



Bulletin Officiel

N° 4229 Vendredi 09 Novembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUES DU CMF

NOMINATION D'UN DIRECTEUR ET D'UN PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE LA SOCIETE D'INTERMEDIATION EN BOURSE « UBCI FINANCE ». 2

SUSPENSION DE LA COTATION DES TITRES ENNAKL ET BT 2

SOMOCER 2

AVIS DES SOCIETES

PROROGATION DE LA DUREE DE VIE

MAC CROISSANCE FCP 3

MAC EQUILIBRE FCP 3

MAC EPARGNANT FCP 4

CHANGEMENT D'ADRESSE

INI 4

TSI 4

INFORMATIONS POST AGO

SORIMEX 5-7

COMMUNIQUES DE PRESSE

SOTETEL 8

BT 9

COURBE DES TAUX 10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 11-12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

SORITS

ANNEXE II

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 – 09 – 2012

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

SICAV PROSPERITY

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SICAV AXIS TRESORERIE

COMMUNIQUE DU CMF

En application des dispositions de l'article 63 (nouveau) du décret n°99-2478 du 1^{er} novembre 1999 portant statut des intermédiaires en bourse, le collège du Conseil du Marché Financier a donné son accord sur la nomination de Messieurs **Anas Sandli** et **Hamadi Mokdadi** respectivement en tant que nouveau directeur général et nouveau président du conseil d'administration de la société d'intermédiation en bourse « UBCI Finance ».

2012 - AC - 65

COMMUNIQUE DU CMF

Le CMF porte à la connaissance des actionnaires de la société ENNAKL AUTOMOBILES & de la BANQUE DE TUNISIE que dans le cadre de la cession des blocs d'actions détenus directement et indirectement par l'Etat Tunisien, le comité de pilotage réuni le vendredi 02 novembre 2012 au Ministère des Finances, en vue de valider les réponses aux questions des investisseurs potentiels et la version finale de l'acte de cession, a demandé de suspendre les titres ENNAKL et BT de la cotation et ce à partir du lundi 05 novembre 2012.

2012 - AC - 63

COMMUNIQUE DU CMF

Faisant suite à la publication en date du 08 novembre 2011 sur le bulletin officiel du CMF des clauses d'un pacte conclu entre les actionnaires de SOMOCER et à la publication sur le site web de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis en date du 14 août 2012 et du 21 août 2012 des déclarations de franchissement des seuils de participation à la baisse (20%, 10% et 5%) dans le capital de SOMOCER, le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des actionnaires de la société SOMOCER qu'à la date du 07 novembre 2012, les personnes ci-après ne détiennent aucune participation dans le capital de SOMOCER :

- DUET MENA via ses fonds gérés.
- La société FINANCIERE ZOUARI DE DEVELOPPEMENT.
- La société Imanes.
- La société CHAABANE TALEB TRADING INTERNATIONAL.

2012 - AC - 64

AVIS DES SOCIETES

Prorogation de la durée de vie

MAC CROISSANCE FCP

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF N°02-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis

MAC SA intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de MAC CROISSANCE FCP, informe le public et les porteurs de parts que son conseil d'administration réuni le 02 mai 2012 a décidé de proroger la durée de vie dudit FCP de 7 ans à 99 ans.

Le prospectus de MAC CROISSANCE FCP mis à jour sous le numéro 05-0513/A001 ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour seront mis incessamment à la disposition du public, sans frais, auprès du gestionnaire MAC SA intermédiaire en bourse sis au Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis et de son réseau d'agences.

2012 - AS - 1393



Prorogation de la durée de vie

MAC EPARGNANT FCP

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF N°01-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis

MAC SA intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de MAC EPARGNANT FCP, informe le public et les porteurs de parts que son conseil d'administration réuni le 02 mai 2012 a décidé de proroger la durée de vie dudit FCP de 7 ans à 99 ans.

Le prospectus de MAC EPARGNANT FCP mis à jour sous le numéro 05-0511/A001 ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour seront mis incessamment à la disposition du public, sans frais, auprès du gestionnaire MAC SA intermédiaire en bourse sis au Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis et de son réseau d'agences.

2012 - AS - 1394

AVIS DES SOCIETES

Prorogation de la durée de vie

MAC EQUILIBRE FCP

Fonds Commun de Placement

Agrément du CMF N°03-2005 du 16 février 2005

Adresse : Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis

MAC SA intermédiaire en bourse, en sa qualité de gestionnaire de MAC EQUILIBRE FCP, informe le public et les porteurs de parts que son conseil d'administration réuni le 02 mai 2012 a décidé de proroger la durée de vie dudit FCP de 7 ans à 99 ans.

Le prospectus de MAC EQUILIBRE FCP mis à jour sous le numéro 05-0512/A001 ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour seront mis incessamment à la disposition du public, sans frais, auprès du gestionnaire MAC SA intermédiaire en bourse sis au Green Center, Bloc C 2ème étage- Rue du Lac Constance- les Berges du Lac 1053 Tunis et de son réseau d'agences.

2012 - AS - 1395

CHANGEMENT D'ADRESSE

La société d'intermédiation en bourse « Intermédiaire International »- INI- informe sa clientèle et ses confrères que son siège social a été transféré au rue du Lac Turkana, « Immeuble les Reflets du Lac », Les berges du Lac, 1053.

Les nouvelles coordonnées téléphoniques sont :

Téléphone : 71 219 116

Fax : 71 219 478

2012 - AS - 1389

— ** —

CHANGEMENT D'ADRESSE

La société Tuniso-Seoudienne d'Intermédiation-TSI, intermédiaire en bourse, informe sa clientèle et ses confrères, que son siège social a été transféré au **Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord 1080 Tunis** (En face de l'INSAT).

Les nouvelles coordonnées téléphoniques sont:

-Standard téléphonique (LG) : 71 822 555

-Téléphone vocal : 71 822 417

-Fax : 71 822 418

2012 - AS - 1390

AVIS DES SOCIETES

Informations Post AGO

SOCIETE REGIONALE D'IMPORTATION ET D'EXPORTATION -SORIMEX-

Siège social : Avenue des Martyrs - 3003 SFAX -

La société Régionale d'Importation et d'exportation – SORIMEX - publie, ci-dessous :

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

I-Résolutions adoptées :

القرار الأول

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة لسنة 2011, وافقت الجلسة العامة على تقرير التصرف لمجلس الإدارة من جميع النواحي بدون أي اعتراض.
و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الثاني

قررت الجلسة منح كافة أعضاء مجلس الإدارة مبلغ قدره عشرون ألف دينار كمنحة حضور صافية تقسم على الأعضاء طبقاً للقانون.
و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار الثالث

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة لسنة 2011 و بعد الاستماع إلى تقارير مراقب الحسابات, صادقت الجلسة العامة على القوائم المالية لسنة 2011.
و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار الرابع

صادقت الجلسة العامة على الاتفاقيات الجديدة المنصوص عليها بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات طبقاً للقانون. كما صادقت الجلسة العامة على مواصلة العمل بالاتفاقيات القديمة المنصوص عليها بالتقرير الخاص لمراقب الحسابات و تجدد كذلك موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010
و تمت المصادقة على الاتفاقيات إتفاقية وإتفاقية ولم تؤخذ أسهم المساهمين المعنيين بعين الاعتبار.
و تمت إعادة إحتساب النصاب عملية بعملية .
و تمت الموافقة على الاتفاقيات كل على حدة بالإجماع

القرار الخامس

قررت الجلسة العامة العادية تسجيل الخسائر لسنة 2011 و البالغة ما قدرها 1251.610 دينار و 552 مليمات بحساب نتائج مؤجلة.
و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار السادس

منحت الجلسة العامة البراءة الكاملة بدون أي قيد أو شرط لأعضاء مجلس الإدارة لتصرف سنة 2011.
و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع.

القرار السابع

طبقاً لأحكام الفصل 18 من القانون الأساسي للشركة انتهت عضوية شركة الزيتونة مغازة مثالية و عينت الجلسة العامة العادية طبقاً للقانون الأساسي عضو مجلس إدارة لمدة ثلاث سنوات 2012 و 2013 و 2014 الزيتونة مغازة مثالية.

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع.

- Suite -

القرار الثامن

عملاً بأحكام الفصل 192 جديد و الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية يعلم الممثل القانوني للشركة السادة المساهمين بان السادة أعضاء المجلس و السيد رئيس المجلس قاموا بإعلامه بأنهم يشغلون وظائف إدارة شركات أخرى:

العضو بالشركة	الشركة	المنصب	تاريخ تولي المنصب	مدة المنصب
صالح الفقي	سيكوب	عضو مجلس الإدارة	2011-06-25	2013-2012-2011
رفيق الصامت	سوريماكس	عضو مجلس الإدارة	2011-06-25	2013-2012-2011

و أقرت الجلسة لأعضاء المجلس بهذا الإعلام

القرار التاسع

قررت الجلسة العامة العادية تعيين السيد عبد الرؤوف غربال مراقب حسابات للسنوات 2014-2013-2012

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

القرار العاشر

أعطت الجلسة العامة النفوذ لكل حامل لنسخة أو نظير من هذا المحضر للقيام بكل الإجراءات القانونية اللازمة

و تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

ACTIFS	الأصول	2011	2010
<u>Actifs Non Courants</u>	<u>الأصول الغير جارية</u>	-	
<u>Actifs Immobilisés</u>	<u>الأصول الثابتة</u>	-	
Immobilisations Incorporelles	الأصول الغير مادية	16 007,889	47 777,271
Moins Amortissements Immo Incorp	تطرح الاستهلاكات	-9 604,961	-46 338,517
VCN	القيمة الصافية	6 402,928	1 438,754
Immobilisations Corporelles	الأصول الثابتة المادية	8 447 922,255	7 241 652,864
Moins Amortissements Immo Corp	تطرح الاستهلاكات	-2 242 142,963	-2 271 686,278
VCN	القيمة الصافية	6 205 779,292	4 969 966,586
Immobilisations Financières	الأصول المالية	718 783,572	718 783,572
Moins Provisions Immo Fin	مدخرات للانخفاض	-71 776,000	-71 776,000
VCN	القيمة الصافية	647 007,572	647 007,572
Total des Actifs Immobilisés	مجموع الأصول الثابتة	6 859 189,792	5 618 412,912
Autres Actifs Non Courants	أصول غير جارية أخرى	781,575	1 782,104
Total des Actifs Non Courants	مجموع الأصول الغير جارية	6 859 971,367	5 620 195,016
<u>Actifs Courants</u>	<u>الأصول الجارية</u>		
Stocks	المخزونات	1 830 787,797	3 375 602,857
Moins Provisions / Stocks	مدخرات للانخفاض	-85 510,208	-85 510,208
VCN des stocks	القيمة الصافية	1 745 277,589	3 290 092,649
Clients et Comptes Rattachés	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	910 409,476	734 967,761
Clients douteux	الحرفاء مشكوك في إيفائهم	711 371,069	661 371,200
Moins Provisions / Clients	مدخرات للانخفاض	-684 366,105	-656 409,526
		27 004,964	4 961,674
Fournisseurs, avances et acomptes	المزودون تسققة	323 403,865	329 681,371
Autres actifs courants	الأصول الجارية الأخرى	946 229,295	186 510,361
Moins Provisions / AAC	مدخرات للانخفاض	-150,000	-150,000
		946 079,295	186 360,361
Liquidités et équivalents de liquidités	السيولة وما يعادل السيولة	1 016 328,411	621 013,443
Total des Actifs Courants	مجموع الأصول الجارية	4 968 503,600	5 167 077,259
TOTAL DES ACTIFS	مجموع الأصول	11 828 474,967	10 787 272,275

- Suite -

Capitaux propres et Passifs	الاموال الذاتية والخصوم	2011	2010
<u>Capitaux Propres</u>	<u>الاموال الذاتية</u>	-	
Capital Social	راس المال	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves	الذخر	183 581,119	183 581,119
Résultats Reportés	نتائج مؤجلة	-119 773,549	1 131 837,003
Autres Capitaux Propres	الاموال الذاتية الاخرى	479 514,524	479 514,524
Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.	مجموع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية	1 799 047,094	3 050 657,646
<u>Total des capitaux propres ap.affectation</u>	<u>مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية</u>	<u>1 799 047,094</u>	<u>3 050 657,646</u>
<u>PASSIFS</u>	<u>الخصوم</u>		
Passifs Non courants	الخصوم الغير جارية		
Provisions pour risques et charges	مدخرات المخاطر	2 429,000	2 429,000
Emprunts	قروض	277 212,947	553 941,951
Total des Passifs Non Courants	مجموع الخصوم الغير جارية	279 641,947	556 370,951
Passifs Courants	الخصوم الجارية		
Fournisseurs et comptes rattachés	المزودون والحسابات المتصلة بهم	5 318 242,785	4 205 910,270
Clients avances et acomptes	تسبقة الحرفاء	26 204,004	20 252,094
Autres passifs courants	خصوم جارية اخرى	585 407,786	477 796,561
Actionnaires, dividendes a payer		0,000	75 343,500
Concours bancaires et autres passifs fin.	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	3 819 931,351	2 400 941,253
Total des Passifs Courants	مجموع الخصوم الجارية	9 749 785,926	7 180 243,678
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	<u>مجموع الخصوم</u>	<u>10 029 427,873</u>	<u>7 736 614,629</u>
Total capitaux prop. et des passifs	مجموع الاموال الذاتية والخصوم	11 828 474,967	10 787 272,275

III-L'état d'évolution des capitaux propres (en dinars)

Libellé	2011	2010	Variation
Capital Social	1 255 725,000	1 255 725,000	
Réserves	183 581,119	183 581,119	0,000
Résultats reportées	-119 773,549	1 131 837,003	-1 251 610,552
Autres capitaux propres	479 514,524	479 514,524	
Total des cap.prop.après affectation des résultats	1 799 047,094	3 050 657,646	-1 251 610,552

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

TELNET HOLDING SA

Siège social : Immeuble Ennour, Centre urbain nord 1082 Tunis Mahrajène

**Société Tunisienne D'Entreprises de Télécommunications
-SO.T.E.TEL-**

Siège Social: Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 -1080 TUNIS-

Le Groupe TELNET et SOTETEL Renforcent leurs Activités à l'Export sur le Marché Algérien

Tunis, le 02 Novembre 2012,

Les sociétés **Telnet Holding** (Tunindex:TLNET) et **SOTETEL** (Tunindex:SOTET) viennent d'annoncer que les activités engagées en Algérie à travers la filiale «DB Algeria» du Groupe Telnet ont connu une croissance de plus de **100%** entre le 2^{ème} trimestre et le 3^{ème} trimestre 2012. Au 30 Septembre 2012, l'effectif de «DB Algeria» a dépassé 75 cadres et ingénieurs avec un objectif d'atteindre 100 cadres et ingénieurs au 31 Décembre 2012 et un carnet de commandes d'environ 1 million d'Euros pour la période Mars 2012 – Décembre 2012.

Lors d'une audience qui a eu lieu le 08 Octobre 2012 à Alger , **Monsieur le Ministre Algérien de la Poste et des TIC**, a confirmé l'engagement de son ministère d'apporter tout le soutien nécessaire pour aider au développement et au renforcement des activités de partenariat du Groupe Telnet et SOTETEL sur le marché Algérien à travers la filiale du Groupe Telnet «DB Algeria». Il a aussi salué l'initiative de lancer ce projet de partenariat Tuniso-Algérien comme une vitrine pour inciter le secteur privé Algérien et Tunisien à développer la coopération et le partenariat dans le domaine des TIC.

Rappelons que le Groupe Telnet et SOTETEL ont signé le 20 Avril 2012 une convention de collaboration et de partenariat dans une perspective de lancement des projets de réalisation de réseaux mobiles 3G pour le compte des opérateurs télécoms en Algérie, et ce, avec des équipementiers de télécoms leaders dans ces technologies. Cette convention a pour objectif de permettre au Groupe Telnet et SOTETEL de mieux se positionner sur le marché des télécommunications en Algérie notamment dans le domaine des technologies de l'information et de la communication assurant ainsi le développement des activités à l'export pour le Groupe SOTETEL et Telnet courant les trois prochaines années.

* 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

COMMUNIQUE DE PRESSE

BANQUE DE TUNISIE

Siège social : 2, rue de Turquie –1001 Tunis

La BANQUE DE TUNISIE informe ses actionnaires qu'elle a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi relatif aux exercices 2008, 2009 et 2010.

En date du 07 novembre 2012, la BANQUE DE TUNISIE a reçu une notification des résultats de ce contrôle pour un montant de 6.485 mille dinars en principal et intérêts.

La principale rubrique de ce redressement concerne l'Impôt sur les Sociétés pour un montant de 3.295 mille dinars provenant de la réintégration au bénéfice imposable de provisions constituées par la Banque en franchise d'impôts sur des créances douteuses et litigieuses couvertes par des garanties réelles.

Par ailleurs, la BANQUE DE TUNISIE rappelle que le contrôle fiscal relatif à l'exercice 2007 est déjà clôturé par le règlement d'un montant total de 1.842 mille dinars en principal et intérêts, provisionné en 2011.

* 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

COURBE DES TAUX DU 09 NOVEMBRE 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	4,208%		
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,212%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,219%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,224%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,233%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,238%	1 002,244
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,241%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,250%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,257%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,264%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013		4,271%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,289%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,293%	1 015,882
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,296%	
	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013	4,305%		
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,543%	1 039,584
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,691%	1 055,272
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,060%	1 039,825
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,480%		987,257
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,575%	989,903
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,710%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,882%	1 034,011
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,170%		967,327
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,174%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,181%	964,683
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,263%	1 043,776
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,270%		951,632

^[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								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	142,908	142,919		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,550	12,551		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,289	1,290		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,891	34,894		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,511	47,515		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	173,856	174,075		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	594,673	595,280		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	138,029	138,146		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	128,035	128,169		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	118,630	118,712		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	116,286	116,373		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	95,140	95,276		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	145,255	144,936		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	108,908	108,868		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	107,077	107,157		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 330,015	1 338,453		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT *	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 342,457	2 354,378		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	110,181	110,323		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	106,879	107,715		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	122,697	123,971		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 220,342	1 219,334		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	133,898	136,566		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	15,788	16,091		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 005,193	6 023,592		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	-	5 000,000	5 000,000		
26	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 792,697	6 796,458		
27	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,365	2,365		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,972	1,973		
29	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,284	1,276		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
30	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,705	106,660	106,670
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,681	103,690
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,754	104,763
33	ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	101,901	101,912
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	102,600	102,611
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	106,156	106,164
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	103,104	103,114
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	103,055	103,065
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	103,486	103,496
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,891	104,900
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	101,103	101,113
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	103,364	103,375
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	103,231	103,241
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	105,918	105,927
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	104,932	104,942
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	101,975	101,983
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,868	101,877
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,706	103,716
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,831	101,841
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,858	102,868
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	103,612	103,621
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,736	101,747
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	103,333	103,342
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	104,035	104,044
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	101,443	101,452

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/12	0,397	10,514	10,405	10,406
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,788	102,798
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	102,936	102,945
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	100,392	100,526
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	73,845	73,831
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	158,172	158,244
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1571,010	1571,628
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,781	114,809
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	114,939	115,078
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	95,102	95,311
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,935	16,946
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	277,805	277,758
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	43,470	43,378
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 611,705	2 615,088
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	82,809	82,827
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	60,060	60,046
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	102,229	102,156
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	114,809	114,759
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	107,475	107,456
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,649	11,655
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,693	12,705
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,291	16,307
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	16,506	16,522
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	12,880	12,893
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,947	10,946
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,661	10,659
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,703	10,704
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	129,661	129,894
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	128,668	128,744
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,293	11,313
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	119,015	119,042
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	20,954	21,030
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	93,235	93,025
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	93,805	93,488
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	98,565	98,613
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	101,906	102,361
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	101,019	101,243
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	100,907	101,151
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
93	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	100,270	100,241
94	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	117,014	116,816
95	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	143,763	143,805
96	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,483	11,536
97	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	123,616	123,373
98	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	118,421	118,505
99	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,271	106,367
100	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	105,037	105,135
101	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	192,227	191,823
102	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	167,154	167,012
103	MAC ÉPARGNE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	144,715	144,677
104	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 562,708	10 527,039
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	224,577	224,327
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	146,461	146,783
107	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 614,265	1 621,158
108	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	116,439	116,520
109	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	94,994	95,646
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	122,405	122,361
111	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	9 774,727	9 785,995

* Initialement dénommé FCP AXIS CAPITAL PROTEGE

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

بلاغ الشركات*

القوائم المالية

الشركة الجهوية للتوريد والتصدير

- سوريماكس -

المقر الاجتماعي : شارع الشهداء - صفاقس تونس-

تتشر الشركة الجهوية للتوريد والتصدير- سوريماكس- قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2011 هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبة الحسابات السيدة شراز دريرة

BILAN AU 31.12.2011

موازنة في

ACTIFS	الأصول	2011	2010
<u>Actifs Non Courants</u> <u>الأصول الغير جارية</u>		-	
<u>Actifs Immobilisés</u> <u>الأصول الثابتة</u>			
Immobilisations Incorporelles مادية الغير		16 007,889	47 777,271
Moins Amortissements Immo Incorp تطرح الاستهلاكات		-9 604,961	-46 338,517
VCN القيمة الصافية		6 402,928	1 438,754
Immobilisations Corporelles المادية الثابتة		8 447 922,255	7 241 652,864
Moins Amortissements Immo Corp تطرح الاستهلاكات		-2 242 142,963	-2 271 686,278
VCN القيمة الصافية		6 205 779,292	4 969 966,586
Immobilisations Financières الأصول المالية		718 783,572	718 783,572
Moins Provisions Immo Fin مدخرات للانخفاض		-71 776,000	-71 776,000
VCN القيمة الصافية		647 007,572	647 007,572
Total des Actifs Immobilisés <u>مجموع الأصول الثابتة</u>		6 859 189,792	5 618 412,912
Autres Actifs Non Courants أصول غير جارية اخرى		781,575	1 782,104
<u>Total des Actifs Non Courants</u> <u>مجموع الأصول الغير جارية</u>		<u>6 859 971,367</u>	<u>5 620 195,016</u>
<u>Actifs Courants</u> <u>الأصول الجارية</u>			
Stocks المخزونات		1 830 787,797	3 375 602,857
Moins Provisions / Stocks مدخرات للانخفاض		-85 510,208	-85 510,208
VCN des stocks القيمة الصافية		1 745 277,589	3 290 092,649
Clients et Comptes Rattachés الحرفاء والحسابات المتصلة بهم		910 409,476	734 967,761
Clients douteux الحرفاء مشكوك في ايفائهم		711 371,069	661 371,200
Moins Provisions / Clients مدخرات للانخفاض		-684 366,105	-656 409,526
		27 004,964	4 961,674
Fournisseurs, avances et acomptes المزودون تسبقة		323 403,865	329 681,371
Autres actifs courants الأصول الجارية الاخرى		946 229,295	186 510,361
Moins Provisions / AAC مدخرات للانخفاض		-150,000	-150,000
		946 079,295	186 360,361
Liquidités et équivalents de liquidités السيولة وما يعادل السيولة		1 016 328,411	621 013,443
<u>Total des Actifs Courants</u> <u>مجموع الأصول الجارية</u>		<u>4 968 503,600</u>	<u>5 167 077,259</u>
TOTAL DES ACTIFS <u>مجموع الأصول</u>		11 828 474,967	10 787 272,275

* Le CMF a invité la société à compléter les notes aux états financiers conformément aux dispositions du système comptables des entreprises.

BILAN AU 31.12.2011**موازنة في**

Capitaux propres et Passifs الاموال الذاتية والخصوم		2011	2010
<u>Capitaux Propres</u>	<u>الاموال الذاتية</u>	-	
Capital Social	راس المال	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves	الذخر	183 581,119	183 581,119
Résultats Reportés	نتائج مؤجلة	1 131 837,003	782 618,358
Autres Capitaux Propres	الاموال الذاتية الاخرى	479 514,524	479 514,524
Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.		3 050 657,646	2 701 439,001
	مجموع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية		
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	ربح(نتيجة السنة المحاسبية)	-1 251 610,552	424 562,145
<u>Total des capitaux propres av.affectation</u>	<u>مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية</u>	<u>1 799 047,094</u>	<u>3 126 001,146</u>
<u>PASSIFS</u>	<u>الخصوم</u>		
Passifs Non courants	الخصوم الغير جارية		
Provisions pour risques et charges	مدخرات المخاطر	2 429,000	2 429,000
Emprunts	قروض	277 212,947	553 941,951
Total des Passifs Non Courants	مجموع الخصوم الغير جارية	279 641,947	556 370,951
Passifs Courants	الخصوم الجارية		
Fournisseurs et comptes rattachés	المزودون والحسابات المتصلة بهم	5 318 242,785	4 205 910,270
Clients avances et acomptes	تسبقة الحرفاء	26 204,004	20 252,094
Autres passifs courants	خصوم جارية اخرى	585 407,786	477 796,561
Concours bancaires et autres passifs fin.	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	3 819 931,351	2 400 941,253
Total des Passifs Courants	مجموع الخصوم الجارية	9 749 785,926	7 104 900,178
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	<u>مجموع الخصوم</u>	<u>10 029 427,873</u>	<u>7 661 271,129</u>
Total capitaux prop. et des passifs	مجموع الاموال الذاتية والخصوم	11 828 474,967	10 787 272,275

قائمة النتائج في ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2011

LIBELLE	2011	2010
<u>Produits d'exploitation</u> <u>ايرادات الاستغلال</u>		
Revenus المداخيل	29 419 779,028	30 666 557,220
Production Immobilisée		
Autres produits d'exploitation ايرادات الاستغلال الاخرى	13 330,000	
<u>Total produits d'exploitation</u> <u>مجموع ايرادات الاستغلال</u>	<u>29 433 109,028</u>	<u>30 666 557,220</u>
<u>Charges d'exploitations</u> <u>اعباء الاستغلال</u>		
Variation Stock P.F. et Encours تغير مخزون المواد الجاهزة والنصف جاهزة		
Achats d'approvisionnements consommés شرايات مستهلكة	-27 591 458,094	-28 711 829,103
Charges de personnel اعباء الاعوان	-766 620,803	-732 979,012
Dot.amorti.provisions مخصصات الاستهلاكات والمخدرات	-248 104,704	-337 209,841
Autres charges d'exploitations اعباء الاستغلال الاخرى	-389 433,474	-312 192,522
<u>Total des charges d'exploitation</u> <u>مجموع اعباء الاستغلال</u>	<u>-28 995 617,075</u>	<u>-30 094 210,478</u>
<u>Résultat d'exploitation</u> <u>نتيجة الاستغلال</u>	<u>437 491,953</u>	<u>572 346,742</u>
Charges financières nettes اعباء مالية صافية	-155 886,064	-156 912,147
Produits financiers ارباح مالية	116 830,626	107 686,416
Autres Gains Ordinaires ارباح عادية اخرى	193 955,176	182 735,316
Autres Pertes Ordinaires اعباء عادية اخرى	-83 387,981	-100 012,724
<u>Résultat des activités ordinaires av.impôts</u> نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الاداءات	<u>509 003,710</u>	<u>605 843,603</u>
Impôt sur les sociétés الاداء على الشركات	-29 903,239	-181 281,458
<u>Résultat des activités ordinaires ap.impôts</u> نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الاداءات	<u>479 100,471</u>	<u>424 562,145</u>
Elements Extraordinaires (gains/pertes)	-1 730 711,023	
Résultat net de l'exercice النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	-1 251 610,552	424 562,145

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2011

LIBELLE	2011	2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	-1 251 610,552	424 562,145
Dotation aux Amortissements et Provisions	248 104,704	337 209,841
Reprise sur Amortissements et Provisions	-285 424,467	
Capacité Brute d'Autofinancement	-1 288 930,315	761 771,986
Variation des:		
* Stocks	1 544 815,060	-155 077,379
* Créances	-225 441,584	931 406,322
* Autres Actifs	-753 441,428	-279 760,240
* Fournisseurs et Autres Dettes	1 481 121,013	207 942,550
* Frais d'émission sur crédit		
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	758 122,746	1 466 283,239
Flux de trésorerie liés au activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 421 622,505	-964 025,631
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	-1 421 622,505	-964 025,631
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement provenant des bons et des emprunts	600 000,000	300 000,000
Paiement des dividendes et bonifications	-57 430,100	-107 880,500
Crédit mobilisé		
Paiement crédit mobilisé	-843 960,237	-913 303,397
Flux de trésorerie provenant du financement	-301 390,337	-721 183,897
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de Trésorerie	-964 890,096	-218 926,289
Trésorerie au début de la période	-1 185 135,717	-966 209,428
Trésorerie à la fin de la période	-2 150 025,813	-1 185 135,717

الإيضاحات حول القوائم المالية

القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2011

I - تقديم الشركة:

إنّ الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" هي شركة خفّية الاسم تكوّنت سنة 1970 وهي تعتبر حسب الفصل الأوّل من القانون عدد 117 لسنة 1994 والمؤرخ في 14 نوفمبر 1994 من المؤسسات ذات المساهمة العامّة.

تعتمد الشركة النظام المحاسبي باعتبار الصبغة التجارية ، وتقوم بختم حساباتها في 31 ديسمبر من كلّ سنة.

II - النشاط:

إنّ موضوع الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" يتمثّل كالآتي:

- التوريد والتجارة بالجملة والتجارة بالتفصيل وتوزيع جميع المنتوجات التونسيّة والأجنبيّة المتعلّقة بميادين الموادّ الغذائيّة والمشروبات وموادّ البناء والمواد الحديدية ومواد الألمنيوم ومواد التجهيز الصحي والتسخين المركزي والمواد البلاستيكية والدهن والمواد الفلاحية البرية والبحرية ومواد التنظيف والتجميل والجلد ومشتقاته والتجهيز البحري والمواد المتزلية والكهرومترية والأدوات المدرسية ولوازم المغازات العامّة وأدوات صناعة الرصاص والتدفئة وكهربائي الدرجات العادية والتارية و قطع الغيار بجميع أنواعها والخشب واللوح ومشتقاته إلخ...

- تصدير جميع المنتوجات والخدمات التونسيّة وغيرها.

- إحداث مراكز للشراء وللتوزيع وللخدمات بعد البيع في تونس والخارج.

- التّياتبات التجاريّة على جميع أنواعها.

- إحداث قاعدة بيع بالجملة والتفصيل للعموم والبيع بالمناقصات إلى المؤسسات الحكوميّة والخاصّة والجماعات المحليّة.

و بصفة عامّة كلّ العمليّات التجاريّة الدوليّة و الوطنيّة وكذلك الصنّاعيّة والماليّة والعقاريّة التي لها صلة مباشرة أو غير مباشرة بالغرض المذكور أعلاه.

III - الخصائص المميزة للسنة المحاسبية:

1- إنّ فرع الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" الكائن بحي الحبيب صفاقس تعرض بتاريخ 13 جانفي 2011 إلى عملية حرق وسرقة ونهب لجميع ما يحتويه من سلع ومعدات وتجهيزات وغيرها نتيجة الاضطرابات و التحركات الشعبية التي شهدتها البلاد.

• وقد تولت الشركة القيام بالإجراءات اللازمة للحفاظ على حقوقها كاستصدار أذون على العريضة في تعيين خبراء في المحاسبة والبناء والحريق لتقدير قيمة البضاعة والمعدات والآلات التي أتلّفت بسبب السرقة والحريق والنهب وتقدير ما فات الشركة من ربح وما تكبدته من خسائر من جراء حرمانها من إستغلالها ولتقدير قيمة الأضرار المادية اللاحقة بعقارها.

- اعتمادا على تقرير الخبير في البناء السيد فرحات المذيبوب، تقدر قيمة اصلاح الأضرار المادية اللاحقة بعقار فرع الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" الكائن بحي الحبيب صفافس من جراء الحريق و التكسير بما قدره 31 429 دينار.
- و قد تم تدوين هذا المبلغ بالحاسبة بتخفيض من قيمة العقار الكائن بحي الحبيب صفافس.
- اعتمادا على تقرير الخبير في المحاسبة السيد مخلص العجيلي يتبين ما يلي:
- ✓ تبلغ قيمة المعدات المفترض أن تكون موجودة بفرع الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" الكائن بحي الحبيب صفافس من جراء الحرق و السرقة بتاريخ 13 جانفي 2011 قرابة 417 000 دينار.
- و قد تم تدوين مبلغ 416 473 دينار ومليّ 911—مات بالحاسبة بعنوان خسائر غير عادية.
- ✓ تبلغ قيمة المخزون المفترض أن يكون موجودا بفرع الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" الكائن بحي الحبيب صفافس بتاريخ 13 جانفي 2011 قرابة 1 800 000 دينار.
- و قد تم تدوين مبلغ 1 788 365 دينار ومليّ 025—مات بالحاسبة بعنوان خسائر غير عادية.
- ✓ يبلغ ما فات الشركة من ربح و ما تكبدته من خسائر جراء حرمانها من استغلالها للفرع الكائن بحي الحبيب صفافس الى غاية 25 ماي 2011 ما قيمته 113 000 دينار.
- تمتعت الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" في شهر مارس 2012 بمبلغ قدره 500 000 دينار من صندوق ضمان المؤمن لهم كتعويض للأضرار الناتجة عن الاضطرابات و التحركات الشعبية التي شهدتها البلاد بتاريخ 13 جانفي 2011 شريطة استئناف النشاط في ظرف ثلاثة أشهر من الحصول على التعويضات.
- و قد تم تدوين مبلغ 500 000 دينار بالحاسبة بعنوان أرباح غير عادية.
- 2- تعرض صارف الشركة الجهويّة للتوريد والتصدير "سوريماكس" بفرعها الكائن بطريق قمرمة صفافس بتاريخ 13 أوت 2011 إلى عملية سرقة ونهب (braquage) لحصول يومي 11 و 12 أوت 2011 و البالغ ما قدره 25 872 دينار ومليّ 086—مات.
- و قد تم تدوين مبلغ 25 872 دينار ومليّ 086—مات بالحاسبة بعنوان خسائر غير عادية.
- 3- بلغ رقم معاملات شركة "سوريماكس" لسنة 2011 ما قيمته 29 419 779 دينار مقابل 30 666 557 دينار لسنة 2010 أي بانخفاض قدره 1 246 778 دينار.
- 4- حققت شركة "سوريماكس" خلال سنة 2011 خسارة محاسبية قدرها 1 251 610 دينار مقابل ربحا محاسبيا قدره 424 562 دينار سنة 2010 أي بانخفاض قدره 1 676 172 دينار.

IV- المبادئ المحاسبية المتفق عليها:

تم إعداد القوائم المالية طبقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية باستثناء طرق إستهلاك الأصول الثابتة الغير مادية (ما عدى الأصل التجاري) والأصول الثابتة المادية التي تم ضبطها مثلما تم العمل به قبل صدور الأمر ع492-2008 مدد المؤرخ في 25 فيفري 2008 ، غير أن طرق الإستهلاك المعتمدة هي مطابقة للتشريع الجبائي الحالي.

تتلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها و التي تعتمد عليها الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" قصد إعداد وضبط القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2011 كالاتي:

1- الأصول الغير الجارية:

أ- الأصول الثابتة الغير مادية:

إن الأصول الثابتة الغير المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 6 402 دينار ومليـ928—مات.

ب- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية باستثناء ما يلي:

* الأراضي التي تمت إعادة تقييمها بتاريخ 31 ديسمبر 1998 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر 1999 وذلك بالإعتماد على تقرير خبير في الشؤون العقارية. بموجب إذن على العريضة.
* المباني التي تمت إعادة تقييمها طبقاً للضوابط القانونية لإعادة التقييم وذلك باعتبار تاريخ 31 ديسمبر 1999 ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 3 أفريل 2000.

تعتمد الشركة لتدوين الإستهلاكات النسب التالية:

5 %	- مباني
10 %	- تجهيزات وقيمة
10 %	- معدات وأجهزة مختلفة
15 %	- معدات إعلامية
20 %	- معدات نقل
10 %	- معدات وأدوات مكتبية

إن المباني التي تمت إعادة تقييمها طبقاً للضوابط القانونية لإعادة التقييم يتم استهلاكها على مدة 20 سنة وذلك بالإعتماد على القيمة المحاسبية الصافية المعاد تقييمها (La valeur comptable nette réévaluée).

ج- الأصول المألية

تتكوّن الأصول المألية من:

- ودائع وكفالات مدفوعة
- مساهمات الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" 716 938 دينار ومليـ 572ـمات.

بلغت قيمة المدخرات لانخفاض قيمة المساهمات ما قدره 71 776 دينار إلى حدّ 31 ديسمبر 2011. لم يتوفّر لشركة "سوريماكس" المعلومات الكافية و الضرورية لتقييم مساهماتها طبقا للمعيار المحاسبي عـ7ـد باستثناء مساهمتها في رأس مال شركتي "سيكوب" و"الزيتونة مغازة مثالية".

2- المخزونات:

تعتمد الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" طريقة الجرد بالتناوب كطريقة للتقييم المحاسبي للمخزونات. قامت الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" بالجرد المادي لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وقمنا بالتثبتات التي رأيناها ضرورة ولازمة.

تم تقييم المخزون بالإعتماد على طريقة متوسط التكلفة المرجح وتم تدوين مدّخرات لانخفاض قيمته بما قدره 85 510 دينار ومليـ 208ـمات وذلك إلى حدّ 31 ديسمبر 2011 وتخصّ هاته المدّخرات المخزون الغير متحرك و المخزون الفاسد.

بينت المقارنة بين المخزون المادي والمخزون النظري فارقا سلبيا بما قدره 62 433 دينار ومليـ 069ـمات ولم تفسر أسباب وجود هذا الفارق بصفة دقيقة حيث أنّا ترجع أساسا لطبيعة النشاط Les risques inhérents à l'activité . وتمثل نسبة 2 في الألف من رقم المعاملات الصافي.

3- الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم:

بلغت جملة الديون المتخلّدة بدمّة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2011 ما قدره 910 409 دينار ومليـ 476ـمات وهي مفصلة كما يلي :

- حرفاء 807 749 دينار ومليـ 361ـمات.

- حرفاء - اوراق مستحقة 102 660 دينار ومليـ 115ـمات.

بلغت جملة الديون المتخلّدة بدمّة الحرفاء المشكوك في إيفائهم" إلى حدّ 31 ديسمبر 2011 ما قدره 711 371 دينار ومليـ 069ـمات.

بلغ الذّخر الإحتياطي لمحاكمة احتمال عدم استخلاص هاته الديون في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 684 366 دينار ومليـ 105ـمات.

4- مزودون مدينون:

بلغت جملة المزودون المدينون إلى غاية 31 ديسمبر 2011 ما قدره 323 403 دينار ومليـ 865ـمات منها مبلغ 288 761 دينار ومليـ 564ـمات بعنوان تسبقات على طلبيات أصول ثابتة في طور الإنشاء.

5- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2011 ما قدره 946 229 دينار ومليـمات 295 وهي مفصلة كما يلي:

150 دينار	- الأعوان تسيقات وأقساط
314 870 دينار ومليـمات 229	- الدّولة والجماعات المحليّة
11 020 دينار ومليـمات 383	- أعباء مسجّلة مسبقا
620 188 دينار ومليـمات 683	- إيرادات مستحقّة

بلغ الذّخر الإحتياطي لمجابهة خطر عدم استخلاص "قروض لفائدة العملة" في 31 ديسمبر 2011 ما قدره 150 دينار.

6- الذّخائر:

تبلغ قيمة الذّخائر بتاريخ 31 ديسمبر 2011 ما قدره 183 581 دينار ومليـمات 119 وهي مفصلة كما يلي:

135 111 دينار ومليـمات 906	- الذّخر القانوني
6 288 دينار ومليـمات 881	- الذّخائر الخاصّة
42 180 دينار ومليـمات 332	- ذخائر أخرى

7- الأموال الذاتيّة الأخرى:

تتمثّل الأموال الذاتيّة الأخرى في الإحتياطي الخاصّ المتأثّي من إعادة التّقييم وذلك باعتبار إمتصاص الخسائر.

بلغت جملة الأموال الذاتيّة الأخرى ما قدره 479 514 دينار وهي مفصلة على التّحو التالي:

82 276 دينار	- احتياطي خاصّ متأثّي من إعادة تقييم معدّات اللّوز
1 478 784 دينار	- احتياطي خاصّ متأثّي من إعادة تقييم الأراضي
204 805 دينار	- احتياطي خاصّ متأثّي من إعادة تقييم المساهمات
372 636 دينار	- احتياطي خاصّ متأثّي من إعادة تقييم المباني
> 1 658 987 دينار	- ما تمّ إمتصاصه من الخسائر

8- التّنتائج المؤجّلة:

بلغت التّنتائج المؤجّلة ما قدره 1 131 837 دينار ومليـمات 003 بعد أن تمّ إمتصاص جميع الخسائر السابقة.

9- الخصوم الغير جارية:

تتمثّل الخصوم الغير جارية في:

2 429 دينار	- مدّخرات لمجابهة المخاطر والأعباء
277 212 دينار ومليـمات 947	- قروض بنكيّة

التقرير العام

القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2011

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

I- التقديم:

- 01 - تنفيذنا المهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية، يشرفنا أن نوافيكم بنتيجة أعمالنا المتعلقة بالسنة المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2011.
- 02 - قمنا بمراجعة موازنة الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" المختتمة في 31 ديسمبر 2011 وكذلك قائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ.
- 03 - إن الموازنة المرافقة لهذا التقرير بما مجموعه 11 828 474 دينار وتظهر خسارة محاسبية صافية قدرها 1 251 610 دينار.
- 04 - تم إعداد القوائم المالية تحت مسؤولية مجلس إدارتكم وتمثل مسؤوليتنا في إبداء الرأي فيها بعد المراجعة والتدقيق.

II- مدى التدقيق:

- 05 - إن مهمتنا المنجزة طبقا للمعايير العالمية للمراجعة تم تخطيطها وبرمجتها وتحقيقها قصد الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على أخطاء من شأنها أن تحد من قانونية ونزاهة القوائم المالية.
- 06 - لقد قمنا بتدقيق العناصر المؤيدة للمعلومات التي تضمنتها القوائم المالية وذلك بدراسة عينات ممثلة وكذلك بإجراء كل عمليات المراجعة التي اعتبرتها لازمة وضرورية.
- 07 - لقد قمنا بالتأكد بصفة دورية من نجاعة نظام المراقبة الداخلي كما تولينا تقييم المبادئ المحاسبية المتبعة والتقديرات المهمة المعتمدة وكذلك النظر في كيفية تقديم القوائم المالية.
- 08 - إن تقصياتنا تمثل أساسا كافيا لإبداء رأينا في قانونية ونزاهة القوائم المالية وقد تولينا القيام بأعمال المراقبة طبقا لمعايير التدقيق المتعارف عليها.

III- إبداء الرأي:

- 09 - بالرجوع إلى ما قمت به من تدقيقات وعنايات وطبقا لما تمليه قواعد المهنة ووفقا للمبادئ المعمول بها حسب رأينا إن القوائم المالية قانونية ونزيهة وتقدم بصورة وفيّة في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" في 31 ديسمبر 2011 وكذلك نتيجة عملياتها والتحرّكات المالية للسنة المالية المختتمة بالتاريخ المذكور.

10- إنَّ المعلومات الماليَّة التي يتضمَّنها تقرير مجلس الإدارة مطابقة للقوائم الماليَّة المصاحبة لهذا التقرير وذلك باعتبار المبادئ المحاسبيَّة المتَّفَق عليها.

IV- وقائع لاحقة لتاريخ ختم السنة الماليَّة 2011:

11- تمتعت الشركة الجهويَّة للتوريد والتَّصدير "سوريماكس" في شهر مارس 2012 بمبلغ قدره 500 000 دينار من صندوق ضمان المؤمن لهم كتعويض للأضرار الناتجة عن الاضطرابات و التحركات الشعبية التي شهدتها البلاد بتاريخ 13 جانفي 2011 شريطة استئناف النشاط في ظرف ثلاثة أشهر من الحصول على التعويضات.

صفاقس في 31 ماي 2012

اقبة الحسابات
شراز دريرة

التقرير الخاص

القوائم الماليَّة المختتمة في 31 ديسمبر 2011

السادة مساهمو الشركة الجهويَّة للتوريد والتَّصدير "سوريماكس"

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلَّة الشركات التجاريَّة، نمذِّكم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنَّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونيَّة المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم الماليَّة. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتقادا على المعلومات التي يتم مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجاهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجاهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

أ) الإتفاقيات والعمليات المبرمة حديثا:

- الانتفاع بقرض تصرف تكميلي قصير المدى مع الشركة التونسيَّة للبنك بمبلغ قدره 300 000 دينار سنة 2011.
- الانتفاع بقرض تصرف تكميلي قصير المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 300 000 دينار سنة 2011.

وتعرض هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة قصد المصادقة عليها.

ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

- إبرام عقد قرض متوسط المدى مع بنك الأمان بمبلغ قدره 2 400 000 دينار سنة 2010.
- تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من قبل مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 12 جانفي 2010 وتمّت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 و بتاريخ 25 جوان 2011 ولم يتم بعد الإنتفاع بهذا القرض.
- تسويغ مبنيين لأغراض إداريّة وتجاريّة لفائدة شركة الزيتونة مغازة مثاليّة.
- تمّت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 27 أوت 1998.
- كما رخص مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 02 جانفي 2004 مواصلة العمل بهذه الإتفاقية مع تحميل الزيادات القانونيّة.
- قرر مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 أكتوبر 2009 تكليف الرئيس المدير العام لشركة "سوريماكس" للقيام بالإجراءات القانونية اللازمة لفسخ عقد الكراء بالتراضي بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية للمقر الكائن بشارع الشهداء صفاقس موضوع عقد الكراء المؤرخ في 7 جويلية 1972 والمسجل في 11 جويلية 1972.
- لم يتخذ إلى حد تاريخ إعداد هذا التقرير قرار في خصوص إختيار أي طريقة من الطرق المصادق عليها بالقرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010. كما جددت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2011 موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 و المتعلق بفسخ عقد الكراء بين الشركة و شركة الزيتونة مغازة مثالية كما وافقت على تعليق كل الإجراءات ذات الصلة إلى حيث انتهاء الأشغال.
- وتعرض هذه الإتفاقية على جلستكم العامة قصد تجديد المصادقة عليها.
- كراء محل تابع لشركة صناعة و تجارة خشب الصيد البحري إلى شركة "سوريماكس". بمعين كراء سنوي قدره 36 000 دينار دون اعتبار الاداء على القيمة المضافة بداية من 1 سبتمبر 2007 مع زيادة قدرها 5 % كل سنة و ذلك اعتمادا على اخر معين كراء سنوي .
- تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 اوت 2007 .
- جميع العمليات التجارية المبرمة بين الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" وشركة الزيتونة مغازة مثالية وشركة "سيكوب".
- تمّ ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جويلية 2006.
- تمّت المصادقة على هذه الاتفاقيات من طرف الجلسات العامة العادية لشركتكم ويتواصل العمل بها.

ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيريها:

- تم تحديد المرتب الشهري للرئيس المدير العام بمبلغ قدره 5 000 دينار صافيا من كل الأداءات مع تحمل الشركة أعباء انخراطه بالصندوق القومي للضمان الإجتماعي بعنوان النظام المستقل دون أن تتجاوز ثلاثيتين في السنة.
- وضع سيارة إدارية على ذمة الرئيس المدير العام مع تحمّل الشركة لكلّ المصاريف المتعلّقة بها كمصاريف استهلاك الوقود والتأمين والاصلاح.

- تكفل الشركة لمصاريف المهمات المنجزة داخل البلاد التونسية والمهمات المنجزة بالخارج مع تمكينه من هاتف جوال وتحمل كل الأعباء الناتجة عن ذلك.

تم ترخيص هذه الإتفاقيات من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 12 جوان 2010،

- تحمل الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" أعباء أعمال المتابعة الإدارية من طرف السيد صالح الفقي بعنوان سنة 2011. بمبلغ خام جملي قدره 6 586 دينار ومليـ594مات.

- حددت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2011 منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ صافي قدره 20 000 دينار.

وتعرض كل هذه الإتفاقيات على الجلسة العامة العادية قصد المصادقة عليها.

صفاقس في 31 ماي 2012

مراقبة الحسابات
شراز دريرة

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
*Au 30 SEPTEMBRE 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 30 Septembre 2012.

L'actif net de la société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** » au 30 Septembre 2012 totalise **13 774 421,287 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 30 Septembre 2012 reflète correctement la situation de la société « **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** ».

Tunis le 30 Octobre 2012

**Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	10,911,028.366	13,745,861.148	12,052,602.804
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,011,998.000	1,366,226.000	1,368,086.800
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		9,899,030.366	11,605,963.826	10,645,996.524
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		0.000	773,671.322	38,519.480
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	2,878,248.595	3,499,233.540	3,015,281.399
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		2,878,060.172	3,499,231.013	3,015,072.964
AC2-B	DISPONIBILITES		188.423	2.527	208.435
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	608.438	8,738.168	5,663.826
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		608.438	8,738.168	5,663.826
TOTAL ACTIF			13,789,885.399	17,253,832.856	15,073,548.029
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	6,782.523	8,472.859	7,417.876
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	8,681.589	8,864.609	11,061.775
TOTAL PASSIF			15,464.112	17,337.468	18,479.651
ACTIF NET			13,774,421.287	17,236,495.388	15,055,068.378
CP1	CAPITAL	CP1	13,394,128.366	16,754,163.523	14,499,467.885
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	380,292.921	482,331.865	555,600.493
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		95.664	40.963	35.459
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		384,800.952	469,270.432	614,996.037
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-4,603.695	13,020.470	-59,431.003
ACTIF NET			13,774,421.287	17,236,495.388	15,055,068.378
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			13,789,885.399	17,253,832.856	15,073,548.029

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

	Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note 01/07/2012	01/01/2012	01/07/2011	01/01/2011	31/12/2011
	au	au	au	au	
	30/09/2012	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2011	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1 133,201.259	399,368.103	146,920.439	484,328.215	632,998.035
PR1-A REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	12,054.800	38,767.200	18,338.000	58,876.800	73,457.600
PR1-B REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES	121,127.935	360,252.783	127,934.834	414,222.469	547,982.565
PR1-C REVENUS DES AUTRES VALEURS	18.524	348.120	647.605	11,228.946	11,557.870
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2 23,352.120	68,372.721	26,836.436	82,491.581	111,309.438
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR	23,352.120	68,372.721	26,836.436	82,491.581	111,309.438
REVENUS DES PLACEMENTS	156,553.379	467,740.824	173,756.875	566,819.796	744,307.473
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1 -21,024.280	-62,691.442	-24,024.306	-75,274.011	-99,205.180
REVENU NET DES PLACEMENTS	135,529.099	405,049.382	149,732.569	491,545.785	645,102.293
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2 -5,962.515	-20,248.430	-7,437.909	-22,275.353	-30,106.256
RESULTAT D'EXPLOITATION	129,566.584	384,800.952	142,294.660	469,270.432	614,996.037
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	-11,936.527	-4,508.031	55,482.844	13,061.433	-59,395.544
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	-11,932.810	-4,603.695	55,477.406	13,020.470	-59,431.003
PR4-B REPORT À NOUVEAU	-3.717	95.664	5.438	40.963	35.459
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	117,630.057	380,292.921	197,777.504	482,331.865	555,600.493
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)	11,932.810	4,603.695	-55,477.406	-13,020.470	59,431.003
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)	3.717	-95.664	-5.438	-40.963	-35.459
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES	0.000	0.000	3,264.908	544.731	-2,720.177
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES	-43.943	-835.818	3,717.530	5,221.130	6,068.135
RESULTAT NET DE LA PERIODE	129,522.641	383,965.134	149,277.098	475,036.293	618,343.995

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 30-09-2012

DESIGNATION		Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	Période du 01/07/2011 au 30/09/2011	Période du 01/01/2011 au 30/09/2011	31/12/2011
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	129,522.641	383,965.134	149,277.098	475,036.293	618,343.995
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	129,566.584	384,800.952	142,294.660	469,270.432	614,996.037
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	0.000	0.000	3,264.908	544.731	-2,720.177
AN1-C	+/-VAL REAL. SUR CESSION DES TITRES	-43.943	-835.818	3,717.530	5,221.130	6,068.135
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-510,361.352	0.000	-655,137.966	-655,137.966
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-532,537.158	-1,154,250.873	2,279,579.888	-1,398,173.499	-3,722,908.211
	SOUSCRIPTIONS	1,524,907.080	4,299,599.425	2,845,728.644	7,676,182.981	8,444,162.101
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	1,487,200.000	4,204,200.000	2,769,500.000	7,409,300.000	8,147,300.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	3,724.275	10,548.313	6,675.368	17,424.084	19,316.344
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	10.649	12,352.030	6.789	157,052.830	157,054.638
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	33,972.156	72,499.082	69,546.487	92,406.067	120,491.119
	RACHATS	-2,057,444.238	-5,453,850.298	-566,148.756	-9,074,356.480	-12,167,070.312
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-2,006,500.000	-5,305,900.000	-550,700.000	-8,771,800.000	-11,755,800.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-5,024.906	-13,352.014	-1,378.324	-19,744.222	-27,914.217
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-14.366	-57,495.507	-1.351	-203,426.661	-203,433.973
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-45,904.966	-77,102.777	-14,069.081	-79,385.597	-179,922.122
	VARIATION DE L'ACTIF NET	-403,014.517	-1,280,647.091	2,428,856.986	-1,578,275.172	-3,759,702.182
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	14,177,435.804	15,055,068.378	14,807,638.402	18,814,770.560	18,814,770.560
AN4-B	FIN DE PERIODE	13,774,421.287	13,774,421.287	17,236,495.388	17,236,495.388	15,055,068.378
AN5	NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	138,799	144,623	144,895	180,708	180,708
AN5-B	FIN DE PERIODE	133,606	133,606	167,083	167,083	144,623
	VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE	102.143	104.098	102.195	104.116	104.116
B-	FIN DE PERIODE	103.097	103.097	103.161	103.161	104.098
AN6	TAUX DE RENDEMENT	3.71%	3.63%	3.75%	3.76%	3.71%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2012 AU 30.09.2012**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-09-2012 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 30.09.2012 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 30.09.2012	% de l'Actif net
Emprunts de sociétés	20.500	1.000.000,000	1.011.998,000	7,35
CHO 2009	3.000	300.000,000	309.312,000	2,25
HL 2009/1	10.000	400.000,000	402.400,000	2,92
HL 2009/2 TF	5.000	200.000,000	200.144,000	1,45
STM 2007	2.500	100.000,000	100.142,000	0,73
Emprunts d'Etat	9.191	9.691.208,453	9.899.030,366	71,87
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	52	51.315,840	53.790,869	0,39
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1.912	2.000.550,100	2.054.295,637	14,91
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	887	997.875,000	1.011.347,679	7,34
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	467	483.753,500	500.591,088	3,63
BTA 5-10/2015	125	123.365,400	128.228,414	0,93
BTA 5.25-03/2016	6	5.874,000	6.016,225	0,04
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	2.071	2.232.557,000	2.257.681,351	16,39
BTA 5.5-03/2019 (10 ANS)	3.671	3.795.917,613	3.887.079,103	28,22

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **399.368,103 Dinars** au 30.09.2012, contre **484.328,215 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2012	Montant au 30.09.2011
Revenus des obligations et valeurs assimilées	38.767,200	58.876,800
Revenus des Emprunts d'Etat	360.252,783	414.222,469
Revenus des autres valeurs	348,120	11.228,946
Total	399.368,103	484.328,215

AC2. Placements monétaires et disponibilités**AC2-A Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012, à **2.878.060,172 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 30.09.201	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	2.935	2.837.800,711	2.878.060,172	20,89
BTC 52S-02/10/2012	46	45.110,294	45.817,920	0,33
BTC 52S-19/02/2013	306	296.353,053	300.201,660	2,18
BTC 52S-19/03/2013	1.901	1.826.554,217	1.857.323,699	13,48
BTC 52S-23/10/2012	60	58.416,586	59.563,351	0,43
BTC 52S-25/12/2012	620	609.441,468	613.178,730	4,45
BTC 52S-27/11/2012	2	1.925,093	1.974,812	0,01

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012, à **188,423 Dinars** et représentant les avoirs en banques.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **68.372,721 Dinars** au 30.09.2012, contre **82.491,581 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2012	Montant au 30.09.2011
Revenus des Bons du Trésor à CT	68.372,721	82.491,581
TOTAL	68.372,721	82.491,581

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **608,438 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2012, à **62.691,442 Dinars**, contre **75.274,011 Dinars** au 30.09.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **20.248,430 Dinars**, contre **22.275,353 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.09.2012	30.09.2011
Redevance CMF	10.448,385	12.545,319
Impôts et Taxes	931,942	1.129,277
Rémunération CAC	5.616,210	5.315,292
Jetons de Présence	3.251,893	3.285,465
Total	20.248,430	22.275,353

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012, à **15.464,112 Dinars** contre **17.337,468 Dinars** au 30.09.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2012	Montant au 30.09.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	6.782,523	8.472,859
PA2	Autres créditeurs divers	8.681,589	8.864,609
	TOTAL	15.464,112	17.337,468

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2012 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 : 4.204.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 42.042

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 5.305.900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 53.059

Capital au 30.09.2012 : 13.394.128,366 Dinars

- Montant en nominal : 13.360.600,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 33.528,366 Dinars
- Nombres de titres : 133.606
- Nombre d'actionnaires : 38

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 30.09.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 384.800,952 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: -4.603,695 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures	: 95,664 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 380.292,921 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action**

	30.09.2012	30.09.2011
• Revenus des placements	3,501	3,392
• Charges de gestion	(0,469)	(0,450)
• Revenu net des placements	3,032	2,942
• Autres charges d'exploitation	(0,152)	(0,133)
• Résultat d'exploitation	2,880	2,809
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,034)	0,078
• Report à nouveau	0,001	0,000

• Sommes distribuables	2,847	2,887
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,034	(0,078)
• Report à nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	0,000	0,003
• Plus ou moins values réalisées	(0,006)	0,031

Résultat net de la période	2,874	2,843
-----------------------------------	--------------	--------------

<u>4-2 Ratios de gestion des placements</u>	30.09.2012	30.09.2011
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,449%	0,453%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,145%	0,134%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,757%	2,822%

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.

SICAV PROSPERITY**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
*Au 30 SEPTEMBRE 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 30 Septembre 2012.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 Septembre 2012 totalise**1.532.397,403 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 30 Septembre 2012 reflète correctement la situation de votre société.

Tunis le 30 Octobre 2012

**Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,157,283.134	1,048,282.954	1,065,514.630
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		455,178.997	560,861.323	421,459.262
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		161,882.000	231,129.600	190,414.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		486,502.879	180,475.397	387,815.604
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		53,719.258	75,816.634	65,825.364
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	384,435.126	267,604.174	282,503.339
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		383,908.297	267,362.751	282,133.736
AC2-B	DISPONIBILITES		526.829	241.423	369.603
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	0.002	209.974	12,885.416
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.002	209.974	12,885.416
TOTAL ACTIF			1,541,718.262	1,316,097.102	1,360,903.385
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	632.555	536.674	572.460
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	8,688.304	7,277.053	9,776.320
TOTAL PASSIF			9,320.859	7,813.727	10,348.780
ACTIF NET			1,532,397.403	1,308,283.375	1,350,554.605
CP1	CAPITAL	CP1	1,507,014.896	1,284,168.651	1,321,845.090
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	25,382.507	24,114.724	28,709.515
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		10.233	4.515	4.660
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		25,240.677	24,749.322	28,548.789
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		131.597	-639.113	156.066
ACTIF NET			1,532,397.403	1,308,283.375	1,350,554.605
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,541,718.262	1,316,097.102	1,360,903.385

SICAV PROSPERITY

		Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/07/2012	01/01/2012	01/07/2011	01/01/2011
			au	au	au	au
			30/09/2012	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2011
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	11,357.364	30,330.202	13,494.231	31,885.540
						37,804.901
PR1-A	DIVIDENDES		3,619.300	6,453.850	7,711.400	10,045.550
						10,045.550
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,810.000	5,302.400	3,024.800	9,576.000
						12,100.033
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,922.275	17,334.379	2,468.731	9,890.685
						13,156.833
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		5.789	1,239.573	289.300	2,373.305
						2,502.485
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3,206.158	8,651.257	2,336.685	5,936.905
						8,348.275
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		3,206.158	8,651.257	2,336.685	5,936.905
						8,348.275
REVENUS DES PLACEMENTS			14,563.522	38,981.459	15,830.916	37,822.445
						46,153.176
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,967.781	-5,647.697	-1,613.103	-4,792.315
						-6,479.663
REVENU NET DES PLACEMENTS			12,595.741	33,333.762	14,217.813	33,030.130
						39,673.513
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,510.522	-8,093.085	-2,844.064	-8,280.808
						-11,124.724
RESULTAT D'EXPLOITATION			10,085.219	25,240.677	11,373.749	24,749.322
						28,548.789
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-573.092	141.830	62.019	-634.598
						160.726
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-572.830	131.597	62.003	-639.113
						156.066
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		-0.262	10.233	0.016	4.515
						4.660
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			9,512.127	25,382.507	11,435.768	24,114.724
						28,709.515
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		572.830	-131.597	-62.003	639.113
						-156.066
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.262	-10.233	-0.016	-4.515
						-4.660
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		2,974.283	13,306.859	65,486.206	-17,823.308
						-86,745.668
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		112.822	3,491.083	5,404.296	24,944.520
						91,613.947
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-14.893	-31.575	-35.257	-84.840
						-280.830
RESULTAT NET DE LA PERIODE			13,157.431	42,007.044	82,228.994	31,785.694
						33,136.238

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 30-09-2012

		Période du	Période du	Période du	Période du	
DESIGNATION		01/07/2012	01/01/2012	01/07/2011	01/01/2011	31/12/2011
		au	au	au	au	
		30/09/2012	30/09/2012	30/09/2011	30/09/2011	
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	13,157.431	42,007.044	82,228.994	31,785.694	33,136.238
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	10,085.219	25,240.677	11,373.749	24,749.322	28,548.789
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	2,974.283	13,306.859	65,486.206	-17,823.308	-86,745.668
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	112.822	3,491.083	5,404.296	24,944.520	91,613.947
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-14.893	-31.575	-35.257	-84.840	-280.830
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-31,067.706	0.000	-32,805.920	-32,805.920
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-39,710.206	170,903.460	4,319.573	-362,395.805	-321,475.119
SOUSCRIPTIONS		0.000	216,968.262	53,981.972	170,310.092	320,316.826
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0.000	190,200.000	48,400.000	159,800.000	292,500.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	0.000	23,566.535	4,645.540	6,878.221	21,333.797
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0.000	2,477.763	0.190	2,361.587	2,362.109
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	0.000	723.964	936.242	1,270.284	4,120.920
RACHATS		-39,710.206	-46,064.802	-49,662.399	-532,705.897	-641,791.945
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-34,200.000	-39,800.000	-44,100.000	-487,100.000	-583,000.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-4,937.114	-5,563.096	-4,687.986	-34,019.543	-45,149.757
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.262	-109.339	-0.174	-9,676.957	-9,677.334
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-572.830	-592.367	-874.239	-1,909.397	-3,964.854
VARIATION DE L'ACTIF NET		-26,552.775	181,842.798	86,548.567	-363,416.031	-321,144.801
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	1,558,950.178	1,350,554.605	1,221,734.808	1,671,699.406	1,671,699.406
AN4-B	FIN DE PERIODE	1,532,397.403	1,532,397.403	1,308,283.375	1,308,283.375	1,350,554.605
AN5	NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	13,691	11,845	11,434	14,750	14,750
AN5-B	FIN DE PERIODE	13,349	13,349	11,477	11,477	11,845
VALEUR LIQUIDATIVE						
A-	DEBUT DE PERIODE	113.866	114.018	106.851	113.335	113.335
B-	FIN DE PERIODE	114.794	114.794	113.991	113.991	114.018
AN6	TAUX DE RENDEMENT	3,23%	3,74%	26.51%	3.98%	2.99%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2012 AU 30.09.2012**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2012 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 admis à la cote ainsi que non admis 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 30.09.2012 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 30.09.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	64.165	367.888,971	455.178,997	29,70
ADWYA	1.700	6.464,080	13.890,700	0,91
ARTES	1.000	7.910,000	9.401,000	0,61
ASSAD	500	4.015,130	4.712,000	0,31
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	28.900,000	1,89
ATL	1.000	5.700,000	5.028,000	0,33
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	14.459,400	0,94
BNA	383	3.444,204	3.734,250	0,24
BT	1.000	11.880,000	12.499,000	0,82
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	110.788,398	7,23
CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	77.000,000	5,02
EL WIFACK	150	1.125,000	2.396,850	0,16
ENNAKL	4.300	47.297,936	56.957,800	3,72
MONOPRIX	1.200	16.258,000	34.870,800	2,28
PGH	540	3.492,500	4.212,000	0,27
SIMPAR	100	6.693,000	6.605,600	0,43
SITS	1.500	3.798,750	5.025,000	0,33
SOTUVER	300	2.893,000	2.929,500	0,19
STB	200	1.800,000	1.733,200	0,11
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.587,360	0,30
TL	123	2.646,420	3.100,461	0,20
TPR	2.620	8.070,560	14.708,680	0,96
TUNIS RE	3.334	28.073,364	32.396,478	2,11
ARTES DA (1/4)	1.000	2.420,000	2.310,000	0,15
ASS DA (1/23)	506	227,460	212,520	0,01
DA ADWYA (1/5)	1.700	3.162,000	2.720,000	0,18
Obligations et valeurs assimilées	2.500	160.000,000	161.882,000	10,56
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	120.000,000	121.858,800	7,95
HL 2009/2	1.000	40.000,000	40.023,200	2,61
Emprunt d'Etat	480	476.308,500	486.502,879	31,75
BTA 5.25-03/2016	341	337.105,000	345.188,104	22,53
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	141.314,775	9,22
Autres valeurs (OPCM)	367	51.621,486	53.719,258	3,51
Titres OPCVM	367	51.621,486	53.719,258	3,51
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	53.719,258	3,51

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **30.330,202 dinars** au 30.09.2012, contre **31.885,540 dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2012	MONTANT au 30.09.2011
Dividendes	6.453,850	10.045,550
Revenus des obligations	5.302,400	9.576,000
Revenus des emprunts d'Etat	17.334,379	9.890,685
Revenus des autres valeurs	1.239,573	2.373,305
Total	30.330,202	31.885,540

AC2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012 à **383.908,297 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 30.09.12	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	390	377.164,637	383.908,297	25,05
BTC 52S-02/10/2012	73	71.764,749	72.746,380	4,75
BTC 52S-15/01/2013	20	19.217,598	19.654,508	1,28
BTC 52S-19/02/2013	12	11.669,084	11.782,093	0,77
BTC 52S-19/03/2013	152	146.062,687	148.510,777	9,69
BTC 52S-23/10/2012	54	51.865,327	53.466,410	3,49
BTC 52S-24/04/2013	21	20.116,125	20.437,200	1,33
BTC 52S-24/09/2013	1	959,216	959,476	0,06
BTC 52S-25/12/2012	24	23.657,503	23.749,195	1,55
BTC 52S-27/11/2012	33	31.852,348	32.602,258	2,13

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2012, à **8.651,257 Dinars** contre **5.936,905 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2012	MONTANT au 30.09.2011
Revenus des Bons du Trésor	8.651,257	5.936,905
Total	8.651,257	5.936,905

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **0,002 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2012, à **5.647,697 Dinars**, contre **4.792,315 Dinars** au 30.09.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **8.093,085 Dinars**, contre **8.280,808 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.09.2012	30.09.2011
Redevance CMF	1.129,511	958,420
Impôts et Taxes	77,753	75,387
Charges Diverses	6.885,821	7.247,001
Total	8.093,085	8.280,808

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30.09.2012, à **9.320,859 Dinars**, contre **7.813,727 Dinars** au 30.09.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2012	Montant au 30.09.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	632,555	536,674
PA2	Autres créditeurs divers (*)	8.688,304	7.277,053
	TOTAL	9.320,859	7.813,727

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2012, à **8.688,304 Dinars** et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2012
Etat, impôts et taxes	107,560
Redevance CMF	126.507
Sommes à régler	974,320
Provision pour charges à payer	7.479,917
Total	8.688,304

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2012 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 : 190.200,000 dinars
- Nombre de titres émis : 1.902

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 39.800,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 398

Capital au 30.09.2012 : 1.507.014,896 dinars

- Montant en nominal : 1.334.900,000 dinars
- Sommes non distribuables : 172.114,896 dinars
- Nombres de titres : 13.349
- Nombre d'actionnaires : 40

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent 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 30.09.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 25.240,677 dinars
- Régularisation du résultat de la période : 131,597 dinars
- Report à nouveau : 10,233 dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 25.382,507 dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action**

	30.09.2012	30.09.2011
• Revenus des placements	2,920	3,295
• Charges de gestion	(0,423)	(0,417)
• Revenu net des placements	2,497	2,878
• Autres charges d'exploitation	(0,606)	(0,722)
• Résultat d'exploitation	1,891	2,156
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,010	(0,056)
• Report à nouveau	0,001	0,000
• Sommes distribuables	1,902	2,100

• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,010)	0,056
• Report à nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	0,997	(1,553)
• Plus ou moins values réalisées	0,261	2,173
• Frais de négociation	(0,002)	(0,007)

Résultat net de la période	3,147	2,769
-----------------------------------	--------------	--------------

<u>4-2 Ratios de gestion des placements</u>	30.09.2012	30.09.2011
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,374%	0,374%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,536%	0,647%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	1,682%	1,934%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY 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 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.

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE **SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS** **ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2012**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 20 Novembre 2008 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, comprenant le bilan au 30 septembre 2012, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 48.072.601 dinars et un résultat net de la période allant du 1^{er} juillet 2012 au 30 septembre 2012 de 350.662 dinars.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Étendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». 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 donc pas une opinion d'audit.

Justification de la conclusion

Les frais de publication relatifs à la tenue de l'assemblée générale ordinaire de l'année 2011 de La POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, ont été imputés en totalité aux neufs premiers mois de l'année 2012 pour un montant de 5.165 dinars, sans procéder à l'abonnement et l'étalement de cette charge sur tout l'exercice.

Cette omission a eu pour effet, de minorer la valeur liquidative au 30 septembre 2012 de 5 millimes.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de la question soulevée au niveau du paragraphe « ***Justification de la conclusion*** » nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2012 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

De cette appréciation, il ressort que la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 12,41% de son actif en billets de trésorerie émis par Moderne Leasing. Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

En outre, la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT a employé 10,63% de son actif en titres émis ou garantis par la Banque de l'Habitat (emprunt obligataire, billets de trésorerie et certificat de dépôt). Cette proportion est en dessus du seuil maximum fixé à 10% par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Par ailleurs, nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions des billets de trésorerie et des certificats de dépôt effectués par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 30 octobre 2012

Le commissaire aux comptes :

Samir Labidi

BILAN
au 30 septembre 2012
(Unité : 1000 TND)

	Notes	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	31 096,517	25 814,858	31 528,896
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 360,889	3 592,961	1 952,430
b - Obligations et Valeurs assimilées		28 735,628	22 221,897	29 576,466
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		16 976,084	12 213,761	8 319,425
a - Placement monétaires	3-3	13 553,125	5 032,336	7 422,881
b – Disponibilités	3-11	3 422,959	7 181,425	896,544
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		48 072,601	38 028,619	39 848,321
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	90,149	85,477	84,527
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	2,388	3,700	-3,807
TOTAL PASSIF		92,537	89,177	80,719
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 –Capital	3-5	46 715,318	36 967,206	38 475,330
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	1 264,746	972,236	1 292,272
a - Sommes distrib.des exercices antérieurs		0,257	0,314	0,327
b - Sommes distribuables de l'exercice		1 264,489	971,922	1 291,945
ACTIF NET		47 980,064	37 939,442	39 767,602
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		48 072,601	38 028,619	39 848,321

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01^{er} juillet au 30 septembre 2012

(Unité: 1000 TND)

		<i>Période du</i> <i>01/07/2012</i> <i>Au</i> <i>30/09/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2012</i> <i>Au</i> <i>30/09/2012</i>	<i>Période du</i> <i>01/07/2011</i> <i>Au</i> <i>30/09/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i> <i>30/09/2011</i>	<i>Période du</i> <i>01/01/2011</i> <i>Au</i> <i>31/12/2011</i>
	Notes					
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	317,171	1 142,612	207,767	707,188	951,776
a - Dividendes		-	193,652	-	117,487	117,487
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		317,171	948,960	207,767	589,701	834,289
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	92,402	249,063	180,702	463,958	596,090
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		409,573	1 391,675	388,469	1 171,146	1 547,866
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	90,149	261,470	85,476	231,053	315,579
REVENU NET DES PLACEMENTS		319,424	1 130,205	302,993	940,093	1 232,287
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	0,002	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	16,717	50,587	12,686	33,933	46,531
RESULTAT D'EXPLOITATION		302,707	1 079,620	290,307	906,160	1 185,755
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		121,463	184,869	-55,417	65,763	106,189
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		424,170	1 264,489	234,890	971,923	1 291,945
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-121,463	-184,869	55,417	-65,763	-106,189
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		107,572	-10,508	62,629	2,418	1,951
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-59,617	-46,233	-32,857	-47,920	-13,923
* Frais de négociation		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		350,662	1 022,879	320,079	860,658	1 173,783

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01^{er} juillet au 30 septembre 2012

(Unité : 1000 TND)

	<i>Période du</i> 01/07/2012 <i>Au</i> 30/09/2012	<i>Période du</i> 01/01/2012 <i>Au</i> 30/09/2012	<i>Période du</i> 01/07/11 <i>Au</i> 30/09/11	<i>Période du</i> 01/01/11 <i>Au</i> 30/09/11	<i>Période du</i> 01/01/2011 <i>Au</i> 31/12/2011
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
- Résultat d'exploitation	302,707	1 079,620	290,307	906,160	1 185,755
- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	107,572	-10,508	62,629	2,418	1,951
- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	- 59,617	- 46,233	-32,857	-47,920	-13,923
- Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<u>N 2 - Distribution des dividendes</u>	-	1305,903		2 093,703	2 093,703
<u>N 3 - Transaction sur le capital</u>					
- Souscriptions	9 296,530	17 850,628	9 791,640	32 394,599	38 250,877
* Capital	9 086,400	17 444,300	9 595,600	31 173,600	36 864,100
* Régularisation des sommes non distrib.	-20,730	- 31,418	-19,232	-38,372	-44,401
* Régularisations des sommes distrib.	230,860	437,746	215,272	1 259,371	1 431,179
* Droits d'entrée					
- Rachats	5 061,120	9 355,142	12 042,541	21 471,408	25 812,653
* Capital	4 965,900	9 133,100	11 793,600	20 759,300	24 972,800
* Régularisation des sommes non distrib.	-14,154	-16,946	-21,767	-28,668	-32,292
* Régularisation des sommes distrib.	109,374	238,988	270,708	740,776	872,144
* Droits de sortie					
VARIATION DE L'ACTIF NET	4 586,071	8 212,462	-1 930,822	9 690,145	11 518,305
<u>N 4 - Actif Net</u>					
- En début de période	43 393,994	39 767,602	39 870,264	28 249,297	28 249,297
- En fin de période	47 980,064	47 980,064	37 939,442	37 939,442	39 767,602
<u>N 5 - Nombre d'actions</u>					
- En début de période (mille actions)	426,907	385,000	392,210	266,087	266,087
- En fin de période (mille actions)	468,112	468,112	370,230	370,230	385,000
VALEUR LIQUIDATIVE DEBUT DE PERIODE	101,647	103,292	101,655	106,166	106,166
(EN DINAR)					
VALEUR LIQUIDATIVE FIN DE PERIODE	102,497	102,497	102,475	102,475	103,292
(EN DINAR)					
DE RENDEMENT	0,84%	2,48%	0,81%	2,33%	3,10%

NB :Le taux de rendement correspond à l'évolution de la valeur liquidative entre le début et la fin de la période tout en considérant l'effet de toute distribution de dividendes intervenue durant la période en question.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2012

(Unité Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au **30/09/2012** sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titre 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 comptabilisés en capital.

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs similaires admises et non admises à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition, de transaction ou de cotation à un prix différent. Ils sont évalués à la valeur de marché lorsqu'ils ont fait l'objet de transaction ou de cotation à une date récente.

Les placements en Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté du montant de l'amortissement de la décote ou de la prime jusqu'à l'échéance.

Les placements monétaires sont 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 la période.

3 - Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

3 - 1 Note sur le portefeuille - titre

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2012** à **31.096.517** Dinars. L'état du portefeuille titre se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 30-09-2012	% Actif	% Actif net	Note / Garantie
Titres émis par le Trésor	14 .200	14.200.000	14.657.406	30,49%	30,55%	ETAT
BTA 5,50% Octobre 2018	5.000	5.000.000	9.588.674	19,95%	19,98%	ETAT
BTA 5,50% mars 2019	9.200	9.200.000	5.068.732	10,54%	10,56%	ETAT
Titres émis par des sociétés	159.000	13.780.832	14.078.222	29,29%	29,34%	

AMEN BANK 2011/1	20.000	1.800.000	1.801.202	3,75%	3,75%	A.Bank
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5.000	399.950	399.998	0,83%	0,83%	A.Bank
ATL 2010-1	5.000	300.000	301.830	0,63%	0,63%	BBB
Attijari Bank 2010	13.000	1.114.282	1.140.452	2,37%	2,38%	Attijari Bank
BH 2009	5.000	500.000	515.929	1,07%	1,08%	BH
CHO 2009	2.000	200.000	205.374	0,43%	0,43%	BIAT
CIL 2010/2	20.000	1.600.000	1.662.597	3,46%	3,47%	BBB
Meublatex Industries 2010 (A)	4.000	400.000	407.480	0,85%	0,85%	AB
STB 2010-1 (B)	10.000	866.600	885.928	1,84%	1,85%	STB
STB 2011	30.000	3.000.000	3.099.200	6,45%	6,46%	STB
TUNISIE LEASING 2009-2	15.000	900.000	918.804	1,91%	1,91%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010-2	10.000	800.000	829.983	1,73%	1,73%	BBB+
UIB 2011-1	20.000	1.900.000	1.909.445	3,97%	3,98%	UIB
OPCVM	23.285	2.366.414	2.360.889	4,91%	4,92%	
SICAV BH OBLIGATAIRE	23.285	2.366.414	2.360.889	4,91%	4,92%	-
Total du portefeuille-titres		30.347.246	31.096.517	64,69%	64,81%	

La valeur des BTA au 30/09/2012 inclus le reliquat de la décote à amortir pour une valeur de 14.970 Dinars.

Les sorties du portefeuille-titres qui ont été enregistrées pendant la période allant du 01-07-2012 au 30-09-2012, concernent les remboursements des obligations de société échus et qui s'élèvent à un total de 433.350 Dinars.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 317.171 DT pour la période allant du 01-07-2012 au 30-09-2012, et se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 1/7/2011 au 30/09/2011	Du 1/1/2011 au 30/09/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Revenus des BTA	157.484	469.026	102.032	302.768	415.649
Revenues des OPCVM	-	193.652	-	117.487	117.487
Revenus des obligations	159.687	479.934	105.735	286.933	418.640
Total	317.171	1.142.612	207.767	707.188	951.776

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2012** à **13.553.125 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 30-09-2012	% actif	Emetteur	Garantie
Billet de trésorerie ML	1.465.049	1.499.418	3,12%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ML	975.946	989.042	2,06%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ML	1.991.578	1.993.543	4,15%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ML	1.434.269	1.484.375	3,09%	Modern Leasing	A-
Billet de trésorerie ST MOURADI	500.000	515.383	1,07%	ST MOURADI	BH
Billet de trésorerie SH El Kantaoui	2.000.000	2.084.356	4,34%	SH El Kantaoui	BH
Billet de trésorerie ATTIJARI LEASING	2.987.664	2.990.542	6,22%	ATTIJARI LEASING	
Certificat de dépôt BH	1.994.420	1.996.466	4,15%	BH	
Total	13.348.926	13.553.125	28,20%		

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-07-2012** au **30-09-2012** un montant de **92.402 DT** et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésoreries, les certificats de dépôt et les placements à terme :

Désignation	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 1/7/2011 au 30/09/2011	Du 1/1/2011 au 30/09/2011	Du 01/01/2011 au 31/12/2011
Intérêts des placements à termes	356	1.789	119.530	282.658	352.368
Intérêts des billets de trésoreries	84.747	239.625	61.173	178.627	240.698
Intérêts des certificats de dépôts	7.299	7.649	-	2.674	3.024
Total	92.402	249.063	180.702	463.958	596.090

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2012** au **30-09-2012** ainsi que les mouvements sur le capital au cours la période comparative allant du **01-01-2011** au **30-09-2011** se détaillent ainsi :

Libellé	2012	2011
Capital initial au 1^{er} Janvier		
Montant	38.475.330	26.608.112
Nombre de titres	385.000	266.087
Nombre d'actionnaires	899	1.210

Souscriptions réalisées		
Montant (nominal)	17.444.300	31.173.600
Régul. Des sommes non distribuables	-31.418	-38.372
Nombre de titres émis	174.443	311.736
Rachats effectués		
Montant (nominal)	9.133.100	20.759.300
Régul. Des sommes non distribuables	-16.946	-28.668
Nombre de titres rachetés	91.331	207.593
Autres effets sur le capital		
Moins values potentielles sur titres	-10.508	2.418
Moins values réalisés sur cession de titres	-46.233	-47.920
Frais de négociation	-	-
Capital au 30 Septembre		
Montant	46.715.318	36.967.206
Nombre d'actions	468.112	370.230
Nombre d'actionnaires	818	927

3-6 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscriptions ou de rachats. Le solde de ce poste se détaille au **30-09-2012** comme suit :

Désignation	Résultat d'exploitation	Régularisation	Somme distribuable
Somme distribuable exercice antérieur (Report à nouveau)	212	46	257
Somme distribuable exercice en cour	1.079.620	184.869	1.264.489
Total	1.079.832	184.915	1.264.746

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2012** à **90.149 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30-09-2012	30-09-2011	31-12-2011
Rémunération du gestionnaire à payer	15.909	15.084	14.917
Rémunération du distributeur à payer	74.240	70.393	69.610
Total	90.149	85.477	84.527

3-8 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2012** à **- 2.388 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30-09-2012	30-09-2011	31-12-2011
Etat retenues à la source	- 9.409	-	-9 493
Honoraires du commissaire aux comptes	7.796	1.496	2.000
Redevances CMF à régler	3.343	3.140	3.398
Autres charges AGO amortis	-	-1.273	-
TCL à payer	658	337	288
Total	2.388	3.700	-3.807

3-9 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du distributeur et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de distribution et de gestion conclues par la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT ». Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-07-2012** au **30-09-2012** à **90.149 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 1/7/2011 au 30/09/2011	Du 1/1/2011 au 30/09/2011	Du 1/1/2011 au 31/12/2011
Rémunération du gestionnaire	15.909	46.142	15.083	40.774	55.690
Rémunération du distributeur	74.240	215.328	70.393	190.279	259.889
Total	90.149	261.470	85.476	231.053	315.579

3-10 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les charges de pré-exploitation, la T.C.L ainsi que l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-07-2012** au **30-09-2012** à **16.717 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/07/2012 au 30/09/2012	Du 01/01/2012 au 30/09/2012	Du 1/7/2011 au 30/09/2011	Du 1/1/2011 au 30/09/2011	Du 1/1/2011 au 31/12/2011
Redevances CMF	10.606	30.761	10.056	27.183	37.127
Honoraires du commissaire aux comptes	3.757	11.156	504	1.496	2.000
Charges de pré-exploitation	-	-	-	-	-
Impôt et taxes et versements assimilés	-	-	-	-	-
Autres charges AGO amortis	885	5.165	1.287	2.098	3.371
T.C.L	1.469	3.504	839	2.956	3.833
Autres charges	-	1	-	200	200
Total	16.717	50.587	12.686	33.933	46.531

3-11 Disponibilités :

Ce poste enregistre les placements à termes, les dépôts à vue au niveau du compte courant, ainsi que les sommes à l'encaissement. Le solde de ce poste s'élève au **30-09-2012** à **3.422.959 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Dépôts à vue	3.422.959	13.916	896.544
Placements à terme	-	7.167.509	-
Total	3.422.959	7.181.425	896.544

AXIS TRESORERIE SICAV**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30-09-2012**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2012 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 septembre 2012, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 31 Octobre 2012**Le commissaire aux comptes :****AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE**

BILAN ARRETE AU 30-09-12
(Exprimé en dinar Tunisien)

30/09/2012 30/09/2011 31/12/2011

ACTIF

AC1-	Portefeuille-titres	3.1	28 686 033	31 584 358	28 918 365
	Actions, valeurs assimilées et droits attachés		1 739 184	1 963 616	1 327 036
	Obligations et valeurs assimilées		26 946 849	29 620 742	27 591 329
AC2-	Placements monétaires et disponibilités		9 143 250	9 478 383	6 842 848
	Placements monétaires	3.3	6 462 070	3 087 698	5 614 891
	Disponibilités		2 681 180	6 390 685	1 227 957
AC4-	Autres actifs		3 792	3 132	3 132
	TOTAL ACTIF		37 833 075	41 065 873	35 764 345

PASSIF

PA1-	Opérateurs créditeurs		31 863	43 138	34 900
PA2-	Autres créditeurs divers		32 350	37 327	39 513
	TOTAL PASSIF		64 213	80 465	74 413

ACTIF NET

CP1-	Capital	3.5	36 850 668	39 810 181	34 429 612
CP2-	Sommes distribuables		918 194	1 175 227	1 260 320
	a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		237	297	257
	b - Sommes distribuables de l'exercice		917 957	1 174 930	1 260 063
	ACTIF NET		37 768 862	40 985 408	35 689 932
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		37 833 075	41 065 873	35 764 345

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-01-12 au 30-09-12
(Exprimé en dinar Tunisien)

			Période du 01-07-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 30-09-12	Période du 01-07-11 au 30-09-11	Période du 01-01-11 au 30-09-11	Exercice clos le 31/12/2011
PR1-	Revenus du portefeuille-titres		323 559	1 017 467	347 902	1 517 564	1 864 805
	Dividendes		-	36 575	-	539 729	539 729
	Revenus des obligations et valeurs assimilées	3.2	323 559	980 892	347 902	977 835	1 325 076
PR2-	Revenus des placements monétaires	3.4	86 193	208 053	42 956	163 100	207 938
	TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		409 752	1 225 520	390 858	1 680 664	2 072 743
CH1-	Charges de gestion des placements	3.6	(84 117)	(260 564)	(112 697)	(313 195)	(408 228)
	REVENU NET DES PLACEMENTS		325 635	964 956	278 161	1 367 469	1 664 515
CH-2	Autres charges	3.7	(16 671)	(48 154)	(17 411)	(46 746)	(62 300)
	RESULTAT D'EXPLOITATION		308 963	916 802	260 750	1 320 723	1 602 215
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation		14 000	1 155	(77 546)	(145 793)	(342 152)
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		322 964	917 957	183 204	1 174 930	1 260 063
PR4-	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(14 000)	(1 155)	77 546	145 793	342 152
	Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(12 751)	(81 480)	12 906	(8 939)	(28 984)
	Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	12 796	95 465	(200 538)	(151 133)
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		296 212	848 118	369 121	1 111 246	1 422 098

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01-01-12 au 30-09-12
(Exprimé en dinar Tunisien)

	Période du 01-07-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 30-09-12	Période du 01-07-11 au 30-09-11	Période du 01-01-11 au 30-09-11	Exercice clos le 31/12/2011
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	296 212	848 118	369 121	1 111 246	1 422 098
Résultat d'exploitation	308 963	916 802	260 750	1 320 723	1 602 215
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(12 751)	(81 480)	12 906	(8 939)	(28 984)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	12 796	95 465	(200 538)	(151 133)
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	-	(1 431 615)	-	(1 470 421)	(1 470 421)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	287 275	266 2427	(1 518 950)	6 276 308	669 980
a / Souscriptions	22 801 530	85 723 814	36 083 430	99 957 730	123 358 725
Capital	22 360 923	82 895 844	35 363 752	97 173 693	119 952 804
Régularisation des sommes non distribuables	(36 665)	(62 157)	(204 315)	(194 800)	(287 985)
Régularisation des sommes distribuables	477 272	2 890 127	923 993	2 978 837	3 693 906
b / Rachats	(22 514 255)	(83 061 387)	(37 602 380)	(93 681 422)	(122 688 745)
Capital	(22 086 895)	(80 408 929)	(36 796 091)	(91 175 211)	(119 382 360)
Régularisation des sommes non distribuables	35 909	64 981	195 260	228 494	339 788
Régularisation des sommes distribuables	(463 269)	(2 717 439)	(1 001 549)	(2 734 705)	(3 646 173)
VARIATION DE L'ACTIF NET	583 487	2 078 930	(1 149 829)	5 917 133	621 657
ACTIF NET					
en début de période	37 185 375	35 689 932	42 135 237	35 068 275	35 068 275
en fin de période	37 768 862	37 768 862	40 985 408	40 985 408	35 689 932
NOMBRE D'ACTIONS					
en début de période	354 223	332 831	398 904	327 337	327 337
en fin de période	356 872	356 872	385 109	385 109	332 831
VALEUR LIQUIDATIVE	105.833	105.833	106.425	106.425	107.231
TAUX DE RENDEMENT	3.24%	2.97%	2.96%	3.24%	3.17%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-12

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-12 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués en date d'arrêté à leur valeur de marché à la date du 30-09-12 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide les placements en bons de trésor sont évalués à leur coût. Il est à signaler que la SICAV procède à l'amortissement des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables.

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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 la période.

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3.1- Note sur le portefeuille titres**

Le portefeuille-titres est composé au 30-09-12 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables. Le solde de ce poste s'élève à 28 686 033 dinars et se répartit ainsi :

Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/12	% de l'actif net
TITRES OPCVM	56 581	1 681 201	1 739 184	4,60%
FCP HELION MONEO	1 000	100 173	102 540	0,27%
FCP AAA	1 477	150 012	151 200	0,40%
SALAMETT CAP	45 600	500 004	570 410	1,51%
GO SICAV	2 301	237 049	231 727	0,61%
SANADETT SICAV	6 203	693 963	683 307	1,81%
Obligations et valeurs assimilées	193 650	26 059 740	26 946 849	71,35%
Emprunts d'Etat	11 250	11 619 550	11 677 862	30,92%
BTA 5.6 AOUT 2022	3 100	2 983 610	3 013 480	7,98%
BTA_5.5_03/2019	2 500	2 560 000	2 612 303	6,92%
BTA_6.75_07/2017	1 900	2 014 440	2 013 687	5,33%
BTA_6.9_05/2022	1 000	1 050 400	1 066 507	2,82%
BTA_7.00_02/2015	1 050	1 130 220	1 140 223	3,02%
BTA_8.25_07/2014	1 700	1 880 880	1 831 662	4,85%
Bons de trésor Zéro Coupon	4 700	2 867 500	3 503 548	9,28%
BTZC_OCTOBRE_2016	4 700	2 867 500	3 503 548	9,28%
Emprunts de sociétés	177 700	11 572 690	11 765 439	31,15%
AB 2011-1_10A_26092011	10 000	900 000	900 602	2,38%
AB_10A_29/01	1 000	50 000	51 204	0,14%
AB_20A_21/05	3 000	240 000	244 897	0,65%
AB09/B_15A_30/09	5 000	399 950	399 988	1,06%
AB2010_15A_31/08	7 000	606 620	608 405	1,61%
ATB_10A_25/05	2 000	100 000	101 197	0,27%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	875 000	885 871	2,35%
ATL06/1_7A_15/06	11 200	224 000	227 447	0,60%
ATL08/1_5A_30/05	1 000	20 000	20 353	0,05%
ATL09/1_5A_05/05	5 000	200 000	203 592	0,54%
ATL09/3_5A_30/12	3 000	180 000	185 565	0,49%
ATL10/1_5A_09/08	3 000	180 000	180 884	0,48%
ATLSG09_5A_25/01	10 000	1 000 000	1 030 055	2,73%
BH09/B_15A_31/12	5 000	500 000	515 929	1,37%
BTE2009_10A_15/09	5 000	350 000	350 644	0,93%
CIL 2011/1_5A_15/02	1 000	80 000	81 694	0,22%
CIL05/2_7A_14/10	11 000	220 000	231 882	0,61%
CIL07/2_5A_22/02	5 000	100 000	103 154	0,27%
HL08/1_5A_12/05	3 000	60 000	61 289	0,16%
MOURADI05/1_7A_23/06_AB	2 000	40 000	40 570	0,11%
MOURADI05/1_7A_23/06_BS	2 000	40 000	40 570	0,11%
STB08/2_16A_18/02	10 000	812 500	838 589	2,22%
TL 2011_1_5A_5.75%	2 500	200 000	202 848	0,54%
TL 2011_2_5A_5.95%	5 000	500 000	521 979	1,38%
TL07/1_5A_28/10	5 000	100 000	103 509	0,27%
UF08_5A_14/03	7 000	140 000	144 009	0,38%
UF10_5A_04/02/2011	2 000	160 000	163 760	0,43%
UIB09/1_15A_17/07	38 000	3 039 620	3 067 468	8,12%
UIB09/1_20A_17/07	3 000	255 000	257 485	0,68%
TOTAL	250 231	27 740 941	28 686 033	75,95%

3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 30-09-12	Période du 01-07-11 au 30-09-11	Période du 01-01-11 au 30-09-11	Exercice clos le 31/12/2011
Revenus des titres OPCVM	-	36 575	-	539 729	539 729
Revenus des BTA	146 529	434 025	142 671	379 108	528 533
Revenus des BTZ	45 346	132 995	42 617	124 545	167 832
Revenus des obligations de sociétés	131 684	413 872	162 614	474 182	628 711
Total	323 559	1 017 467	347 902	1 517 564	1 864 805

3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-12 à 6 462 070 DT et correspond à des placements en billets de trésorerie, des certificats de dépôt et de dépôts à terme ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/12	% actif net
Billets de Trésorerie	4 914 976	4 961 432	13,14%
ASSAD_1000_6%_100J_27082012	986 885	991 475	2,63%
ASSAD_1000_6%_80J_27082012	989 474	994 079	2,63%
CIL_1000_5.88%_30J_19092012	996 099	997 659	2,64%
SERV_1200_7%_9M_1	1 151 272	1 184 408	3,14%
TELNET_300_7%_30J_11092012	298 608	299 537	0,79%
TELNET_500_7.5%_90J_11092012	492 638	494 274	1,31%
Dépôt à terme	500 000	501 291	1,33%
ABC_500_05032012	500 000	501 291	1,33%
Certificats de dépôt	999 068	999 347	2,65%
CD_BTE_1000_10J_4.20%_28092012	999 068	999 347	2,65%
TOTAL	6 414 044	6 462 070	17,11%

3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01-07-12 au 30-09-12	Période du 01-01-12 au 30-09-12	Période du 01-07-11 au 30-09-11	Période du 01-01-11 au 30-09-11	Période du 01-01-11 au 31-12-11
Revenus des billets de trésorerie	60 329	146 330	30 917	89 892	111 077
Revenus des autres placements monétaires	7 312	39 454	8 302	38 176	57 103
Revenus compte courant rémunéré	18 552	22 269	3 738	35 032	39 758
Total	86 193	208 053	42 957	163 100	207 938

3.5- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 583 487 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	260 521
Variation de la part Revenu	322 966
Variation de l'Actif Net	583 487

Les mouvements sur le capital au cours du troisième trimestre 2012 se détaillent ainsi :

Capital au 30-06-2012

Montant:	36 642 500 *
Nombre de titres :	354 223
Nombre d'actionnaires :	670

Souscriptions réalisées

Montant:	22 360 923
Nombre de titres émis :	216 163
Nombre d'actionnaires nouveaux :	80

Rachats effectués

Montant:	22 086 895
Nombre de titres rachetés :	213 514
Nombre d'actionnaires sortants :	112

Capital au 30-09-2012

Montant:	36 916 528
Nombre de titres :	356 872
Nombre d'actionnaires :	638

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début d'exercice. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période du 01/01/2012 au 30/09/2012.

Ainsi, la valeur du capital en fin de période peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base part de capital en début de période	36 916 528
Variation des + ou- valeurs potentielles	-81 480
Plus values réalisées sur cession de titres	12 796
Régularisation des SND	2 824
Capital au 30/09/2012	36 850 668

3.6- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du troisième trimestre 2012 s'élève à 84 117 dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Rémunération du gestionnaire	82 630
Rémunération du dépositaire	1 487
Total	84 117

3.7- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net. Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

Désignation	Montant
Rémunération du CAC	4 076
Redevance CMF	9 182
TCL	774
Frais de publicité	1 397
Autres charges	1 242
Total	16 671