



Bulletin Officiel

N° 4112 Mercredi 23 Mai 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE «AMS» 2

COMMUNIQUE

VISA DE PROSPECTUS CAPITALEASE SEED FUND 3

AGREMENT DE CONSTITUTION D'UNE SOCIETE DE GESTION 4

AGREMENT DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE 4

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

AMEN BANK 5

RESOLUTION ADOPTEES

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV 6

PROJETS DE RESOLUTIONS

SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME AGO 7-8

BANQUE ZITOUNA AGO 9

BANQUE ZITOUNA AGE 10

COMPLEMENT D'INFORMATIONS

LA SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES 11-13

SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE 14-16

INFORMATIONS POST AGO

COMPAGNIE MEDITERRANÉENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES COMAR 17-19

PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV ENTREPRISE 20

STRATEGIE ACTIONS SICAV 20

SICAV AXIS TRESORERIE 20

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME AGO 21

BANQUE ZITOUNA AGE 21

BANQUE ZITOUNA AGO 21

COURBE DES TAUX 22

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM ANNEXE I 23-24

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 – 03 – 2012

SICAV PROSPERITY

SICAV OPPORTUNITY

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE LES ATELIERS MECANIKES DU SAHEL «AMS»

1. La Bourse porte à la connaissance des intermédiaires en bourse et du public que la souscription à l'augmentation de capital par l'émission de **1 000 000** actions nouvelles de la société AMS ouverte du lundi 30 avril 2012 au vendredi 11 mai 2012, a été clôturée.
2. A partir du vendredi 18 mai 2012, les **2 461 680** actions anciennes qui composent le capital social actuel de la société AMS ainsi que les **1 000 000** actions nouvelles émises dans le cadre de l'augmentation du capital, soit un total de **3 461 680** actions de nominal cinq dinars chacune sont introduites au Marché Alternatif des titres de capital de la Cote de la Bourse, au cours de **10,000** dinars.
Toutefois, le démarrage des négociations sur la totalité des actions de la société AMS sera annoncé par avis de la Bourse de Tunis dès l'achèvement des formalités juridiques de réalisation de l'augmentation de capital.
3. La répartition par intermédiaire des quantités souscrites dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme est comme suit :

Intermédiaire	Nombre de souscripteurs Retenus	Quantité totale Retenue	Quantité attribuée par catégorie				Total OPF
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	Catégorie D	
AFC	495	251 657			7 461	5 919	13 380
AMEN INV	2 170	1 109 180	1 929		32 597	9 940	44 466
ATTIJARI INT	1 071	336 142	163		16 019	14 021	30 203
AXIS	771	759 605	1 636		11 583	15 781	29 000
BEST INV	171	104 250	13 361		2 345		15 706
BIAT CAP	367	628 895	32		5 628	2 202	7 862
BNA CAP	2 341	762 784	28 341		34 846	12 524	75 711
CCF	528	94 144	76		7 986	564	8 626
CGF	1 288	1 996 223	9 445		19 323	7 417	36 185
CGI	382	131 503	81		5 819		5 900
FINA CORP	232	119 364	3 598		3 511	84	7 193
INI	19	3 200			291		291
MAC SA	3 054	2 540 071	29 126	40 000	45 369	17 801	132 296
MAXULA B	1 453	265 203	5 153		21 687	5 696	32 536
MCP	90	13 829			1 384		1 384
SBT	32	34 430			490		490
SCIF	380	21 338			5 706		5 706
SIFIB BH	520	195 340			7 833	8 474	16 307
SOFIGES	774	126 459	4 499		11 284	314	16 097
TSI	1 273	901 923			19 477		19 477
TUN VAL	2 806	1 210 437	647		42 339	42 370	85 356
UBCI FIN	256	130 306			3 925	3 051	6 976
UFI	227	264 460	1 913		3 097	3 842	8 852
Total général	20 700	12 000 743	100 000	40 000	310 000	150 000	600 000

Par ailleurs, MAC SA informe que les **400 000** actions offertes dans le cadre du Placement Garanti ont été totalement placées auprès de 7 investisseurs institutionnels.

COMMUNIQUE

VISA DE PROSPECTUS**CAPITALease Seed Fund**

Fonds d'amorçage

régé par le Code des Organismes de Placement Collectif

promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et par la Loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005.

Agrément du CMF N°36-2011 du 25 novembre 2011

Il est porté à la connaissance du public que le Conseil du Marché Financier a accordé son visa en date du 17 mai 2012 au prospectus d'émission du Fonds d'amorçage **CAPITALease Seed Fund**.

« **CAPITALease Seed Fund** » présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination :	CAPITALease Seed Fund
Siège social :	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
Forme juridique :	Fonds d'amorçage
Législation applicable :	Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif et Loi n° 2005-58 du 18 juillet 2005
Montant initial :	1 000 000 dinars divisé en 10 000 parts de 100 dinars chacune
Date d'agrément :	25 novembre 2011
Promoteurs :	Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) et United Gulf Financial Services North Africa (UGFSna)
Gestionnaire :	United Gulf Financial Services North Africa (UGFSna)
Dépositaire :	Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT)
Distributeur :	United Gulf Financial Services North Africa (UGFSna)

COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION D'UNE SOCIETE DE GESTION

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 12 avril 2012, d'agréer la société de gestion suivante :

OLYMP Partners

Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers
régie par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96
du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.
Siège Social : 13 bis, Rue Aziza Othmana, Mutuelle Ville, 1082 Tunis

Le Conseil du Marché Financier a agréé, en date du 12 avril 2012, la société de gestion « OLYMP Partners » pour exercer la gestion des fonds communs de placement à risque prévus par l'article 22 bis du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 et des fonds d'amorçage prévus par l'article premier de la loi n° 2005-58 du 18 Juillet 2005. Le capital social d'OLYMP Partners est de 100 000 dinars divisé en 1 000 actions de 100 dinars chacune.

AGREMENT DE RESPONSABLE DU CONTROLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTROLE INTERNE

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 17 mai 2012, d'agréer l'externalisation de la fonction du contrôle de la conformité et du contrôle interne au sein d'OLYMP Partners au profit de Monsieur Moez Djemel.

AVIS DES SOCIETES**COMMUNIQUE DE PRESSE****AMEN BANK**

SIEGE SOCIAL AVENUE MOHAMED V – TUNIS –

Les initiateurs du contrat de liquidité des actions AMEN BANK et l'intermédiaire en bourse AMEN INVEST informent le public que le contrat est arrivé à échéance le 20-04-2012.

Il est rappelé que le contrat de liquidité d'AMEN BANK est rentré en vigueur le 20-04-2011. Il était composé de 41 807 actions, et de 500 000 dinars de liquidité.

A la date de clôture du contrat, soit le 20-04-2012, ce contrat était composé de 14 092 titres AMEN BANK Actions Anciennes et de 3 123 725,463 dinars de liquidité.

Il est à noter que les principaux actionnaires d'AMEN BANK ont mis en œuvre à compter du 14-05-2012 un nouveau contrat afin d'assurer la liquidité des actions AMEN BANK et la régularité de leur cotation. Ledit contrat est composé de 22 201 titres AMEN BANK Actions Anciennes et de 2 274 821,725 dinars de liquidité.

** Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège social : 10bis, Avenue Mohamed V -1001 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 21 mai 2012

Première résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports du Commissaire aux Comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Cette résolution mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire de Univers Obligations Sicav, après avoir pris connaissance du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations régies par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte dudit rapport et approuve dans leur intégralité et sans réserve les opérations et les conventions règlementées qui y sont mentionnées.

Cette résolution mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire de Univers Obligations Sicav, donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion du 1er janvier au 31 décembre 2011.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration pour affecter le résultat de l'exercice clos le 31/12/2011 comme suit :

Résultats distribuables 2011	1 986 689,661
Report à nouveau	900,683
Total	1 987 590,344
Dividendes au titre de l'exercice	1 987 580,250
Report à nouveau 2011	10,094

Cette affectation se traduit par la distribution d'un dividende de **3d,625** par action. Ce dividende sera mis en paiement à partir du **28 mai 2012**, qui sera effectué selon le choix des actionnaires :

- soit en numéraire ;
 - soit sous forme de réinvestissement en actions UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **28 mai 2012**. La soulte - montant qui n'aurait pas permis à souscrire à une action entière - est mise à la disposition de l'actionnaire.
- Les actionnaires auront jusqu'au **25 mai 2012** pour faire le choix.
Passé ce délai, le paiement de dividende se fera automatiquement en action.

Cette résolution mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme les administrateurs suivants pour un mandat de 3 ans (2012 -2013 et 2014).

- Mr Abdejilil Ben Mosbah, représentant de la BTK,
- Mr Jamel Hajjem, représentant de la SCIF,
- Mr Moez Soud,
- Mr Rabeh Ammari,
- Mme Rym Lakhoua,

Ce mandat prendra fin avec l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2014.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous les pouvoirs au représentant légal de la société, à l'effet d'accomplir toute formalité légale de publicité.

Cette résolution mise aux voix a été adoptée à l'unanimité.

AVIS DES SOCIETES

PROJET DES RESOLUTIONS

SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME

Siège social : Hôtel Al jazira Zone Touristique
Sidi Mahrez DJERBA

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 2 juin 2011.

Première Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de l'exercice 2011 et du rapport général du Commissaire aux comptes, relatif à ce même exercice, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2011.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif aux opérations prévues par les articles 200 du code des sociétés commerciales, en approuve le contenu.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2011.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter le résultat de l'exercice de la société, se traduisant par une perte de 325.503,644 dinars comme suit :

Perte nette de l'Exercice 2011		(325.503,644)
Report à nouveau 2010		3.423.265,163
	Total	3.097.761,519
Résultats reportés 2011	1 ^{er} reliquat	3.097.761,519
		3.097.761,519
	2 ^{ème} reliquat	0

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

- Suite -

Cinquième Résolution

Prenant acte de la fin des mandats des membres du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire renouvelle lesdits mandats pour une période de trois exercices expirant à la date de tenue de l'assemblée générale qui sera appelée à délibérer sur l'approbation des comptes de l'exercice 2014.

Le conseil d'administration est composé des membres suivants :

- Abdelmajid EL CADHI
- Sadok ANANE
- Ezzeddine EL KADHI
- Abdelaziz GHRIBI
- Mahfoudh RAIS
- SEPCM
- et Melle Sonia EL KADHI

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Sixième Résolution

Sur proposition du conseil d'administration, et conformément aux dispositions du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire désigne M. Borhane Hasnaoui en tant que commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers de la Société Aljazira De Transport Et De Tourisme pour les exercices 2012, 2013 et 2014.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

Septième Résolution

L'Assemblée Générale confère à tout porteur de copie ou extrait de la présente, tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publications légales ou autres.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

AVIS DES SOCIETES**Projet de résolutions AGO****Banque Zitouna**

2, Avenue Qualité de vie – 2015 Le Kram

Projet de résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 05 juin 2012.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, réunie conformément aux dispositions légales et statutaires, prend acte de l'indisponibilité permanente des administrateurs touchés par la confiscation et décide de les révoquer et les remplacer, sur proposition de Monsieur Le Ministre des Finances, par Messieurs Ezzeddine KHOUJA, Med Ali CHEKIR et Med Ali MRAD ainsi que par Madame Souhir TAKTAK, en leurs qualités de représentants de l'état.

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que Monsieur Mahfoudh BAROUNI à déjà la qualité d'administrateur et décide de le confirmer dans son poste en sa qualité de représentant de l'état.

Ainsi, le Conseil d'Administration sera composé comme suit :

Mr. Ezzeddine KHOUJA

Mr. Mahfoudh BAROUNI

Mr. Mohamed Ali CHEKIR

Mr. Mohamed Ali Mrad

Mme. Souhir TAKTAK

Mr. Mohamed MEDDEB

Mr. Rafik BOUCHAMAOU

Mr. Abdelwaheb BEN AYED

Mr. Nabil CHAIBI

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale ordinaire décide d'arrêter la mission de l'administrateur provisoire et de rétablir les organes d'administration et de délibération de la banque.

AVIS DES SOCIETES

Projet de résolutions AGE

Banque Zitouna

2, Avenue Qualité de vie - 2015 Le Kram

Projet de résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 05 juin 2012.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Extraordinaire, réunie conformément aux dispositions légales et statutaires, décide, sur proposition de Monsieur Le Ministre des Finances, de modifier l'article 12 des statuts relatif à la Direction Générale et la Présidence du Conseil d'Administration, comme suit :

ينتخب مجلس الإدارة من بين أعضائه رئيسا تكون له صفة الرئيس المدير العام للمدة التي يحددها على أن لا تتجاوز مدة عضويته بالمجلس و يجب أن يكون شخصا طبيعيا مساهما في الشركة.

و يباشر الرئيس المدير العام تحت مسؤوليته الإدارة العامة للشركة وهو الذي يمثلها في علاقتها مع الغير كما يتولى رئاسة اجتماعات المجلس و رئاسة الجلسات العامة.

و يتمتع الرئيس المدير العام بسلطات موسعة للتصرف في كل الحالات باسم الشركة و في حدود موضوعها عدا السلطات التي منحها العقد التأسيسي صراحة للجلسات العممة للمساهمين أو التي خص بها مجلس الإدارة.

يمكن لمجلس الإدارة أن يؤلف لجنة أو عدة لجان ويقوم بتحديد صلاحياتها و تركيبتها من ضمن أعضائه أو من خارجهم.

يمكن لمجلس الإدارة أن يعين باقتراح من رئيسه مديرا عاما مساعدا أو عدة مديرين عامين مساعدين لمساعدة رئيسه و يضبط المجلس أجورهم.

لا يمكن للرئيس المدير العام أو المديرين العامين المساعدين أو أعضاء مجلس الإدارة ممارسة هذه الوظائف في مؤسسة قرض أو تأمين أخرى.

AVIS DES SOCIETES

COMPLEMENT D'INFORMATIONS

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances -STAR-

Siège social : Square Avenue de Paris -1025- Tunis

La société STAR publie ci-dessous, des notes complémentaires aux états financiers publiés au bulletin du CMF n°4098 du 03 mai 2012.

ANNEXE N°11 : Ventilation des charges et des produits des placements

	revenus et frais financiers	autres revenus et	
	concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations	frais financiers:	Total
Revenus des placements immobiliers		382 131	382 131
Revenus des participations	4 229 421	26 660 278	30 889 699
Revenus des autres placements			0
Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)			0
			0
Total produits des placements	4 229 421	27 042 409	31 271 830
Intérêts		365 060	365 060
Frais externes et internes		660 864	660 864
Autres frais			
Total charges des placements	0	1 025 924	1 025 924

ANNEXE N° 12: RESULTAT TECHNIQUE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE VIE AU 31/12/2011

CATEGORIES	Décès	Mixte	Capitalisation	Total
Primes émises	8 313 091	123 753	77 414	8 514 258
charges de prestations	-1 790 670	-187 135	-49 501	-2 027 306
charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-4 864 110	-83 560	-73 105	-5 020 775
Solde de souscription	1 658 311	-146 942	-45 192	1 466 177
Frais d'acquisition	-1 575 686	-28 969	-19 326	-1 623 981
Autres charges de gestion nettes	-1 486 918	-27 832	-15 232	-1 529 982
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-3 062 604	-56 801	-34 558	-3 153 963
Produits nets de placements	673 363	62 239	30 045	765 647
Participation aux résultats	-24 227			-24 227
Solde Financier	649 136	62 239	30 045	741 420
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes cédées	-108 520			-108 520
les prestations payés				
les charges de provi. pour prestations				
la participation aux résultats				
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires				
Solde de réassurance / rétrocession	-108 520			-108 520
Résultat technique	-863 677	-141 504	-49 705	-1 054 886
Informations complémentaires				
Montant des rachats		9123		9 123
Intérêts techniques bruts de l'exercice			2 323	2 323
Provisions techniques brutes à la clôture	16 948 751	1 566 588	756 256	19 271 595
Provisions techniques brutes à l'ouverture	12 694 536	1 348 029	685 010	14 727 575

- Suite -

**ANNEXE N° 15: Tableau de raccordement du résultat technique par
catégorie d'assurance aux états financiers: catégorie VIE AU
31/12/2011**

	Raccordement	Total
Primes émises	PRV1 1°colonne	8 514 258
charges de prestations	CHV1 1°colonne	-2 027 306
	CHV2 1°colonne	-5 020 775
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques		
Solde de souscription		1 466 177
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-1 623 981
Autres charges de gestion nettes	CHV43+CHV5-PRV4	-1 529 982
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-3 153 963
Produits nets de placements	PRV2-CHV9	765 647
Participation aux résultats	CHV3 1°colonne	-24 227
Solde Financier		741 420
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes cédées	PRV1 2°colonne	-108 520
les prestations payés	CHV1 2°colonne	
les charges de provi. pour prestations	CHV2 2°colonne	
la participation aux résultats	CHV3 2°colonne	
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires	CHV44 2°colonne	
Solde de réassurance / rétrocession		-108 520
Résultat technique		-1 054 886
<i>Informations complémentaires</i>		
Montant des rachats		9 123
Intérêts techniques bruts de l'exercice		2 323
Provisions techniques brutes à la clôture		19 271
		595
Provisions techniques brutes à l'ouverture		14 727
		575
-		

- Suite -

**ANNEXE N° 16: Tableau de raccordement du résultat technique par
catégorie d'assurance aux états financiers : catégorie NON VIE AU
31/12/2011**

	Raccordement	Total
PRIMES ACQUISES		198 665 612
Primes émises	PRNV11 1°colonne	197 220 737
Variation des Primes non acquises	PRNV12 1°colonne	1 444 875
CHARGES DE PRESTATION		-161 592
Prestations et Frais payés	CHNV11 1°colonne	337
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+ CHNV6 1°colonne	-148 950
		757
		-12 641 580
Solde de souscription		37 073 275
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-9 626 248
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	-24 024 772
Charges d'acquisition et de gestion nettes		-33 651 020
Produits nets de placements	PRNT3	16 569 670
Participation aux résultats	CHNV3 1°colonne	-4 077 589
Solde Financier		12 492 081
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans les primes acquises	PRNV1 2°colonne	-23 465 132
les prestations payés	CHNV11 2°colonne	8 693 450
les charges de provi. pour prestations	CHNV12+CHNV2+CHNV6 2°colonne	6 264 238
la participation aux résultats	CHNV3 2°colonne	1 517 555
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires	CHNV44	4 433 827
Solde de réassurance / rétrocession		-2 556 062
Résultat technique		13 358 272
Informations complémentaires		
Provisions pour Primes non Acquises clôture		48 086 942
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture		49 531 816
Provisions pour Sinistres à Payer clôture		346 118 612
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture		331 229 135
Autres Provisions techniques clôture		27 490 046
Autres Provisions techniques Réouverture		27 426 522
-	-	

AVIS DES SOCIETES

COMPLEMENT D'INFORMATIONS**SOCIETE LES CIMENTS DE BIZERTE**

Siège social : Baie de Sebra -7018 Bizerte-

La société Les ciments de Bizerte publie ci-dessous, des notes complémentaires aux états financiers publiés au bulletin du CMF n°4101 du 08 mai 2012.

Annexe 1 : LES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31/12/2011

(Exprimés en dinars)

Produits	31/12/2011	31/12/2010	Charges	31/12/2011	31/12/2010	Soldes	31/12/2011	31/12/2010
Revenus Production stockée	78 073 993	85 037 273	Production déstockée	4 257 525	1 554 211			
Production immobilisée	3 082 239	204 385						
Autres produits d'exploitations	6 590 117	7 620 438						
Total	87 746 350	92 862 096	Total	4 257 525	1 554 211	Production	83 488 824	91 307 884
Production	83 488 824	91 307 884	Achats consommés	50 400 146	56 157 245	Marge sur coût matières	33 088 678	35 150 639
Marge sur coût matières	33 088 678	35 150 639	Services extérieurs et autres	8 822 373	12 090 799			
Total	33 088 678	35 150 639	Total	8 822 373	12 090 799	Valeur ajoutée brute	24 266 305	23 059 840
Valeur ajoutée brute	24 266 305	23 059 840	Impôts et taxes Frais du personnel	291 480 10 260 958	290 924 12 264 895			
Total	24 266 305	23 059 840	Total	10 552 438	12 555 819	Excédent brut d'exploitation	13 713 867	10 504 021
Excédent brut d'exploitation	13 713 867	10 504 021	Dotations aux amortissements et provisions ordinaires	11 827 570	10 506 415			
Autres produits ordinaires	3 186 665	500 610	Autres charges ordinaires	119 897	89 177			
Produits financiers	5 305 717	4 923 784	charges financières	856 756	965 117			
Reprise de charges (provision pour impôt)	0		Impôt sur les sociétés	2 572 321	982 320			
Total	22 206 249	15 928 415	Total	15 376 544	12 543 029	Résultat des activités ordinaires	6 829 705	3 385 386

- Suite -

Annexe 2 : Etat des engagements hors bilan

1/Engagements donnés

- Cautions données d'une valeur totale de 317 700 DT.
- Hypothèques sur l'immeuble sis à Bizerte objet des titres fonciers n° 131232, 130445 et 17680.

2/Engagements reçus

- Cautions reçues d'une valeur totale de 30 067 034 DT.
-

Annexe 3 : Note sur les parties liées / NC 39 relative aux informations sur les parties liées

Les Ciments de Bizerte n'assure le contrôle d'aucune autre société.

Annexe 4 : Tableau de passage des charges par destination aux charges par nature au 31 décembre 2011

(Exprimés en dinars)

Charges par Destinati on	Montant		Ventilation							
			Achats consommés		Charges de personnel		Amortissements et provisions		Autres Charges	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
Coût des ventes	68 155 295	72 240 711	45 958 779	51 314 294	6 705 167	5 995 261	11 073 769	9 757 481	4 417 580	5 173 675
Frais de distribution	2 589 688	4 830 478		7 794	287 145	330 906	156 916	226 284	2 145 627	4 265 494
Frais d'administration	4 209 278	7 132 960	128 471	114 417	3 111 538	5 780 950	446 354	482 488	522 915	755 105
Autres charges	11 025 689	8 662 867	8 570 421	6 274 952	157 108	157 778	150 532	40 163	2 147 628	2 189 974
TOTAL	85 979 950	92 867 016	54 657 671	57 711 457	10 260 958	12 264 895	11 827 570	10 506 415	9 233 750	12 384 249

Annexe 5 : Charges à répartir

Les charges reportées se composent :

- Des charges à répartir représentant des dépenses engagées pour des grosses réparations. Suivant les services techniques, ces charges se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impact sur les exercices ultérieurs sont démontrés. Leur résorption est faite suivant la méthode linéaire aux taux de 50 % ou 33.33% déterminés suivant la spécificité technique de ces charges. La résorption commence à courir dès le moment à partir duquel les services techniques prévoient de réaliser les avantages que procurent ces charges reportées à la société.

Des frais préliminaires représentant les frais qui se rattachaient à l'action de développement engagée par la société et qui se rapportait à l'opération d'introduction en bourse et de l'augmentation de son capital. Ces frais sont résorbés suivant la méthode linéaire au taux de 33.33%.

GROSSES REPARATIONS

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber	
		Antérieures	De l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2012 à 2014
2009	7 022 183	4 440 824	1 999 181	6 440 005	582 177	582 177
2010	6 252 893	1 103 749	2 240 620	3 344 369	2 908 524	2 908 524
2011	5 639 962		1 027 136	1 027 136	4 612 826	4 612 826
Totaux	18 915 037	5 544 574	5 266 936	10 811 510	8 103 527	8 103 527

- Suite -

TABLEAU DE RESORPTION DES FRAIS PRELEMINAIRES AU 31/12/2011

Année	Montants des frais	Résorptions			Annuités Restantes à Résorber		
		Antérieures	De l'exercice	Total Résorbé	Reste à Résorber	2012	2013
2008	90 750	60 500	30 250	90 750	-	-	-
2009	1 006 926	671 284	335 642	1 006 926	-	-	-
Totaux	1 097 676	731 784	365 892	1 097 676	-	-	-

Totaux	20 012 714	6 276 358	5 632 828	11 909 186	8 103 527	8 103 527
---------------	-------------------	------------------	------------------	-------------------	------------------	------------------

Annexe 6 : Note sur les placements / NC 07

Les placements sont d'une valeur de 76 000 000 DT .Ils sont constitués par des bons de trésor à court terme, en provenance de l'augmentation du capital. Ils serviront incessamment pour la réalisation de l'extension de l'usine (PMN II).

Pour ce qui est de titres de participations, la SCB n'assure aucun contrôle sur les sociétés dont elle détient des participations.

Annexes 7 et 8 : Note sur les mouvements des capitaux propres et les subventions / NC 01 et NC 12**Les capitaux propres :**

Les capitaux propres de la société avant affectation s'élèvent au 31 décembre 2011 à 168 903 178 DT contre 164 621 342 DT au 31 décembre 2010, soit une variation de 4 281 836 DT. Ils se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2011	31/12/2010	Variation
CAPITAL	44 047 290	44 047 290	0
RESERVES LEGALES	4 404 729	4 285 610	119 119
RESERVES STATUTAIRES	1 623 417	1 623 417	0
RESERVES NON STATUTAIRES	1 265 000	1 265 000	0
PRIMES D'EMISSION	92 499 330	92 499 330	0
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	2 190 255	2 033 850	156 405
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	101 982 731	101 707 207	275 524
RESERVES A REGIME FISCAL PARTICULIER	233 546	233 546	0
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	663 419	555 586	107 833
AUTRES CAPITAUX PROPRES	896 965	789 132	107 833
RESULTATS DES EXERCICES ANTERIEURS	16 465 903	16 011 743	454 160
MODIF. COMPTABLES AFFE. LES RESULTATS	- 1 319 417	-1 319 417	0
RESULTATS REPOTES	15 146 487	14 692 326	454 160
TOTAL CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	162 073 473	161 235 955	837 517
RESULTAT DE L'EXERCICE	6 829 705	3 385 386	3 444 319
TOTAL CAPITAUX PROPRES	168 903 178	164 621 341	4 281 836

- Le résultat 2010 a été affecté suivant décision de l'assemblée générale ordinaire réunie le 14 juin 2011 comme suit :
 - Résultat de l'exercice 3 385 386
 - Résultat reportés 2009 14 692 327
 - Réserves légales - 119 119
 - Réserves pour fons social - 169 269
 - Dividendes à distribuer - 2 642 838
 - Résultats reportés 15 146 487
- Par décision du conseil d'administration du 26 avril 2011, la société a procédé à la mise à jour du règlement interne du fonds social. Ainsi, les conditions des crédits accordés au personnel de la société ont été modifiés ; des dons, des primes scolaires et des primes d'ancienneté ont été décidés pour les membres du personnel de la société réunissant certaines conditions. Le total des primes et dons accordés au cours de l'exercice 2011 est de 77 765 DT. Les intérêts sur prêts fonds social accordés au cours de l'exercice 2011 sont d'une valeur de 85 596 DT. Ces montants ont été imputés directement sur le compte « réserves pour fonds social ».

Les subventions d'investissement :

- Les subventions d'investissement correspondent aux subventions reçues dans le cadre du programme de mise à niveau.

Annexe 9 : Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers / § 36 NC 14

Il n'a pas été enregistré d'évènements importants ou significatifs depuis la date de clôture des états financiers à ce jour.

AVIS DES SOCIETES

INFORMATIONS POST AGO

COMPAGNIE MÉDITERRANÉENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES COMAR

Siège social : Immeuble COMAR, Avenue Habib BOURGUIBA, 1001 TUNIS

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 mai 2012, la Société Assurances COMAR publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres.

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires de la Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « CO.M.A.R », réunie le vendredi 18 Mai 2012 à 17 heures 30 minutes au siège de la société, Avenue Habib Bourguiba, Immeuble COMAR, 1001 Tunis, et après lecture du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et du rapport général des co-commissaires aux comptes pour l'exercice 2011, approuve les états financiers arrêtés au 31/12/2011, tels qu'ils lui ont été présentés et donne quitus aux administrateurs pour leur gestion dudit exercice.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes relatif aux conventions prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales approuve les dites conventions et approuve les éléments de rémunération des dirigeants tels que figurant dans ledit rapport.

Administrateur	Echéance du mandat, qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les états financiers de :
- Monsieur Elyes JOUINI	2012
- Monsieur Ahmed ABDELKEFI	2012
- Monsieur Louis DEROYE	2012
- SICOF	2012
- AXA	2012
- Monsieur Karim BEN YEDDER	2013
- Monsieur Rachid BEN JEMIA	2013
- La société Parcs d'Engins Industriels et Agricoles « PARENIN »	2013
- Monsieur Rachid BEN YEDDER	2014
- Monsieur Béchir BEN YEDDER	2014

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du rapport présenté en application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales et concernant les fonctions de direction occupées par les administrateurs dans d'autres sociétés.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

Constatant l'arrivée à échéance du mandat de la société AMC Ernst and Young, commissaire aux comptes, lors de la présente assemblée, L'assemblée générale Ordinaire décide de nommer « **Les commissaires aux comptes associés MTBF SARL** », représentée par Monsieur Ahmed BELAIFA en qualité de commissaire aux comptes, pour une durée de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2014.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

- Suite -

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation du bénéfice de l'exercice, s'élevant à **14 510 275,704 dinars**, telle qu'elle a été proposée par le Conseil d'Administration comme suit :

Résultat Net	14 510 275,704
Réserve Légale	- 18 517,887
Réserve Spéciale de Réinvestissement	- 7 740 000,000
Bénéfice distribuable	6 751 757,817
Dividendes	6 000 000,000
Réserve pour toutes éventualités	751 757,817

Et fixe la date de mise en paiement des dividendes au jeudi 31 mai 2012.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2011 à 140 000,000 dinars.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du comité permanent d'audit pour l'exercice 2011 à 30 000,000 dinars.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à unanimité.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à l'unanimité.

- Suite -

1. Le bilan après affectation du résultat :**CAPITAUX PROPRES ET PASSIF DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2011**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Exercice 2 0 1 1	Exercice 2 0 1 0
	Montant Net	Montant Net
Capitaux propres		
CP1 Capital social ou fonds équivalent	50 000 000,000	50 000 000,000
CP2 Réserves et primes liées au capital	49 502 947,587	47 832 666,883
CP4 Autres capitaux propres	20 451 361,647	12 711 361,647
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	119 054 304,234	110 544 028,530
CP6 Résultat de l'exercice		
Total capitaux propres après affectation	119 054 304,234	110 544 028,530
Passifs		
PA2 Provisions pour autres risques et charges		
PA23 Autres provisions	2 009 696,570	1 869 507,223
	2 009 696,570	1 869 507,223
PA3 Provisions techniques brutes		
PA310 Provisions pour primes non acquises	40 743 387,508	36 964 367,123
PA320 Provisions d'assurance vie	7 759 379,487	7 643 413,187
PA330 Provision pour sinistres (vie)	2 137 290,530	1 805 632,960
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	223 617 929,488	197 449 183,863
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	131 360,612	174 319,249
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	2 754 851,897	2 291 340,933
PA350 Provisions pour égalisation et équilibrage	15 453 200,038	18 479 126,396
PA360 Autres provisions techniques (vie)		
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	10 689 622,867	9 557 667,520
	303 287 022,427	273 367 051,229
PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires		
	28 105 599,567	18 275 067,206
	28 105 599,567	18 275 067,206
PA6 Autres dettes		
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	2 472 620,245	2 395 798,756
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	2 930 527,387	7 931 866,609
PA621 Parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance		
PA622 Autres		
PA63 Autres dettes		
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	2 682 402,170	2 624 402,905
PA632 Personnel	48 362,638	37 549,961
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	2 696 502,791	2 411 242,529
PA634 Créanciers divers	8 568 307,883	9 841 983,615
	19 398 723,114	25 242 844,375
PA7 Autres passifs		
PA71 Compte de régularisation Passif		
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	5 741 798,197	5 185 110,334
	5 741 798,197	5 185 110,334
Total du passif	358 542 839,875	323 939 580,367
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF	477 597 144,109	434 483 608,897

1. L'état d'évolution des capitaux propres :

	Capital	Réserve légale	Réserve spéciale d'investissement	Réserve pour toutes éventualités	réserve spéciale d'investissement	réserve légale	Réserves et primes liées au capital	Autres capitaux propres	Résultat	Total
Capitaux propres avant affectation	50 000 000,00						89 875 166,883	668 861,647	14 510 275,704	138 512 349,923
affectation résultat 2011					7 740 000,000	13 517,887			-7 758 517,887	0
dividendes									-6 000 000,000	-6 000 000,000
Capitaux propres après affectation	50 000 000,00	0,00	0,00	0,00			89 875 166,883	668 861,647	751 757,817	132 512 349,923

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV ENTREPRISE

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 TUNIS

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 18 Mai 2012, **SICAV ENTREPRISE** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **vendredi 25 mai 2012**,

Un dividende net de 3,274 dinars par action.

Le règlement de ce dividende sera effectué selon le choix des actionnaires :

- Soit en numéraires auprès des agences de TUNISIE VALEURS (TUNIS, NABEUL, SOUSSE, SFAX, DJERBA, MONASTIR et KELIBIA).
- Soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV ENTREPRISE, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **25 mai 2012**.

Les actionnaires auront jusqu'au **25 mai 2012** pour faire le choix. Passé ce délai, le paiement de dividende se fera par réemploi automatique en actions SICAV ENTREPRISE.

2012 - AS - 593

— *** —

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES

STRATEGIE ACTIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 TUNIS

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 18 Mai 2012, **STRATEGIE ACTIONS SICAV** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 et à compter du **Vendredi 25 mai 2012**,

Un dividende net de 5,701 dinars par action.

Le règlement de ce dividende sera effectué selon le choix des actionnaires :

- Soit en numéraires auprès des agences de TUNISIE VALEURS (TUNIS, NABEUL, SOUSSE, SFAX, DJERBA, MONASTIR et KELIBIA).
- Soit sous forme de réinvestissement en actions STRATEGIE ACTIONS SICAV, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du **25 mai 2012**.

Les actionnaires auront jusqu'au **25 mai 2012** pour faire le choix. Passé ce délai, le paiement de dividende se fera par réemploi automatique en actions de Sicav obligataires distribuées chez Tunisie Valeurs.

2012 - AS - 586

— *** —

AVIS DE PAIEMENT DE DIVIDENDES

SICAV AXIS TRESORERIE

Société d'Investissement à Capital Variable
Siège Social : 67, Avenue Mohamed V - 1002 TUNIS

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 17 mai 2012, **SICAV AXIS TRESORERIE** informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2011 :

Un dividende net de 3,786 dinars par action

Ce dividende sera payable à partir du **mardi 29 mai 2012** au siège social de la société au 67, Avenue Mohamed V, Tunis.

OPTION

Il est réservé aux actionnaires la faculté de réinvestir en actions SICAV AXIS TRESORERIE le montant de ce dividende dès sa mise en paiement.

2012 - AS - 587

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE
SOCIETE AL JAZIRA DE TRANSPORT ET DE TOURISME

Siège social : Hôtel Al jazira Zone Touristique
Sidi Mahrez DJERBA

Messieurs les actionnaires de la Société de Transport et de Tourisme ALJAZIRA Djerba, sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Samedi 02 Juin 2012 à 10H00 à l'Hôtel ALJAZIRA – DJERBA à l'effet de délibérer sur les questions portées à l'ordre du jour suivant :

- Lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice clos le 31/12/2011
- Lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes afférents au même exercice.
- Approbation des dits rapports et des états financiers arrêtés 31/12/2011.
- Affectation des résultats de l'exercice 2011
- Quitus aux Administrateurs.
- Renouvellement du Mandat des administrateurs
- Nomination de commissaire aux comptes.

2012 - AS - 595

— *** —

Assemblée Générale extraordinaire
Banque Zitouna

2, Avenue Qualité de vie – 2015 Le Kram

Messieurs les actionnaires de Banque Zitouna sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu le mardi 05 juin 2012, à 10 h au siège social de Banque Zitouna, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Modification de l'article 12 des statuts relatif à la direction générale et la présidence du conseil d'administration.

2012 - AS - 607

L'Administrateur Provisoire

— *** —

Assemblée Générale Ordinaire
Banque Zitouna

2, Avenue Qualité de vie – 2015 Le Kram

Messieurs les actionnaires de Banque Zitouna sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le mardi 05 juin 2012, à 9 h au siège social de Banque Zitouna, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. L'arrêt de la mission de l'administrateur provisoire.
2. L'approbation de la désignation de nouveaux membres du conseil d'administration.

L'Administrateur Provisoire

2012 - AS - 599

AVIS DES SOCIETES

COURBE DES TAUX DU 23 MAI 2012

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	3,691%		
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,698%	
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,769%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,800%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,841%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,882%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,912%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		3,963%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,004%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,035%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,086%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,115%	1 006,669
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,126%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,179%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013	4,218%		
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,441%	1 021,518
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,730%	1 048,895
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,864%	1 066,715
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,200%	1 044,009
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,582%		982,146
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,659%	985,995
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,768%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,908%	1 036,019
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,142%		966,374
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,146%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,152%	964,253
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,227%	1 048,546
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,233%		952,662

^[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 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	141,049	141,059		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,373	12,374		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,269	1,270		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,330	34,333		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,833	46,837		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	177,155	176,933		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE *	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	595,432	594,969		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	144,559	144,600		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	130,614	130,653		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	120,027	120,022		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	117,816	117,835		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	99,961	99,984		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	151,349	151,486		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	111,135	111,226		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	106,738	106,781		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 339,751	1 341,335		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 341,366	2 350,559		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	111,505	111,599		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	113,517	113,995		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	125,827	125,858		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 210,901	1 216,847		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	142,226	142,507		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,401	16,439		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 057,864	6 055,905		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 887,734	6 889,572		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,415	2,441		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,991	2,001		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,302	1,296		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	105,049	105,057
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	102,117	102,125
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	102,900	102,909
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	100,110	100,120
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	100,823	100,833
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,215	108,436	108,444
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,772	105,229	105,240
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	101,389	101,399
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	101,730	101,740
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	106,884	106,891
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	103,864	103,874
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	101,611	101,621
41	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	105,201	105,210
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	107,982	107,991
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	103,354	103,363
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,862	103,871
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	100,429	100,437
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,226	105,597	105,607
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,393	103,891	103,902
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	101,276	101,285

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	103,752	105,006	105,015
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,538	103,968	103,979
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	101,814	101,823
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,650	105,863	105,871
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	103,277	103,287
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,633	10,634
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/11	3,915	103,618	101,090	101,100
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	101,340	101,349
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	102,878	102,945
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	75,579	75,568
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	160,568	160,444
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1 608,057	1 607,205
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,753	114,642
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	115,269	115,202
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	91,299	99,986	100,111
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,753	16,730
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	283,143	282,993
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	44,881	44,960
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 354,600	2 661,048	2 662,558
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	83,095	83,263
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,979	59,964
70	UNION FINANCIERE S ALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	104,029	104,029
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	116,702	116,570
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	111,931	111,787
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,898	11,899
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	13,070	13,071
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	-	16,937	17,161	17,164
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	17,717	17,743
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	13,068	13,108
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,961	10,979
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,641	10,652
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,577	10,565
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	131,752	131,830
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	131,324	131,314
83	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	11,353	11,348
84	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	125,907	125,881
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	19,772	21,804	21,822
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	99,909	100,004
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	100,928	101,017
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	98,116	98,042
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	98,979	99,962	100,090
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	106,970	121,191	121,672
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	147,604	147,636
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	11,485	11,404
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	125,611	125,330
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	119,956	119,687
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,234	106,375
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	106,240	106,509
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	189,323	188,121
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	167,163	165,156
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	145,525	141,879
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 299,875	10 245,611
101	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	222,069	222,933
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	143,865	144,784
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 635,649	1 638,985
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	115,066	116,832
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	101,822	102,227
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	122,407	121,563
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 263,005	10 256,993

* Initialement dénommé FCP AXIS TUNISIE INDICE

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER8, 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 fériésPrix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en susLe Président du CMF
Mr. Salah EssayelIMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2012**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 MARS 2012**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PROSPERITY, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 Mars 2012.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Mars 2012 totalise**1.451.739,935 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 31 Mars 2012 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 27 Avril 2012

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARÉS		NOTE	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,161,168.658	1,065,463.895	1,065,514.630
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		425,079.514	466,203.333	421,459.262
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		192,164.400	265,666.400	190,414.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		483,946.958	237,204.291	387,815.604
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		59,977.786	96,389.871	65,825.364
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	299,173.715	266,316.898	282,503.339
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		298,846.627	265,624.815	282,133.736
AC2-B	DISPONIBILITES		327.088	692.083	369.603
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0.002	0.002	12,885.416
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.002	0.002	12,885.416
TOTAL ACTIF			1,460,342.375	1,331,780.795	1,360,903.385
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	611.488	556.264	572.460
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7,990.952	7,160.727	9,776.320
TOTAL PASSIF			8,602.440	7,716.991	10,348.780
ACTIF NET			1,451,739.935	1,324,063.804	1,350,554.605
CP1	CAPITAL	CP1	1,415,679.791	1,284,788.953	1,321,845.090
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	36,060.144	39,274.851	28,709.515
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	4.660
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		5,345.016	5,382.399	28,548.789
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		59.328	-44.457	156.066
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		28,709.515	40,125.805	0.000
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		1,946.285	-6,188.896	0.000
ACTIF NET			1,451,739.935	1,324,063.804	1,350,554.605
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,460,342.375	1,331,780.795	1,360,903.385

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	7,379.089	8,046.295	37,804.901
PR1-A DIVIDENDES		0.000	0.000	10,045.550
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,750.000	3,309.600	12,100.033
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,554.196	4,179.997	13,156.833
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		74.893	556.698	2,502.485
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,570.499	1,763.812	8,348.275
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,570.499	1,763.812	8,348.275
REVENUS DES PLACEMENTS		9,949.588	9,810.107	46,153.176
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,770.641	-1,654.333	-6,479.663
REVENU NET DES PLACEMENTS		8,178.947	8,155.774	39,673.513
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,833.931	-2,773.375	-11,124.724
RESULTAT D'EXPLOITATION		5,345.016	5,382.399	28,548.789
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	59.328	-44.457	160.726
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		59.328	-44.457	156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	4.660
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5,404.344	5,337.942	28,709.515
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-59.328	44.457	-156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-4.660
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		4,597.206	-109,854.275	-86,745.668
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-1.455	16,578.694	91,613.947
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	-48.990	-280.830
RESULTAT NET DE LA PERIODE		9,940.767	-87,942.172	33,136.238

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-03-2012

DESIGNATION		Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	9,940.767	-87,942.172	33,136.238
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		5,345.016	5,382.399	28,548.789
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		4,597.206	-109,854.275	-86,745.668
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES		-1.455	16,578.694	91,613.947
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	-48.990	-280.830
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	0.000	-32,805.920
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	91,244.563	-259,693.430	-321,475.119
	SOUSCRIPTIONS		96,337.888	88,681.970	320,316.826
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		84,800.000	84,400.000	292,500.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		9,414.059	1,847.575	21,333.797
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		2,055.354	2,296.012	2,362.109
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)		68.475	138.383	4,120.920
	RACHATS		-5,093.325	-348,375.400	-641,791.945
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-4,500.000	-311,900.000	-583,000.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-475.109	-27,807.652	-45,149.757
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-109.069	-8,484.908	-9,677.334
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-9.147	-182.840	-3,964.854
	VARIATION DE L'ACTIF NET		101,185.330	-347,635.602	-321,144.801
AN4	ACTIF NET				
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		1,350,554.605	1,671,699.406	1,671,699.406
AN4-B	FIN DE PERIODE		1,451,739.935	1,324,063.804	1,350,554.605
AN5	NOMBRE D' ACTIONS				
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		11,845	14,750	14,750
AN5-B	FIN DE PERIODE		12,648	12,475	11,845
	VALEUR LIQUIDATIVE				
A-	DEBUT DE PERIODE		114.018	113.335	113.335
B-	FIN DE PERIODE		114.78	106.137	114.018
AN6	TAUX DE RENDEMENT		2.68%	-25.76%	2.99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2012 AU 31.03.2012

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.03.2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2012 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.03.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	59.022	346.006,627	425.079,514	29,281
ADWYA	1.700	9.626,080	13.035,600	0,898
ARTES	1.000	10.330,000	10.307,000	0,710
ASSAD	500	4.240,130	5.553,000	0,383
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	29.500,000	2,032
ATL	1.000	5.700,000	4.999,000	0,344
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	15.050,700	1,037
BNA	500	4.496,350	5.578,500	0,384
BT	1.000	11.880,000	11.073,000	0,763
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	105.822,612	7,289

CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	82.600,000	5,690
EL WIFACK	150	1.125,000	2.891,100	0,199
ENNAKL	4.300	47.297,936	44.487,800	3,064
MONOPRIX	1.000	16.258,000	35.054,000	2,415
PGH	540	3.492,500	4.220,640	0,291
SITS	1.500	3.798,750	5.556,000	0,383
STB	200	1.800,000	1.899,000	0,131
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.920,810	0,339
TL	123	2.646,420	3.274,752	0,226
TPR	2.500	8.064,560	16.440,000	1,132
TUNIS RE	2.000	14.733,334	22.816,000	1,572
Obligations et valeurs assimilées	2.500	186.000,000	192.164,400	13,237
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	126.000,000	130.976,400	9,022
HL 2009/2	1.000	60.000,000	61.188,000	4,215
Emprunts d'Etat	480	476.308,500	483.946,958	33,336
BTA 5.25-03/2016	341	337.105,000	338.007,480	23,283
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	145.939,478	10,053
Autres valeurs (OPC)	492	58.346,611	59.977,786	4,131
Parts FCC	125	6.725,125	6.751,042	0,465
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	125	6.725,125	6.751,042	0,465
Titres OPCVM	367	51.621,486	53.226,744	3,666
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	53.226,744	3,666

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **7.379,089 Dinars** au 31.03.2012, contre **8.046,295 Dinars** au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2012	MONTANT au 31.03.2011
Revenus des obligations	1.750,000	3.309,600
Revenus des Emprunts d'Etat	5.554,196	4.179,997
Revenus des autres valeurs	74,893	556,698
Total	7.379,089	8.046,295

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2012 à **298.846,627 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.12	% Actif net
BTC 52S-23/10/2012	54	51.865,327	52.599,226	3,623
BTC 52S-27/11/2012	89	86.183,697	86.564,881	5,963
BTC 52S-15/01/2013	20	19.217,598	19.338,495	1,332
BTC 52S-19/03/2013	146	140.282,438	140.344,025	9,667
Total	309	297,549.060	298,846.627	20.585

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2012, à **2.570,499 Dinars** contre **1.763,812 Dinars** au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2012	MONTANT au 31.03.2011
Revenus des Bons du Trésor	2.570,499	1.763,812
Total	2.570,499	1.763,812

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.03.2012, à **0,002 Dinars** contre **0,002 Dinars** au 31.03.2011 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2012, à **1.770,641 Dinars** contre **1.654,333 Dinars** au 31.03.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2012, à **8.602,440 Dinars** contre **7.716,991 dinars** au 31.03.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

Passif	Montant au 31.03.2012	Montant au 31.03.2011
Opérateurs créditeurs	611,488	556,264
Autres créditeurs divers	7.990,952	7.160,727
Total	8.602,440	7.716,991

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 1.184.500,000 Dinars
- Nombre de titres : 11.845
- Nombre d'actionnaires : 41

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 84.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 848

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 4.500,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 45

Capital au 31.03.2012 : 1.415.679,791 Dinars

- Montant en nominal : 1.264.800,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 150.879,791 Dinars
- Nombres de titres : 12.648
- Nombre d'actionnaires : 42

CP2- Note sur les sommes distribuables:

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 31.03.2012 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **5.345,016 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **59,328 Dinars**
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : **30.655,800 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES : **36.060,144 Dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2012	31.03.2011
Revenus des placements	0,787	0,786
Charges de gestion	(0,140)	(0,133)
Revenus net des placements	0,647	0,654
Autres charges d'exploitation	(0,224)	(0,222)
Résultat d'exploitation	0,423	0,432
Régularisation du résultat d'exploitation	0,005	(0,004)
SOMMES DISTRIBUABLES	0,428	0,428
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,005)	0,004
Variation des +/- values potentielles/titres	0,363	(8,806)
Plus ou moins values réalisées sur titres	0,000	1,329
Frais de négociation	0,000	(0,004)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0,786	(7,049)
4-2 Ratio de gestion des placements	31.03.2012	31.03.2011
Charges de gestion/actif net moyen	0,124%	0,123%
Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,199%	0,206%
Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	0,379%	0,396%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée, à compter du 1^{er} avril 2003, à la BIAT ASSET MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM). Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2012**

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 Mars 2012**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux 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 SICAV Opportunity arrêtés au 31 Mars 2012 faisant apparaître un total bilan de 1 277 581 DT et un actif net de 1 268 623 DT.

Ces états financiers 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 limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 31 Mars 2012, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity telle que arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler que :

- Au 31 mars 2012, la société SICAV OPPORTUNITY a employé 10.252% de son actif en obligations émises par l'ATB. Ce pourcentage est supérieur au taux de détention maximum de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
- Au 31 mars 2012, les emplois en disponibilités et quasi-liquidité représentent 19.988% de l'actif. Ce pourcentage dépasse la limite de 20% prévue par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 25 Avril 2012

**Commissaire aux comptes
Leila Bchir**

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARÉS		NOTE	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,022,222.021	851,747.477	971,483.562
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		466,619.150	503,120.935	471,224.638
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		130,976.400	183,841.600	129,751.200
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		417,875.429	120,797.534	357,188.523
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		6,751.042	43,987.408	13,319.201
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	255,359.294	214,646.412	271,290.611
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		255,000.221	214,400.021	259,194.012
AC2-B	DISPONIBILITES		359.073	246.391	12,096.599
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0.000	25.315	1,747.662
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.000	25.315	1,747.662
TOTAL ACTIF			1,277,581.315	1,066,419.204	1,244,521.835
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1,071.519	892.692	1,049.849
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7,886.324	7,934.604	6,478.592
TOTAL PASSIF			8,957.843	8,827.296	7,528.441
ACTIF NET			1,268,623.472	1,057,591.908	1,236,993.394
CP1	CAPITAL	CP1	1,248,831.717	1,041,901.768	1,219,424.340
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	19,791.755	15,690.140	17,569.054
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	8.095
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		1,710.150	469.383	16,236.106
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		20.053	0.716	1,324.853
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		17,569.054	14,982.350	0.000
CP2-E	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		492.498	237.691	0.000
ACTIF NET			1,268,623.472	1,057,591.908	1,236,993.394
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,277,581.315	1,066,419.204	1,244,521.835

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	5,401.314	3,495.297	29,657.613
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	0.000	13,987.550
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,225.200	2,408.000	8,830.433
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		4,102.148	564.152	5,536.817
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		73.966	523.145	1,302.813
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,277.247	2,184.292	8,666.812
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,277.247	2,184.292	8,666.812
REVENUS DES PLACEMENTS			7,678.561	5,679.589	38,324.425
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-3,107.844	-2,635.892	-11,139.733
REVENU NET DES PLACEMENTS			4,570.717	3,043.697	27,184.692
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,860.567	-2,574.314	-10,948.586
RESULTAT D'EXPLOITATION			1,710.150	469.383	16,236.106
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	20.053	0.716	1,332.948
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		20.053	0.716	1,324.853
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	8.095
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			1,730.203	470.099	17,569.054
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-20.053	-0.716	-1,324.853
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-8.095
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-4,605.488	-112,648.092	-91,151.825
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-51.884	26,293.311	73,972.015
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	-55.325	-219.829
RESULTAT NET DE LA PERIODE			-2,947.222	-85,940.723	-1,163.533

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-03-2012

DESIGNATION	Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	-2,947.222	-85,940.723	-1,163.533
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		1,710.150	469.383	16,236.106
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		-4,605.488	-112,648.092	-91,151.825
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES		-51.884	26,293.311	73,972.015
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	-55.325	-219.829
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	0.000	-15,212.679
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	34,577.300	17,966.810	127,803.785
SOUSCRIPTIONS		99,533.380	20,031.950	222,986.053
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		86,000.000	17,000.000	195,600.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		12,096.863	2,765.350	24,674.768
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		1,411.828	265.839	267.189
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		24.689	0.761	2,444.096
RACHATS		-64,956.080	-2,065.140	-95,182.268
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-56,000.000	-1,800.000	-83,500.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-8,032.114	-236.947	-10,534.260
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-919.330	-28.148	-28.765
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-4.636	-0.045	-1,119.243
VARIATION DE L'ACTIF NET		31,630.078	-67,973.913	111,427.573
AN4 ACTIF NET				
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,236,993.394	1,125,565.821	1,125,565.821
AN4-B FIN DE PERIODE		1,268,623.472	1,057,591.908	1,236,993.394
AN5 NOMBRE D'ACTIONS				
AN5-A DEBUT DE PERIODE		10,702	9,581	9,581
AN5-B FIN DE PERIODE		11,002	9,733	10,702
VALEUR LIQUIDATIVE				
A- DEBUT DE PERIODE		115.585	117.478	117.478
B- FIN DE PERIODE		115.308	108.660	115.585
AN6 TAUX DE RENDEMENT		-0.96%	-30.44%	-0.28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01/01/2012 AU 31/03/2012

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2012 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.03.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	56.914	318.125,994	466.619,150	36,784
ADWYA	1.500	8.493,600	11.502,000	0,907
ASSAD	500	4.300,130	5.553,000	0,438
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	29.500,000	2,325
ATL	1.000	5.700,000	4.999,000	0,394
ATTIJARI BANK	1.000	17.207,838	16.723,000	1,318
BNA	500	4.497,000	5.578,500	0,440
BT	1.000	11.905,000	11.073,000	0,873
BTE (ADP)	2.100	40.320,000	63.021,000	4,968
CARTHAGE CEMENT	25.481	48.020,470	94.483,548	7,448
CIL	3.750	13.316,280	67.320,000	5,307
CIMENTS DE BIZERTE	5.200	57.475,977	42.952,000	3,386

EL WIFACK	150	1.125,000	2.891,100	0,228
ENNAKL	4.300	47.297,936	44.487,800	3,507
PGH	540	3.492,500	4.220,640	0,333
SITS	3.500	7.926,667	12.964,000	1,022
STB	200	1.800,000	1.899,000	0,150
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.920,810	0,388
TL	123	2.646,420	3.274,752	0,258
TPR	2.500	8.102,510	16.440,000	1,296
TUNIS RE	2.000	16.192,666	22.816,000	1,798
Emprunts de sociétés	1.500	126.000,000	130.976,400	10,324
ATB 2007/1 (25 ANS)	1.500	126.000,000	130.976,400	10,324
Emprunts d'Etat	416	416.301,300	417.875,429	32,939
BTA 5.25-03/2016	314	310.617,500	311.448,523	24,550
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	89	91.299,500	91.546,263	7,216
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	2	2.132,000	2.178,260	0,172
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.598,056	0,914
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.104,327	0,087
Autres valeurs	125	6.725,125	6.751,042	0,532
Parts de FCC	125	6.725,125	6.751,042	0,532
FCC – BIAT CREDIMMO 2 P1	125	6.725,125	6.751,042	0,532

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 5.401,314 Dinars au 31.03.2012, contre 3.495,297 Dinars au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.03.2012	MONTANT au 31.03.2011
Revenus des obligations	1.225,200	2.408,000
Revenus des emprunts d'Etat	4.102,148	564,152
Revenus des Autres Valeurs	73,966	523,145
Total	5.401,314	3.495,297

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2012, à **255.000,221 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.12	% Actif net
BTC 52S-02/10/2012	3	2.881,983	2.927,725	0,231
BTC 52S-23/10/2012	9	8.711,114	8.779,611	0,692
BTC 52S-27/11/2012	7	6.791,419	6.811,059	0,537
BTC 52S-19/02/2013	5	4.802,023	4.818,057	0,380
BTC 52S-19/03/2013	241	231.562,107	231.663,769	18,261
Total	265	254.748,646	255.000,221	20,101

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2012, à **2.277,247 Dinars**, contre **2.184,292 Dinars** au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.03.2012	Montant au 31.03.2011
Revenus des Bons du Trésor	2.277,247	2.184,292
Total	2.277,247	2.184,292

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2012, à **3.107,844 Dinars**, contre **2.635,892 Dinars** au 31.03.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.03.2012, à **8.957,843 Dinars** contre **8.827,296 Dinars** au 31.03.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.03.2012	Montant au 31.03.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	1.071,519	892,692
PA2	Autres créditeurs divers	7.886,324	7.934,604
TOTAL		8.957,843	8.827,296

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 1.070.200,000 Dinars
- Nombre de titres : 10.702
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 86.000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 860

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 56.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 560

Capital au 31.03.2012 : 1.248.831,717 Dinars

- Montant en nominal : 1.100.200,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 148.631,717 Dinars
- Nombres de titres : 11.002
- Nombre d'actionnaires : 17

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY.

Le solde de ce poste au 31.03.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 1.710,150 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : 20,053 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieurs : 18.061,552 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 19.791,755 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2012	31.03.2011
• Revenus des placements	0,697	0,584
• Charges de gestion	(0,282)	(0,271)
• Revenus net des placements	0,415	0,313
• Autres charges d'exploitation	(0,260)	(0,264)
• Résultat d'exploitation	0,155	0,049
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,002	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	0,157	0,049
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,002)	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,419)	(11.574)
• Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,004)	2,701
• Frais de négociation	0,000	(0,006)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(0,268)	(8,830)

4-2 Ratios de gestion des placements :

	31/03/2012	31/03/2011
Charges de gestion / actif net moyen :	0,248%	0,246%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,228%	0,241%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	0,137%	0,044%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,7 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,3% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2012**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 MARS 2012**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** », et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 Mars 2012.

L'actif net de la société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** » au 31 Mars 2012 totalise **14.213.863,067 TND**

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 31 Mars 2012 reflète correctement la situation de la société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** ».

Fait à Tunis, 27 Avril 2012

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	11,233,416.394	14,215,958.358	12,052,602.804
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,381,659.600	1,744,454.800	1,368,086.800
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		9,830,153.459	12,103,828.532	10,645,996.524
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		21,603.335	367,675.026	38,519.480
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	3,000,233.618	3,579,941.217	3,015,281.399
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		3,000,093.167	3,579,866.180	3,015,072.964
AC2-B	DISPONIBILITES		140.451	75.037	208.435
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	38.794	17.600	5,663.826
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		38.794	17.600	5,663.826
TOTAL ACTIF			14,233,688.806	17,795,917.175	15,073,548.029
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	7,212.303	9,090.112	7,417.876
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	12,613.436	10,017.168	11,061.775
TOTAL PASSIF			19,825.739	19,107.280	18,479.651
ACTIF NET			14,213,863.067	17,776,809.895	15,055,068.378
CP1	CAPITAL	CP1	13,565,847.636	16,959,301.827	14,499,467.885
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	648,015.431	817,508.068	555,600.493
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0.000	0.000	35.459
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		129,049.839	160,906.513	614,996.037
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-880.052	-204.449	-59,431.003
CP2-D	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		555,600.493	701,552.760	0.000
CP2-E	REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		-35,754.849	-44,746.756	0.000
ACTIF NET			14,213,863.067	17,776,809.895	15,055,068.378
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			14,233,688.806	17,795,917.175	15,073,548.029

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	133,256.859	165,424.039	632,998.035
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		13,572.800	20,161.600	73,457.600
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		119,462.204	144,125.248	547,982.565
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		221.855	1,137.191	11,557.870
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	25,719.649	29,176.307	111,309.438
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		25,719.649	29,176.307	111,309.438
REVENUS DES PLACEMENTS			158,976.508	194,600.346	744,307.473
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-21,257.244	-26,221.523	-99,205.180
REVENU NET DES PLACEMENTS			137,719.264	168,378.823	645,102.293
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-8,669.425	-7,472.310	-30,106.256
RESULTAT D'EXPLOITATION			129,049.839	160,906.513	614,996.037
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-880.052	-204.449	-59,395.544
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-880.052	-204.449	-59,431.003
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	0.000	35.459
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			128,169.787	160,702.064	555,600.493
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		880.052	204.449	59,431.003
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	0.000	-35.459
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		0.000	-1,904.275	-2,720.177
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-545.090	3,323.120	6,068.135
RESULTAT NET DE LA PERIODE			128,504.749	162,325.358	618,343.995

**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-03-2012**

DESIGNATION		Note 31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	AN1 128,504.749	162,325.358	618,343.995
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	129,049.839	160,906.513	614,996.037
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	0.000	-1,904.275	-2,720.177
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	-545.090	3,323.120	6,068.135
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2 0.000	0.000	-655,137.966
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3 -969,710.060	-1,200,286.023	-3,722,908.211
	SOUSCRIPTIONS	334,775.460	4,226,129.183	8,444,162.101
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	320,700.000	4,045,200.000	8,147,300.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	810.329	9,571.811	19,316.344
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	12,320.385	157,044.583	157,054.638
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	944.746	14,312.789	120,491.119
	RACHATS	-1,304,485.520	-5,426,415.206	-12,167,070.312
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-1,251,400.000	-5,197,800.000	-11,755,800.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-3,185.488	-12,306.629	-27,914.217
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-48,075.234	-201,791.339	-203,433.973
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-1,824.798	-14,517.238	-179,922.122
	VARIATION DE L'ACTIF NET	-841,205.311	-1,037,960.665	-3,759,702.182
AN4	ACTIF NET			
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	15,055,068.378	18,814,770.560	18,814,770.560
AN4-B	FIN DE PERIODE	14,213,863.067	17,776,809.895	15,055,068.378
AN5	NOMBRE D'ACTIONS			
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	144,623	180,708	180,708
AN5-B	FIN DE PERIODE	135,316	169,182	144,623
	VALEUR LIQUIDATIVE			
A-	DEBUT DE PERIODE	104.098	104.116	104.116
B-	FIN DE PERIODE	105.041	105.075	104.098
AN6	TAUX DE RENDEMENT	3.63%	3.74%	3.71%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2012 AU 31.03.2012**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-03-2012 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.03.2012 ou à la date antérieure la plus récente.

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

2-3 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2012	% de l'Actif net
<i>Emprunts de sociétés</i>	20.500	1.350.000,000	1.381.659,600	9,720
CHO 2009	3.000	300.000,000	304.209,600	2,140
HL 2009/1	10.000	600.000,000	616.520,000	4,337
HL 2009/2 TF	5.000	300.000,000	306.816,000	2,159
STM 2007	2.500	150.000,000	154.114,000	1,084
<i>Emprunts d'Etat</i>	9.078	9.579.677,453	9.830.153,459	69,159
BTA 5-10/2015	12	11.834,400	12.060,592	0,085
BTA 5.25-03/2016	6	5.874,000	5.889,879	0,041
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	3.004	3.101.494,213	3.109.823,115	21,879
BTA 5.5-03/2019 (10 ANS)	667	694.423,400	696.272,725	4,899
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	52	51.315,840	52.518,592	0,369
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	2.071	2.232.557,000	2.313.751,548	16,278
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	467	483.753,500	487.479,263	3,430

BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1.912	2.000.550,100	2.111.498,482	14,855
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	887	997.875,000	1.040.859,263	7,323
Autres valeurs : Parts de FCC	400	21.520,400	21.603,335	0,152
FCC BIAT - CREDIMMO 2 P1	400	21.520,400	21.603,335	0,152

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **133.256,859 Dinars** au 31.03.2012, contre **165.424,039 Dinars** au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.03.2012	Montant au 31.03.2011
Revenus des obligations et valeurs assimilées	13.572,800	20.161,600
Revenus des Emprunts d'Etat	119.462,204	144.125,248
Revenus des autres valeurs	221,855	1.137,191
TOTAL	133.256,859	165.424,039

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2012, à **3.000.093,167 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

AC2-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2012	% de l'Actif Net
Bons du Trésor Court Terme à	3.112	2.995.047,677	3.000.093,167	21,107
BTC 52S-02/10/2012	455	441.509,283	444.919,863	3,130
BTC 52S-23/10/2012	60	58.416,586	58.588,218	0,412
BTC 52S-27/11/2012	2	1.925,093	1.942,904	0,014
BTC 52S-19/02/2013	85	81.491,779	81.878,450	0,576
BTC 52S-19/03/2013	2.510	2.411.704,936	2.412.763,732	16,975

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.03.2012, à **25.719,649 Dinars**, contre **29.176,307 Dinars** au 31.03.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.03.2012	Montant au 31.03.2011
Revenus des Bons du Trésor à CT	25.719,649	29.176,307
TOTAL	25.719,649	29.176,307

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.03.2012, à **21.257,244 Dinars**, contre **26.221,523 Dinars** au 31.03.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2012, à **19.825,739 Dinars** contre **19.107,280 Dinars** au 31.03.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.03.2012	Montant au 31.03.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	7.212,303	9.090,112
PA2	Autres créditeurs divers	12.613,436	10.017,168
	TOTAL	19.825,739	19.107,280

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.03.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 14.462.300,000 Dinars
- Nombre de titres : 144.623
- Nombre d'actionnaires : 27

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 320.700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.207

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.251.400,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 12.514

Capital au 31.03.2012 : 13.565.847,636 Dinars

- Montant en nominal : 13.531.600,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 34.247,636 Dinars
- Nombres de titres : 135.316
- Nombre d'actionnaires : 27

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables de la période correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**.

Le solde de ce poste au 31.03.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 129.049,839 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -880,052 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 519.845,644 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 648.015,431 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	31.03.2012	31.03.2011
• Revenus des placements	1,175	1,150
• Charges de gestion	(0.157)	(0.155)
• Revenus net des placements	1,018	0.995
• Autres charges d'exploitation	(0,064)	(0,044)
• Résultat d'exploitation	0,954	0,951
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,007)	(0,001)
SOMMES DISTRIBUABLES	0,947	0,950
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,007	0,001
• Variation des +/- valeurs potentielles/titres	0,000	(0,011)
• Plus ou moins valeurs réalisées sur titres	(0,004)	0,020
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0,950	0,960
4-2 Ratio de gestion des placements	31.03.2012	31.03.2011
• Charges de gestion/actif net moyen	0,149%	0,148%
• Autres Charges d'exploitation/actif net moyen	0,061%	0,042%
• Résultat distribuable de l'exercice/actif net moyen	0,899%	0,905%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La gestion comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,5 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT recevra une rémunération annuelle de 0,1% de l'actif net avec un minimum de 5.000 dinars TTC par an et un maximum de 20.000 dinars TTC par an. Cette rémunération est calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.