,536	10,473	10,474
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	104,067	103,190	103,199
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	102,296	102,306
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	102,112	101,080	101,139
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,602	76,130	76,065
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	155,524	149,190	148,981
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 553,686	1 479,061	1 477,119
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	112,581	115,046	114,783
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	116,359	116,877	116,670
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	95,575	91,669	91,753
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,523	16,311	16,297
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	277,442	271,439	270,506
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	51,249	46,861	46,803
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 257,144	2 390,413	2 384,051
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	78,987	79,732	79,700
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,113	58,376	58,367
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	103,331	102,009	101,860
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	113,779	112,136	111,942
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	110,018	105,146	104,893
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,692	11,724	11,725
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,686	12,763	12,758
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,636	17,116	17,108
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	17,197	17,083	17,063
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,356	11,986	11,968
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	-	10,060	10,061
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	-	10,065	10,067
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	-	10,067	10,069
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	131,919	125,486	125,374
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	127,744	124,152	124,172
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	-	10,249	10,246
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	128,457	118,831	118,569
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	20,621	19,715	19,675
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	-	105,427	104,841
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	-	105,449	104,965
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
88	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	102,358	98,812	98,885
89	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	-	107,015	107,766
90	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	150,176	143,167	144,168
91	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,417	10,421	10,486
92	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	123,909	114,195	115,075
93	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	117,002	113,651	114,080
94	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	102,331	102,422
95	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	100,000	101,882	101,916
96	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	184,646	184,476	184,623
97	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	162,241	164,529	164,579
98	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	140,166	142,165	142,250
99	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	10 740,784	10 049,883	10 054,559
100	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	192,968	200,458	200,787
101	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	109,114	134,779	134,870
102	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 439,547	1 510,247	1 515,995
103	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	-	105,270	105,504
104	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	107,049	98,984	99,254
105	FCP VIVÉO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	107,735	115,091	116,117
106	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 395,971	10 205,551	10 241,700

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

SANADETT SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2011

Rapport du Commissaire aux Comptes
Etats financiers trimestriels au 30 septembre 2011

Messieurs les actionnaires de la société SANADETT SICAV,

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV arrêtés au 30 septembre 2011 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2011 annexés au présent rapport faisant apparaître un total actif de 263 720 810 dinars, un actif net de 263 470 080 dinars et une valeur liquidative de 106,936 dinars pour 2 463 815 actions, relèvent de la responsabilité de la direction de votre 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 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 entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Les BTA sont évalués aux prix d'acquisition bien qu'ils aient fait l'objet de transactions à des prix différents. Cette situation est non conforme à la norme comptable tunisienne n° 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM. Le montant des plus-values estimées au 30 septembre 2011 sur la base de la courbe des taux publiée par le CMF au 30 septembre 2010 s'élève à 597 481 dinars. Ainsi, la valeur liquidative au 30 septembre 2011 se trouve minorée de 0,243 dinars soit 0,23% de la valeur liquidative affichée.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve du point mentionné au paragraphe précédant, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 septembre 2011 tels qu'annexés au présent rapport.

Sans remettre en cause notre opinion exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note III.3 de l'annexe aux états financiers détaillant le fait que la société Houria n'a pas honoré la dernière échéance de l'emprunt HH 2000 fixée pour le 1^{er} juin 2011, l'emprunt obligataire est garantie par la Société Tunisienne de Banque.

Informations complémentaires

Au 30 septembre 2011, les taux d'emploi de l'actif de la société SANADETT SICAV se présentent comme suit :

Emplois	Montants en dinars	En % de l'actif
Titres OPCVM	12 364 666	4%
Obligations	128 506 439	48%
Bons de Trésor Assimilables (BTA)	38 065 752	14%
Parts FCC	4 268 225	1%
Sous-Total 1	183 205 082	70%
Billets de Trésorerie	14 924 183	5%
Sous-Total 2	14 924 183	5%
Placements à terme	41 802 406	15%
Avoirs en banque	23 738 459	9%
Sous-Total 3	65 540 865	25%
Créances d'exploitation	50 680	0%
Total actif	263 720 810	100%

La société n'a pas respecté de manière permanente le taux d'emploi maximum de 5% en parts d'OPCVM et le taux maximum de 20% en liquidité et quasi liquidité comme exigé par l'article 2 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 31 octobre 2011

Le Commissaire aux Comptes

Cabinet MS Louzir - Membre de DTTL

Mohamed LOUZIR

BILAN
ARRETE AU 30/09/2011
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
<u>ACTIF</u>				
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	III.1	183 205 082	170 605 865	177 766 463
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		12 364 666	11 851 579	11 334 233
b- Obligations et valeurs assimilées		170 840 416	158 754 286	166 432 230
c- Autres valeurs		0	0	0
AC2- Placements monétaires et disponibilités	III.2	80 465 048	89 149 998	63 604 777
a- Placements monétaires		14 924 183	81 717 764	2 989 007
b- Disponibilités		65 540 865	7 432 234	60 615 770
AC3- Créances d'exploitation	III.3	50 680	10 797	10 797
AC4- Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		263 720 810	259 766 660	241 382 037
<u>PASSIF</u>				
PA1- Opérateurs créditeurs		250 730	296 021	262 851
PA2- Autres créditeurs divers		0	0	0
TOTAL PASSIF		250 730	296 021	262 851
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	III.4	255 768 302	251 362 135	231 841 340
CP2- Sommes distribuables	III.5	7 701 778	8 108 504	9 277 846
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 883	69 309	39 547
b- Sommes distribuables de l'exercice		7 692 895	8 039 195	9 238 299
ACTIF NET		263 470 080	259 470 639	241 119 186
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		263 720 810	259 766 660	241 382 037

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/09/2011
(Exprimé en dinars)

			Période	Période	Période	Période	Période
		Notes	Du 01/07/2011	Du 01/01/2011	Du 01/07/2010	Du 01/01/2010	Du 01/01/2010
			Au 30/09/2011	Au 30/09/2011	Au 30/09/2010	Au 30/09/2010	Au 31/12/2010
PR 1-	Revenus de portefeuille-titres	III.6	1 924 286	7 400 206	1 770 213	7 587 855	9 487 847
a-	Dividendes		0	1 485 893		2 571 860	2 571 860
b-	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 924 286	5 914 313	1 770 213	5 015 995	6 915 987
c-	Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
PR 2-	Revenus des placements monétaires	III.7	820 922	2 106 066	1 235 405	3 040 727	4 194 725
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS			2 745 208	9 506 272	3 005 618	10 628 582	13 682 572
CH 1-	Charges de gestion des placements	III.8	(443 807)	(1 230 471)	(484 549)	(1 286 923)	(1 775 304)
REVENU NET DES PLACEMENTS			2 301 401	8 275 801	2 521 069	9 341 659	11 907 268
PR 3-	Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2-	Autres charges		(90 996)	(260 607)	(96 859)	(268 377)	(366 451)
RESULTAT D EXPLOITATION			2 210 405	8 015 194	2 424 210	9 073 282	11 540 817
PR 5-	Régularisations du résultat d'exploitation		(202 730)	(322 299)	(988 097)	(1 034 087)	(2 302 518)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE			2 007 675	7 692 895	1 436 113	8 039 195	9 238 299
PR 4-	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		202 729	322 300	988 096	1 034 087	2 302 518
_	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		188 087	(150 896)	291 653	(125 878)	(44 966)
_	Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		175 263	(432 529)	141 537	(844 841)	(519 748)
_	Frais de négociation		(2 407)	(2 407)	(542)	(3 284)	(3 284)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			2 571 347	7 429 363	2 856 857	8 099 279	10 972 819

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 30/09/2011

(Exprimé en dinars)

	Période Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/07/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 31/12/2010
AN1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'Exploitation	2 210 405	8 015 194	2 424 210	9 073 282	11 540 817
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	188 087	(150 896)	291 653	(125 878)	(44 966)
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	175 263	(432 529)	141 537	(844 841)	(519 748)
d- Frais de négociation de titres	(2 407)	(2 407)	(542)	(3 284)	(3 284)
AN2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	(10 934 435)	-	(11 151 046)	(11 151 046)
AN3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
- Capital	132 961 991	387 783 536	212 036 206	639 784 230	839 492 638
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	355 440	876 927	917 937	1 823 299	2 359 213
- Régularisation des sommes distribuables	3 345 274	14 122 549	5 752 934	20 014 547	27 083 301
- Droits d'entrée	0	0	0	0	0
b- Rachats					
- Capital	(130 288 555)	(363 277 298)	(232 258 581)	(581 029 125)	(800 620 831)
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(409 065)	(858 595)	(911 191)	(1 698 445)	(2 277 861)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 547 911)	(12 791 153)	(6 746 588)	(17 413 074)	(25 780 021)
- Droit de sortie	0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 988 521	22 350 894	(18 352 425)	58 429 665	40 078 212
AN4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début d'exercice	258 481 559	241 119 186	277 823 064	201 040 974	201 040 974
b- en fin d'exercice	263 470 080	263 470 080	259 470 639	259 470 639	241 119 186
AN5- <u>NOMBRE D'ACTIONS (ou de parts)</u>					
a- en début d'exercice	2 438 120	2 228 185	2 612 829	1 855 534	1 855 534
b- en fin d'exercice	2 463 815	2 463 815	2 418 881	2 418 881	2 228 185
VALEUR LIQUIDATIVE	106,936	106,936	107,269	107,269	108,213
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	3,47%	3,43%	3,46%	3,67%	3,62%

Notes aux états financiers arrêtés au 30 septembre 2011

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30 septembre 2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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. Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la surcote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. 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 l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

III. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

III.1. Portefeuille titres

Au 30 septembre 2011, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, de bons de Trésor assimilables, d'obligations de société et de parts FCC. Le solde de ce poste s'élève à 183 205 082 dinars détaillé comme suit :

a- Les titres OPCVM

Au 30 septembre 2011, les titres OPCVM s'élèvent à 12 364 666 dinars et se détaillent comme suit :

Titres OPCVM	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/11	% d'actif net
AXIS TRESORERIE SICAV	15 460	1 639 426	1 645 222	0,6%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	27 982	2 840 378	2 859 788	1,1%
SICAV ENTREPRISE	9 628	984 749	1 000 157	0,38%
SICAV L'EPARGNANT	10 000	1 030 830	1 016 500	0,39%
GENERAL OBLIGATAIRE SICAV	7 885	805 730	802 007	0,30%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	9 100	947 464	940 740	0,36%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	1 943	198 038	200 213	0,08%
TUNISO EMIRATIE SICAV	8 900	919 122	911 182	0,35%
Placement Obligataire Sicav	10 100	1 041 004	1 039 058	0,39%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377	194 871	0,07%
FCP AXIS AAA	3 000	318 285	308 247	0,12%
FCP HELION MONEO	3 960	400 051	403 381	0,15%
FCP SALAMETT PLUS	100 000	1 068 100	1 043 300	0,40%
Total	209 814	12 389 554	12 364 666	4,69%

b- Obligations et valeurs assimilées

Au 30 septembre 2011, les obligations et valeurs assimilées s'élèvent à 170 840 416 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/11	% d'actif net
Bons de Trésor assimilable	36 441	36 693 607	38 065 752	14,45%
Obligations de sociétés	1 628 000	126 104 016	128 506 439	48,77%
Fonds communs de créances	10 000	4 245 273	4 268 225	1,62%
Total	1 674 441	167 042 896	170 840 416	64 ,84%

b'- Les Bons de Trésor Assimilables (BTA)

Au 30 septembre 2011, les bons de Trésor assimilables (BTA) s'élèvent à 38 065 752 dinars et se détaillent comme suit :

BTA	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/11	% d'actif net
BTA FEV 2015 7%	13 000	13 324 086	13 790 804	5,23%
BTA AVR 2014 7.5%	2 200	2 243 044	2 304 523	0,87%
BTA 6% MARS 2012	7 760	7 752 302	7 956 401	3,02%
BTA 6,1% OCT 2013	13 481	13 374 175	14 014 024	5,32%
Total	36 441	36 693 607	38 065 752	14,45%

b''- Les obligations de sociétés

Au 30 septembre 2011, les obligations de sociétés s'élèvent à 128 506 438 dinars et se détaillent comme suit :

Obligations des sociétés	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/11	% d'actif net
AIL 2007 6,875%	10 000	400 000	417 359	0,16%
AIL 2008 6.5%	10 000	400 000	400 057	0,15%
AIL 2011 /1	10 000	1 000 000	1 019 607	0,39%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	1 733 300	1 733 503	0,66%
AMEN BANK 2006	30 000	1 800 000	1 853 307	0,70%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	719 991	733 595	0,28%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	850 000	867 297	0,33%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	4 199 850	4 215 160	1,60%
AMEN BANK SUB 2011	20 000	2 000 000	2 001 205	0,76%
ATB 2007/1	50 000	4 200 000	4 277 155	1,62%
ATB SUB 2009	50 000	5 000 000	5 077 105	1,93%
ATL 2006/1 6.5%	30 000	1 200 000	1 218 413	0,46%
ATL 2007/1 6,5%	30 000	600 000	602 643	0,23%
ATL 2008/1 6.5%	30 000	1 200 000	1 221 141	0,46%
ATL sub 2008 7%	15 000	1 500 000	1 509 180	0,57%
ATL 2009 5.5%	30 000	1 800 000	1 832 243	0,70%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 001 377	0,76%
ATL 2009/3	30 000	2 400 000	2 474 354	0,94%
ATL 2010/1	75 000	6 000 000	6 036 596	2,29%
ATL 2010/2	35 000	3 500 000	3 616 344	1,37%
ATTIJARI LEASING SUB 2009	20 000	2 000 000	2 060 197	0,78%
ATTIJARI LEASING 2010	25 000	2 000 000	2 003 857	0,76%
ATTIJARI BANK 2010	40 000	4 000 000	4 117 938	1,56%
BH SUB 2007	30 000	2 400 000	2 489 586	0,94%
BTE 2009	30 000	2 400 000	2 404 407	0,91%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 127 676	1,57%
BTKD 2006 6.25%	35 000	700 000	727 521	0,28%
BNA SUB 2009	15 000	1 299 900	1 327 059	0,50%
BTK 2009 A	5 000	428 575	438 797	0,17%
BTK 2009 B	35 000	3 150 000	3 228 131	1,23%
BTK 2009 C	10 000	933 300	956 894	0,36%
BTE 2010	20 000	1 800 000	1 802 873	0,68%
CIL 2010/1	20 000	1 600 000	1 611 600	0,61%
CIL 2005/1 7% 7 ans	15 000	600 000	632 403	0,24%
CIL 2007/1	10 000	400 000	413 293	0,16%
CIL 2007/2 TMM+1.25%	5 000	200 000	205 585	0,08%
CIL 2008/1 6.5%	15 000	600 000	602 813	0,23%
CIL SUB 2008 7.25%	10 000	1 000 000	1 041 156	0,40%
CIL 2010/2	15 000	1 500 000	1 557 468	0,59%
CIL 2009/1	12 500	750 000	756 582	0,29%
CIL 2009/3	18 000	1 440 000	1 480 712	0,56%
CIL 2011/1	20 000	2 000 000	2 052 621	0,78%
CHO 2009	7 000	700 000	726 738	0,28%
EL MOURADI 2005	2 000	80 000	81 137	0,03%
EL WIFAK 2010	20 000	2 000 000	2 061 219	0,78%
HANNIBAL LEASE 2008/1	8 000	320 000	326 853	0,12%
HANNIBAL LEASE 2009	20 000	1 200 000	1 208 677	0,46%
HANNIBAL LEASE 2009/2	20 000	1 200 000	1 200 866	0,46%
HANNIBAL LEASE 2010/1	30 000	2 400 000	2 429 001	0,92%
HANNIBAL LEASE 2010/2	30 000	3 000 000	3 110 732	1,18%
STB 2008/1 CAT D	50 000	4 400 000	4 487 095	1,70%
STB 2008/2 6.5%	35 000	3 062 500	3 160 668	1,20%
STB 2010/1	60 000	5 400 000	5 518 184	2,09%
MEUBLATEX 2008	10 000	1 000 000	1 003 895	0,38%
TUN LEASING 2006/1 6.5%	10 000	200 000	209 118	0,08%
TUN LEASING 2007/1	10 000	400 000	415 842	0,16%
TUN LEASING 2007/2	10 000	400 000	414 019	0,16%
TUN LEASING 2008/1 6.5%	15 000	600 000	607 928	0,23%
TUN LEASING 2008/2 6.5%	10 000	600 000	626 328	0,24%
TUN LEASING 2008/3 6.5%	12 000	720 000	745 336	0,28%
TUN LEASING 2009/1 6.5%	7 500	450 000	463 618	0,18%
TUN LEASING SUB 2009	17 000	1 020 000	1 020 756	0,39%
TUN LEASING 2010/1	20 000	1 600 000	1 621 931	0,62%

TUN LEASING 2010/2	30 000	3 000 000	3 110 089	1,18%
TUN LEASING SUB 2010	20 000	2 000 000	2 052 919	0,78%
TUN LEASING 2011/1	10 000	1 000 000	1 013 375	0,38%
TUN LEASING 2011/2	30 000	3 000 000	3 006 064	1,14%
UNIFACTOR 06 TMM + 1%	14 000	280 000	290 323	0,11%
UNIFACTOR 08 6.5%	10 000	400 000	411 423	0,16%
UNIFACTOR 2010	1 000	100 000	102 889	0,04%
UTL2005/1 7% 7 ans	15 000	300 000	300 046	0,11%
UTL2004 7% 7 ans	10 000	200 000	205 631	0,08%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	866 600	874 518	0,33%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	4 500 000	4 543 731	1,72%
UIB 2011	20 000	2 000 000	2 008 679	0,76%
Total	1 628 000	126 104 016	128 506 438	48,77%

b'''- Les parts en fonds communs de créances

Les parts en Fonds communs de créances s'élèvent à 4 268 225 dinars au 30 septembre 2011 et se détaillent comme suit :

Fonds communs de créances	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/11	% d'actif net
FCC BIAT Credimmo1 PP1	3 500	150672	151406	0,06%
FCC BIAT Credimmo1 PP2	1 500	1 500 000	1 508 413	0,57%
FCC BIAT Credimmo2 PP1	2 800	394601	396 526	0,15%
FCC BIAT Credimmo2 PP2	2 200	2 200 000	2 211 880	0,84%
TOTAL	10 000	4 245 273	4 268 225	1,62%

III.2.Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités s'élèvent à 80 465 048 dinars au 30 septembre 2011 et se détaillent comme suit :

a- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie s'élèvent à 14 924 183 DT et se détaillent par émetteur comme suit :

Billet de trésorerie	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/11	% d'actif net
ASSAD	7 000	6 955 697	6 970 277	2,65%
CIL	3 000	2 963 562	2 987 975	1,13%
ATL	5 000	4 959 579	4 965 931	1,88%
TOTAL	15 000	14 878 838	14 924 183	5,66%

b- Les disponibilités

Les disponibilités s'élèvent à 65 540 865 dinars et se détaillent comme suit :

b'- Les placements à terme

Les placements à terme s'élèvent à 41 802 406 dinars.

Placements à terme	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/11	% d'actif net
Placement à terme ATB	40 000 000	41 802 406	15,87%
TOTAL	40 000 000	41 802 406	15,87%

b''- Les avoirs en banque

Les disponibilités comprennent des avoirs de la société chez le dépositaire qui s'élèvent à 23 738 459 dinars.

III.3.Créances d'exploitation

La société Houria n'a pas honoré la dernière échéance de l'emprunt HH 2000 fixée pour le 1er juin 2011. La créance relative à cette souscription portant sur 2 500 obligations au taux de 7,3% s'élève à 33 075 dinars. Cette créance est classée parmi les créances d'exploitation.

III.4.Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant 3^{ème} trimestre 2011 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2011

Montant	252 787 549
Nombre de titres	2 438 120
Nombre d'actionnaires	648

Souscriptions réalisées

Montant	132 961 991
Nombre de titres émis	1 277 928
Nombre d'actionnaires nouveaux	139

Rachats effectués

Montant	(130 288 555)
Nombre de titres rachetés	1 252 233
Nombre d'actionnaires sortants	105

Autres effets sur capital

Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	175 262
Régularisation des sommes non distribuables	(53 625)
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	188 087
Frais de négociation	(2 407)

Capital au 30/09/2011

Montant	255 768 302
Nombre de titres	2 463 815
Nombre d'actionnaires	682

III.5.Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 7 701 778 dinars dont 7 692 895 dinars se rattachant à la période allant du 1er janvier 2011 au 30 septembre 2011.

III.6.Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres au cours du trimestre s'élèvent à 1 924 286 dinars au 30 septembre 2011 et se détaillent comme suit :

	Période Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/07/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 31/12/2010
Revenus des titres OPCVM	-	1 485 893	-	2 571 860	2 571 860
Revenus des obligations et fonds communs de créances	1 451 138	4 504 656	1 308 957	3 590 128	5 014 394
Revenus des bons de Trésor assimilables	473 148	1 409 657	461 256	1 425 867	1 901 593
TOTAL	1 924 286	7 400 206	1 770 213	7 587 855	9 487 847

III.7.Les revenus de placements monétaires

Les revenus trimestriels de placements monétaires s'élèvent à 820 922 dinars au 30 septembre 2011 et se détaillent comme suit :

	Période Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/07/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 31/12/2010
Revenus des billets de trésorerie	151 084	210 514	157 226	362 177	473 285
Revenus des autres placements monétaires	414 870	1 328 020	851 202	2 072 813	2 794 422
Intérêts des comptes de dépôt	254 968	567 532	226 977	605 737	927 018
TOTAL	820 922	2 106 066	1 235 405	3 040 727	4 194 725

III.8.Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1 180 dinars l'an en TTC.

Au 30 septembre 2011, les charges de gestion trimestrielle se sont élevées à 443 807 dinars et se détaillent comme suit :

	Période Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	Période Du 01/07/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 30/09/2010	Période Du 01/01/2010 Au 31/12/2010
Honoraires du gestionnaire	443 509	1 229 588	484 251	1 286 040	1 774 124
Honoraires du dépositaire	298	883	298	883	1 180
TOTAL	443 807	1 230 471	484 549	1 286 923	1 775 304

III.9.Résultat par action

Désignation	Période	Période
	Du 01/01/2011 au 30/09/2011	Du 01/01/2010 au 30/09/2010
Revenus des placements	9 506 272	10 628 582
Charges de gestion des placements	1 230 471	1 286 923
Revenu net des placements	8 275 801	9 341 659
Autres charges	260 607	268 377
Résultat d'exploitation	8 015 194	9 073 282
Régularisation du résultat d'exploitation	(322 299)	(1 034 087)
Sommes distribuables de la période	7 692 895	8 039 195
Régularisation du résultat d'exploitation	322 300	1 034 087
Frais de négociation	(2 407)	(3 284)
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	(150 896)	(125 878)
Plus Values réalisées sur cession de titres	(432 529)	(844 841)
Résultat net de la période	7 429 363	8 099 279
Nombre d'actions	2 463 815	2 418 881
Résultat par Action	3,015	3,348