



Bulletin Officiel

N° 4235 Mardi 20 Novembre 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES**COMMUNIQUE DE PRESSE**

CESSION DU BLOC D' ACTIONS DE LA SOCIETE 'ENNAKL AUTOMOBILES 2-3

COMMUNIQUE DU CMF

REPRISE DE LA COTATION DE LA SOCIETE ENNAKL AUTOMOBILES 3

AVIS DES SOCIETES**COMMUNIQUE****VISA DE PROSPECTUS**

THEEMAR INVESTMENT FUND 4

AVIS DES SOCIETES**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

SOCIETE ELECTROSTAR 5

CHANGEMENT DE DIRIGEANTS

SICAV BNA 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES****FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE****ANNEXE II**

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 - 09 - 2012

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

MILLENIUM SICAV

SICAV OPPORTUNITY

SICAV TRESOR

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ENNAKL AUTOMOBILES SA

Siège social : Zone Industrielle Charguia II -1080 Tunis-

Cession du bloc d'actions de la société ENNAKL Automobiles

Dans le cadre de la cession du bloc d'actions, représentant 60% du capital d'ENNAKL Automobiles, et détenu par l'Etat Tunisien telle que décidée, le 05 avril 2012, par la Commission Nationale de Gestion d'Avoirs et des Fonds Objets de Confiscation ou de Récupération en Faveur de l'Etat créée par le Décret-loi n°2011-68 du 14 juillet 2011, un processus, en 2 étapes, d'appel à la concurrence a été lancé le 30 juillet 2012.

Etape1 : Appel à manifestation d'intérêt : cette étape de présélection a permis d'arrêter une liste d'investisseurs potentiels selon des critères techniques prédéfinis en collaboration avec le groupe Volkswagen.

Trois investisseurs ont été retenus à l'issue de cette première phase :

1. Consortium HBG Holding
2. Consortium Momentum
3. Consortium Parenin/Poulina

Etape 2: La phase d'offre financière : Le prix seul déterminant

A l'issue de la période de due Diligence, les candidats ont été invités à formuler leurs offres financières.

Une commission d'ouverture et de dépouillement s'est tenue au Ministère des Finances le 16 novembre 2012 à 15h00. Trois offres financières ont été présentées et ouvertes séance tenante, en présence des 3 candidats retenus, comme détaillé ci-dessous :

Rang	Candidats	Prix MDT	Prix de l'action (en DT)
1	Parenin/Poulina	231,300	12,850
2	Momentum	218,000	12,111
3	HBG Holding	143,100	7,950

Sur cette base, la Commission d'Ouverture des plis a décidé de proposer à la Commission Nationale de Gestion d'Avoirs et des Fonds Objets de Confiscation ou de Récupération en faveur de l'Etat Tunisien, de retenir l'offre du consortium Parenin/Poulina et de le déclarer adjudicataire provisoire.

- Suite -

Cette opération a été qualifiée de succès par l'Etat Tunisien. Par ailleurs, Le groupe Volkswagen a exprimé sa satisfaction et s'est déclaré enthousiaste à travailler avec le nouvel acquéreur. Même satisfaction exprimée par le personnel d'Ennakl face à un investisseur qui s'est engagée à respecter les accords récemment conclus au sujet des revendications sociales et à maintenir la Direction actuelle.

Créé en 1902, PARENIN est concessionnaire des engins Caterpillar, Atlas Copco et John Deere. La société est une filiale d'Amen Group fondé par la famille Ben Yedder et contrôlé par la société mère PGI-Holding. Le groupe est présent dans 5 pôles d'activité et compte une cinquantaine de sociétés.

Poulina Group Holding, a été fondé par Abdelwaheb Ben Ayed en 1967, il comptait au 31/12/2011, 100 sociétés. Le groupe est présent dans plusieurs secteurs d'activité : immobilier, emballage, produits de grande consommation,....

** 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.*

2012 - AS - 1433

COMMUNIQUE DU CMF

Suite à la publication par la société ENNAKL AUTOMOBILES du communiqué de presse ci-dessus, la cotation du titre ENNAKL AUTOMOBILES reprendra le mardi 20 novembre 2012.

2012 - AC - 66

COMMUNIQUE

VISA DE PROSPECTUS

Theemar Investment Fund

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure simplifiée
régi par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

Agrément du CMF N° 44-2012 du 13 septembre 2012

Il est porté à la connaissance du public que le Conseil du Marché Financier a accordé son visa en date du 13 novembre 2012 au prospectus d'émission du Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure simplifiée **Theemar Investment Fund**.

« **Theemar Investment Fund** » présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination :	Theemar Investment Fund
Siège social :	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure simplifiée
Législation applicable :	Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Montant du fonds :	50 000 000 dinars divisé en 5 000 parts de 10 000 dinars chacune
Date d'agrément :	13 septembre 2012
Promoteurs :	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA) et Al Baraka Bank Tunisia (Al Baraka)
Gestionnaire :	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA)
Dépositaire :	Al Baraka Bank Tunisia (Al Baraka)
Distributeur :	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES North Africa (UGFS-NA)

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES EXTRAORDINAIRES

SOCIETE ELECTROSTAR

**Siège Social : Boulevard de l'Environnement route Naâssen
2013 Bir El Kassâa Ben Arous**

La Société ELECTROSTAR informe ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le Lundi ,3 Décembre 2012 à 10 heures au : DIGITAL CENTER LG, rue lac Léman, immeuble FEKI, les berges du lac de Tunis, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Validité de la réunion
- 2- Approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'augmentation du capital ;
- 3- Augmentation de capital ;
- 4- Pouvoirs au conseil d'administration ;
- 5- Modification de l'article 6 des Statuts ;
- 6- Formalités légales

Tous les documents afférents à cette assemblée, sont tenus à la disposition des actionnaires durant le délai légal, et ce aux bureaux de la Direction Générale de la société sis au : Boulevard de l'environnement, Immeuble DIGITAL, 3^{ème} étage, les berges du lac –Tunis -

2012 - AS - 1436

CHANGEMENT DE DIRIGEANTS

SICAV BNA

Société d'investissement à capital variable
Agrément du Ministre des Finances du 02 Août 1993
Siège Social : Rue Hédi Nouira- Tunis

SICAV BNA informe ses actionnaires et le public que suivant procès verbaux enregistrés le 09 novembre 2012 à la recette des finances le Lac-Tunis, le conseil d'administration réuni, respectivement, le 6 octobre 2011 et le 24 Juillet 2012, a décidé de nommer Monsieur Mahmoud BARAKET en qualité de Directeur Général de la SICAV en remplacement de Monsieur Ammar TLILI et Madame NAHLA RIAHI en qualité de Président du Conseil de la SICAV en remplacement de Monsieur Mohamed BERRAIES.

2012 - AS - 1430

AVIS

COURBE DES TAUX DU 20 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		4,209%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,217%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013		4,222%	
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,232%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,237%	1 002,037
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,239%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,249%	
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		4,272%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,291%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,295%	1 015,320
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,298%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013	4,308%		
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,545%	1 038,744
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,693%	1 054,254
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,061%	1 039,321
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,480%		987,345
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,575%	989,998
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,710%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,882%	1 033,798
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,170%		967,424
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,174%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,181%	964,837
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,263%	1 043,673
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,270%		951,715

^[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	143,030	143,041		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,562	12,563		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,290	1,291		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	34,926	34,930		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	47,550	47,553		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	161,841	173,189	172,710		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	593,361	591,979		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	137,910	137,364		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	128,037	127,808		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	118,686	118,440		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	116,255	116,073		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	94,986	94,705		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	145,047	144,277		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	108,344	108,232		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	107,052	107,000		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 338,963	1 337,445		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT *	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 354,378	2 349,947		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	110,323	110,141		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	107,259	106,843		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	123,813	123,579		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 186,909	1 219,334	1 218,756		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	137,217	136,569		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	16,172	16,130		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	6 039,137	6 036,156		
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	6 809,425	6 811,202		
27	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,365	2,356		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,973	1,970		
29	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,276	1,273		
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	106,764	106,774
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,453	103,757	103,766
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,332	104,857	104,867
33	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	103,098	102,000	102,034
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,394	102,715	102,727
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	107,215	106,244	106,252
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,772	103,228	103,240
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,897	103,163	103,173
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,077	103,598	103,608
39	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,536	104,999	105,008
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	102,558	101,206	101,216
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	104,185	103,481	103,493
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,891	103,335	103,346
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	30/05/12	3,588	106,625	106,022	106,031
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,870	105,036	105,046
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,845	102,071	102,081
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,760	101,968	101,977
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,226	103,811	103,820
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,393	101,942	101,953
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,270	102,960	102,972
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	103,752	103,708	103,718
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,538	101,850	101,860
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	104,231	103,429	103,438
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,650	104,133	104,143
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	102,003	101,545	101,554

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	10,416	10,416
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,618	102,898	102,908
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	102,703	103,042	103,053
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,539	100,593	100,658
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	75,203	73,510	73,428
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	147,820	158,117	157,371
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1 463,682	1569,730	1562,383
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	113,852	114,749	114,803
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	115,394	114,752	114,705
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	91,299	94,919	94,923
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,380	16,935	16,914
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	273,836	277,462	276,907
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	46,324	42,978	42,805
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 354,600	2 603,530	2 595,650
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	79,795	82,546	82,506
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,215	59,927	59,898
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	101,727	102,133	102,040
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	112,003	114,694	114,613
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	104,614	107,263	106,934
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,729	11,641	11,640
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,678	12,671	12,666
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	16,937	16,190	16,160
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	16,905	16,419	16,380
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,027	12,841	12,806
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,922	10,922
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,645	10,645
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,701	10,706
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	125,099	129,638	129,600
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	124,029	128,715	128,706
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,196	11,228	11,221
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	117,513	118,442	118,205
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,772	20,958	20,841
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	92,413	91,869
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	93,065	92,467
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	98,565	98,425
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	101,632	101,151
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	100,680	100,175
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	-	100,630	100,088
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
93	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,979	100,241	99,924
94	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	106,970	116,816	116,152
95	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	142,370	143,606	142,870
96	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,736	11,500	11,438
97	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	115,406	123,341	122,918
98	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	115,213	118,498	118,512
99	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	102,389	106,367	106,148
100	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	101,337	105,135	104,686
101	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	182,341	191,484	191,478
102	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	163,739	167,058	167,099
103	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,390	144,712	144,672
104	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 931,269	10 471,753	10 463,397
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	223,447	222,618
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	147,470	147,074
107	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 623,282	1 617,804
108	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	116,520	116,418
109	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	95,646	95,648
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	122,361	121,780
111	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	10 118,317	9 738,822	9 696,002

* 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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu' à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la « Société Tunisienne de Sidérurgie « EL FOULADH » », le déclassement de la Société Palm Beach Hotels Tunisia -PBHT- et l'ouverture au public de BIATCAPITAL CROISSANCE FCP, BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP, BIATCAPITAL PRUDENCE FCP, FCP VALEURS QUIETUDE 2017, FCPR IN'TECH, FCPR ELFOULADH, FCPR CB, FCPR AMENCAPITAL 1, FCPR AMENCAPITAL 2, FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND et Fonds d'amorçage IKDAM II, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

**LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES
FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE ***

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE

I-1 Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9 , Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Chargaia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
5. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 351 155
6. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 238 000
7. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank" (ex Banque du Sud)	95, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 849 400
8. Banque de l'Habitat "BH"	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
9.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
10. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	5 bis, rue Mohamed Badra -1002 TUNIS-	71 783 600
11. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
12. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 831 200
13. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
14. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis- Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 336 655 71 396 222
15.Electrostar	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelleville - 1082 TUNIS -	71 843 511
16.Essoukna	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000
17.El Wifack Leasing	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
18. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
19. Attijari Leasing	Zone Industrielle BP. N°7 2013 Ben Arous	71 381 688
20. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
21. Les Ciments de Bizerte	11, avenue Keireddine Pacha 1002 Tunis	71 845 530
22. Modern Leasing	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
23. Placements de Tunisie -SICAF-	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
24.Poulina Group Holding	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
25. Société Chimique "ALKIMIA"	Z.I Chargaia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
26. Société ENNAKL Automobiles	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
27.Société d'Assurances "SALIM"	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I -1080 Tunis-	71 189 200
28. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	42, rue Ibn Charaf -1002 TUNIS-	71 789 733
29. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
30. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Tébourba-	73 604 149
31. .Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Boulevard de laTerre, Centre Urbain Nord 1080 Tunis	71 766 900
32. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I -1080 Tunis-	71 189 200
33. Société Frigorifique et Brasserie de Tunis "SFBT"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
34. Société Immobilière et de Participations "SIMPAP"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
35. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	-	-
36. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
37. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
38. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
39. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	Rue Larbi Zarrouk -2014 MEGRINE-	71 432 599
40. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
41. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Noura -1001 TUNIS-	71 340 477
42. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Z.I Chargaia II.2035 Tunis Carthage	70 837 000
43. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis	71 230 400
44. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	El Khadra Rue des entrepreneurs ZI Chargaia II, BP 640 -1080 TUNIS-	71 713 100

45. Société Tunisienne d'Equipement "STEQ"	8, rue 8601, Z.I la Charguia I BP N° 746 -1080 Tunis-	71 115 500
46. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
47. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	Avenue Mohamed V – BP 29 , -1073 TUNIS- Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	71 904 911
48. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"		72 640 650
49.Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
50. Tunisie Lait	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	73 247 144
51. Tunisie Leasing "TL"	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
52. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
53. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 189 800
54. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
55. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392

I-2 Marché Alternatif

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
2.HexaByte	Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000 Béja-	78 456 666
3.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
4.SERVICOM	Cité Ishbilila , route de Tunis 3100 Kairouan	77 273 459

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Alubaf International Bank –AIB -	Rue 8007, Montplaisir -1002 Tunis-	71 783 500
2. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
3. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
4. Amen Lease	124, avenue de la liberté -1002 TUNIS- Immeuble Amen Bank, Avenue Mohamed V-1002 Tunis-	71 841 322
5. Amen Project SICAF		71 965 400
6. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building Les Berges du Lac -2045 TUNIS-	71 861 861
7. Arab International Lease "AIL"	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	71 349 100
8. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	71 197 820
9. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 840 488
10. Assurances Mutuelle Itihad	15, rue de Mauritanie -1002 Tunis- Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	71 784 544
11.Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"		
12.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	Avenue Mohamed V, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 785 049
13. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue 8365 cité Ennassim, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 890 355
14. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
15. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
16. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- 90, avenue Hédi Noura , Immeuble « Prestige Résidence », Ennasr II - 2037 Ariana -	71 781 500
17. Banque Zitouna		70 853 153
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
19. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	12, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 355 022
20. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 916
21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"		71 333 400
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue 8006, Montplaisir -1002 TUNIS-	71 783 000
24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki 1053 -Les Berges du Lac-	71 843 900
29.Hannibal Lease S.A		71 964 600
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. Les Assurances des Crédits Commerciaux - Assurcrédit -	7, rue 8010 Montplaisir - 1002 TUNIS -	71 903 565
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE- Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -		71 950 800

35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
38. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
39.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
40. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
41. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 831 522
42. Société de Conditionnement des Huiles d'Olives « CHO Campany »	Route de Mahdia Km 10 -3054 Sfax-	74 447 677
43. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
44. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
45. Société de Développement & d'Exploitation de la Zone Franche de Zarzis	Port de Zarzis -B.P 40 -4137 ZARZIS-	75 682 856
46. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
47. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri –Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
48. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
49.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
50. Société de Promotion Economique de Bizerte "PROMEKO"	Place de l'Union du Maghreb Arabe Bizerte	
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	71 884 120
52. Société de services des Huileries		74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	71 718 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
55.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 SOUSSE- Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	
58. Société d'Investissements Hôtelières El Mouradi « SIHM »	Hôtel El Mouradi, Z. Touristique El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
59.Société d'Investissements Hôtelières " Jerba Menzel "	Hôtel El Mouradi BP 48, port El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
60.Société d'Investissement Touristique du Sahel - SITS - " Hôtel Skanes Beach "	Hôtel Palma Djerba, BP 245 -4116 AGHIR MIDOUN/DJERBA-	75 750 830
61.Société Djerba Aghir		
62.Société Dorcas Nutrition	3, rue Kheireddine Pacha, El Maâmoura 8013 Nabeul Centre Nawrez, rue Lac Lemon, bloc B, App 2-2 2045 Les du Lac-Tunis	71 960 530
63.Société Financière d'Investissement "SOFI SICAF"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
64.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	Avenue de la liberté Zaghuan -1100 Tunis-	72 675 998
65. Société Groupe GMT « GMT »		
66. Société Ghouila de Promotion Immobilière	Cité Essaâda App N°12 bloc A, El Menzah VII Hôtel El Mouradi BP 48 El Kantaoui 4089 Hammam Sousse	73 246 355
67.Société Hotelière El Kantaoui "Palm Marina"		
68.Société Hôtelière SAMARA	Rue Abdelhamid EL KADHI -4000 SOUSSE- Zone touristique, El Kantaoui, BP 48 -4089 HAMMAM SOUSSE-	73 226 699
69.Société Hôtelière Mouradi Golf		73 246 355
70.Sté Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
71.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
72.Société Hôtelière & Touristique " Pénélope"-SHTP-	Hôtel Pénélope Zone Touristique BP 257 4180 Djerba-	71 770 928
73.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	71 798 211
74.Société Hôtelière KURIAT Palace		73 521 200
75.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE - BP 48, Hôtel El Mouradi Port El Kantaoui - Hammam-Sousse-	73 242 170
76. Société Immobilière et Touristique de Tunisie "Hôtel Mouradi Africa"		73 246 355
77.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 2 -3018 SFAX-	74 246 190
78.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 475 267
79.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
80.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 240 337
81. Société La Glace	7, rue du Tourcoing 1000 Tunis	71 347 585
82.Société Maille Club	Route du Kef , Km 5,6 -2011 DEN DEN-	71 647 500
83.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499

84. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
85.Société Panobois	Route de Tunis 4011 Hammam Sousse	73 308 777
86.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
87.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
88.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
89.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
90.Société Touristique El Mouradi -STM -	Hôtel El Mouradi, BP N°48, Zone Touristique El Kantaoui -4089 Hammam Sousse-	73 246 355
91.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
92.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
93.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
94.Société Tunisienne d'Assurances Vie & de Capitalisation "AMINA"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 800 482
95.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center - 2080 ARIANA-	71 231 172
96.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
97.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
98.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
99. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, Menzel Bourguiba	
100.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
101.STUSID BANK	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	71 718 233
102.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 234 000
103. Tunisie Factoring	Centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray -1082 TUNIS-	70 132 010
104.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir	71 950 100
105. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
106.Tunisian Qatari Bank "TQB" (ex BTQI)	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 - 1080 TUNIS-	71 713 555
107. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
108. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AIRLINES FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajène
2	AL AMANAH EQUITY FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
3	AL AMANAH ETHICAL FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
4	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
5	AL AMANAH PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani 1002 Tunis
6	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
7	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel -Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
10	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
12	ATTIJARI FCP HARMONIE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis

13	ATTIJARI FCP SERENITE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
14	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
15	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
16	ATTIJARI VALEURS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
17	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
18	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
19	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BIATCAPITAL	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
20	BNAC CONFIANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
21	BNAC PROGRÈS FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
22	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville-1002 Tunis
23	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
24	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
25	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac 1053 Tunis
26	FCP AMEN PERFORMANCE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
27	FCP AMEN PREVOYANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchatel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
28	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
30	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT(1)	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE(2)	MIXTE	CAPITALISATION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
32	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
33	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	MIXTE	CAPITALISATION	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	25, rue du Docteur Calmette- Mutuelleville -1002 Tunis
34	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
35	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV
36	FCP FINA 60	MIXTE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere Les Berges du Lac -1053 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis

(1) initialement dénommé FCP AXIS CAPITAL PROTEGE

(2) initialement dénommé FCP AXIS TUNISIE INDICE

40	FCP INDICE MAXULA	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
41	FCP IRADETT 100	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
42	FCP IRADETT 20	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
44	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISO-SEOUDIENNE D'INTERMEDIATION -TSI-	Boulevard de la Terre -Centre Urbain Nord- 1080 Tunis
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 tunis cedex
50	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
52	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP MAXULA STABILITY	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
55	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani- 1002 Tunis
56	FCP SAFA	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
60	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
61	FCP SMART EQUITY	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS SERENITE 2013	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
68	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Imm Nawrez- rue du Lac Léman- Bloc C - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	FINA O SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Angle de la rue du Lac Lochness et de la rue du Lac Windemere - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	GENERALE OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	16, Avenue Jean Jaurès –1001 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL -INI-	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
76	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MAC EXCELLENCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
80	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les berges du Lac- 1053 Tunis
81	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	6, rue Jameleddine Al Afghani- 1002 Tunis
82	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
83	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH/ BC5, Bloc B 3ème étage- Centre Urbain Nord – 1003 Tunis
84	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	4, rue 7036 El Menzah IV -1004 Tunis
85	SICAV AMEN	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Immeuble Amen Invest- 9, rue du Lac Neuchâtel - Les Berges du Lac – 1053 Tunis
86	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV
87	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AXIS GESTION	67, Avenue Mohamed V -1002 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003- Tunis.
89	SICAV BH PLACEMENT	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE D'INGENIERIE FINANCIERE ET D'INTERMEDIATION EN BOURSE -SIFIB BH -	Immeuble Assurances SALIM, Lotissement AFH - BC5, Bloc B 3ème étage, Centre Urbain Nord –1003- Tunis.
90	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac - 1053 Tunis
91	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	2, rue de Turquie- 1001 Tunis
92	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
93	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray- 1004 El Menzah IV

94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB MANAGER	Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray-1004 El Menzah IV
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	2, rue de Turquie- 1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCE -CCF-	25, rue du Docteur Calmette-Mutuelleville-1002 Tunis
101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BIAT ASSET MANAGEMENT	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
102	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
103	TUNISIAN EQUITY FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
104	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Imm Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
105	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
106	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GREEE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
107	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
108	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
109	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
110	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI FINANCE	3, rue Jenner- Place d'Afrique-1002 Tunis Belvédère
111	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	Rue du Lac Oubeira- Immeuble El Faouz - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

LISTE DES FCC

	FCC	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	FCC BIAT CREDIMMO 1	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis
2	FCC BIAT CREDIMMO 2	TUNISIE TITRISATION	Boulevard principal angle rue Malawi et rue Turkana – Les Berges du Lac -1053 Tunis

LISTE DES FONDS D'AMORCAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	Fonds IKDAM I	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T
2	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble yosr Appart 9 et 10 Rue du Lac Victoria 1053 Les Berges du Lac
3	CAPITALease Seed Fund	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
4	Fonds IKDAM II	IKDAM GESTION	Centre urbain nord Immeuble ICC Tour El Makateb 2ème étage – bureau n° 6 T

LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT A.T.I.D Co	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
15	FCPR- TUNISAIR	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
16	FCPR-ELFOULADH	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
17	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, App. B4-B5-B6, Bloc B, 1er étage Les Berges du Lac 1053 - Tunis
18	FCPR VALEURS DEVELOPMENT	TUNISIE VALEURS	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
19	TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis
20	FCPR FIDELIUM ESSOR II	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
21	FCPR FIDELIUM PERFORMANCE	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
22	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere – 1053 Les Berges du Lac

23	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis
24	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	124 Avenue de la Liberté, 1er étage, 1002 - Tunis
25	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa Imm Fraj 2ETG Les Berges du Lac 1053 Tunis

** Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.*

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtés au 30-09-2012**

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » 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 30-09-2012 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons l'observation suivante :

- Au cours du troisième trimestre 2012, l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » a été employé en des titres émis par des organismes de placement collectif en valeurs mobilières à des taux se situant au dessus de la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation a été régularisée au 30 septembre 2012.

En dehors de cette observation, 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 30-09-2012, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 30 octobre 2012

Le commissaire aux comptes :

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

BILAN
AU 30/09/2012

ACTIF	Note	Au 30/09/2012	Au 30/09/2011	Au 31/12/2011
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	112 466 458	119 791 633	115 541 381
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 167 470	5 119 000	1 137 334
b-Obligations et valeurs assimilées		107 298 988	114 672 633	114 404 047
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		32 799 996	32 957 672	31 672 682
a-Placements monétaires	3-3	16 547 761	25 646 418	20 570 700
b-Disponibilités	3-5	16 252 235	7 311 254	11 101 982
AC3-Créances d'exploitation		16 495	0	0
AC4-Autres actifs				
TOTAL ACTIF		145 282 949	152 749 305	147 214 063
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	155 798	194 323	172 403
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	302 156	372 860	293 167
TOTAL PASSIF		457 954	567 183	465 570
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-Capital	3-6	140 684 925	146 851 522	140 424 035
CP2-Sommes distribuables		4 140 070	5 330 600	6 324 458
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	12	538	514
b-Sommes distribuables de la période	3-7	4 140 058	5 330 062	6 323 944
ACTIF NET		144 824 995	152 182 122	146 748 493
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		145 282 949	152 749 305	147 214 063

ETAT DE RESULTAT
AU 30/09/2012

LIBELLE	NOTE	<u>Du</u> <u>01/07/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2011</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2011</u>
		<u>Au</u> <u>30/09/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2012</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Au</u> <u>30/09/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 254 379	3 834 963	1 309 595	5 771 847	7 036 805
a-Dividendes		0	176 114	0	1 904 622	1 904 622
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 254 379	3 658 849	1 309 595	3 867 225	5 132 183
c-Revenus des autres valeurs	3-4					
PR 2-Revenus des placements monétaires		379 657	974 435	415 508	1 177 117	1 536 179
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 634 036	4 809 398	1 725 103	6 948 964	8 572 984
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	156 812	459 303	194 500	555 950	729 359
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 477 224	4 350 095	1 530 603	6 393 014	7 843 626
PR 3-Autres produits	3-11					
CH 2-Autres charges		45 905	136 720	61 676	180 767	235 046
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 431 319	4 213 375	1 468 927	6 212 248	7 608 580
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		79 472	-73 317	-217 363	-882 186	-1 284 636
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 510 791	4 140 058	1 251 564	5 330 062	6 323 944
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-79 472	73 317	217 363	882 186	1 284 636
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-10 836	-83 689	2 684	-300 335	-260 279
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		36 454	-33 697	254 890	-843 880	-810 266
Frais de négociation		0	-11	0	-92	-102
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 456 937	4 095 978	1 726 501	5 067 941	6 537 933

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

AU 30/09/2012

	<u>Du 01/07/2012</u>	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/07/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>
	<u>Au 30/09/2012</u>	<u>Au 30/09/2012</u>	<u>Au 30/09/2011</u>	<u>Au 30/09/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a-Résultat d'exploitation	1 431 319	4 213 375	1 468 927	6 212 248	7 608 580
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-10 836	-83 689	2 684	-300 335	-260 279
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	36 454	-33 697	254 890	-843 880	-810 266
d-Frais de négociation de titres	0	-11	0	-92	-102
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-6 268 360	0	-6 587 502	-6 587 502
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a-Souscriptions	31 197 828	90 087 294	64 163 825	164 088 001	220 199 702
_Capital	30 955 000	88 224 300	63 238 700	159 947 200	214 711 300
_Régularisation des sommes non distribuables	-440 196	-1 213 883	-937 579	-1 785 275	-2 527 726
_Régularisation des sommes distribuables	683 024	3 076 877	1 862 704	5 926 076	8 016 128
_Droits d'entrée					
b-Rachats	-23 807 344	-89 838 410	-62 343 362	-191 253 273	-254 268 596
_Capital	-23 536 400	-87 836 400	-61 118 800	-186 587 000	-247 929 800
_Régularisation des sommes non distribuables	332 608	1 204 271	855 497	2 082 521	2 902 524
_Régularisation des sommes distribuables	-603 552	-3 206 280	-2 080 059	-6 748 794	-9 241 320
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 847 421	-1 923 498	3 546 963	-28 684 834	-34 118 463
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-en début de période	135 977 575	146 748 493	148 635 159	180 866 956	180 866 956
b-en fin de période	144 824 996	144 824 996	152 182 122	152 182 122	146 748 493
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-en début de période	1 352 802	1 423 109	1 467 697	1 755 294	1 755 294
b-en fin de période	1 426 988	1 426 988	1 488 896	1 488 896	1 423 109
VALEUR LIQUIDATIVE	101,490	101,490	102,211	102,211	103,118
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,000	4,444	0,000	3,719	3,719
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,97%	2,73%	0,93%	2,80%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2012***(Unité en Dinars Tunisiens)***1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

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

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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 actions et valeurs assimilées sont constitués de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2012 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'arrêt.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote et majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

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

NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à 112 466 458 DT contre 119 791 633 DT au 30/09/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Coût d'acquisition	110 659 325	117 865 105	113 054 720
- Obligations et valeurs assimilées	105 484 448	112 650 829	111 907 579
- Actions SICAV Obligataires	5 174 877	5 214 276	1 147 141
Plus ou moins values potentielles	-897 171	-853 537	-813 482
-Obligations et valeurs assimilées	-889 764	- 758 261	-803 675
- Actions SICAV	-7 407	-95 276	-9 807
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	2 704 304	2 780 065	3 300 143
Total	112 466 458	119 791 633	115 541 381

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille - titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 3 834 963 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012 contre un montant de 5 771 847 DT pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi :

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	2011
- Revenus des Obligations	1 254 379	3 658 849	1 309 595	3 867 225	5 132 183
- Revenus des Actions OPCVM	-	176 114	-	1 904 622	1 904 622
Total	1 254 379	3 834 963	1 309 595	5 771 847	7 036 805

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à 16 547 761 DT contre 25 646 418 DT au 30/09/2011 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Certificats de dépôts	9 611 798	15 000 000	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	180 663	378 022	296 266
- Billet de trésorerie	6 721 782	10 193 344	10 193 344
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	33 518	75 052	81 090
TOTAL	16 547 761	25 646 418	20 570 700

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012 à 974 435 DT contre 1 177 117 DT pour la même période en 2011.

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	2011
- Intérêts/ compte courant	4 501	15 608	6 329	23 754	31 062
- Intérêts/ Placements à terme	91 324	263 128	94 710	315 094	389 809
- Intérêts/ CD	97 687	295 129	154 355	458 033	573 500
- Intérêts/ Billets de trésorerie	186 145	399 602	160 114	380 236	541 808
-Ecart/Mise en pension livrée	-	968	-	-	-
Total	379 657	974 435	415 508	1 177 117	1 536 179

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à 16 252 235 DT contre 7 311 254 DT au 30/09/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	4 706 524	3 490 675	7 506 623
- Sommes à l'encaissement	17 111 021	1 111 020	1 111 020
- Sommes à régler	-15 658 856	-7 393 140	-7 700 887
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	1 579	3 155	3 829
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	91 967	99 544	181 396
Total	16 252 235	7 311 254	11 101 982

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/06/2012

- Montant	133 348 296
- Nombre de titres	1 352 802
- Nombre d'actionnaires	791

Souscriptions réalisées

- Montant	30 514 804
- Nombre de titres	309 550
- Nombre d'actionnaires nouveaux	80

Rachats effectués

- Montant	-23 203 792
- Nombre de titres	235 364
- Nombre d'actionnaires sortants	58

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-10 835
- Plus values réalisées sur cession de titres	36 454
- Frais de négociation	0

Capital au 30/09/2012

- Montant	140 684 925
- Nombre de titres	1 426 988
- Nombre d'actionnaires	813

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2012 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Sommes distribuables de l'exercice	4 140 058	5 330 062	6 323 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	12	538	514
Total	4 140 070	5 330 600	6 324 458

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à 155 798 DT contre un solde de 194 323 DT au 30/09/2011, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Gestionnaire	87 437	109 387	96 920
- Dépositaire	68 361	84 936	75 483
Total	155 798	194 323	172 403

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 302 156 DT au 30/09/2012 contre un solde de 372 860 DT au 30/09/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	14 553	51 522	34 952
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 096	1 096	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 736	35 736	35 735
- Dividende à payer exercice 2009	8 153	18 654	18 386
- Dividende à payer exercice 2010	699	65 796	699
- Dividende à payer exercice 2011	32 672		-
- CMF à payer	12 361	16 238	13 418
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	52 063	40 550	44 231
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	1 555	-	1 382
Total	302 156	372 860	293 167

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 459 303 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012 contre 555 950 DT pour la même période en 2011, et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	2011
- Rémunération du gestionnaire	89 607	262 459	111 143	317 686	416 777
- Rémunération du dépositaire	67 205	196 844	83 357	238 264	312 582
Total	156 812	459 303	194 500	555 950	729 359

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 136 720 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012, contre 180 768 DT pour la même période en 2011 et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	2011
Rémunération d'intermédiaire et honoraires		-	6 301	18 699	20 822
Redevance CMF	37 969	111 211	47 095	134 613	176 600
Frais de publicité et publications	2 763	8 238	2 788	8 242	11 000
Autres charges/ Services bancaires	144	586	182	570	793
Frais sur mise en pension de Titres	-	2 911	-	-	-
Jetons de présence	1 008	2 992	993	2 976	4 000
TCL	4 021	10 782	4 317	15 667	21 831
Total	45 905	136 720	61 676	180 767	235 046

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.236 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. **Cette Rémunération passera de 0.236% TTC l'an à 0.354% TTC à partir du 1^{er} Janvier 2013.**

Les honoraires d'«Attijari Gestion» au titre des trois premiers trimestres 2012 s'élèvent à 262 459 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0.177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au titre des trois premiers trimestres 2012 s'élèvent à 196 844 DT TTC.

4- 3 Convention de pension livrée :

Attijari Obligataire Sicav a signé avec Attijari Bank la convention Cadre de pension Livrée et ce après accord du Conseil du Marché Financier. Le montant des charges sur Pension livrée au titre des trois premiers trimestres 2012 s'élèvent à 2 911 DT.

PORTEFEUILLE AU 30/09/2012

Actif Net :
144,824,995.580

VL :
101.490

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% Actif	% K Emis
----------------------	--------------	--------------------	----------------------	---------	----------

OBLIGATIONS		52 878 084	53 872 778	37,08%	
--------------------	--	-------------------	-------------------	---------------	--

AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	250 000	256 185	0,176%	1,250%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	500 000	512 370	0,353%	2,500%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 733 200	1 808 974	1,245%	3,333%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 599 884	2 608 238	1,795%	3,750%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	3 150 000	3 152 106	2,170%	7,000%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 187 500	2 216 507	1,526%	5,000%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	880 000	895 912	0,617%	7,333%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	600 000	618 551	0,426%	3,333%
ATL 2010/ AFC	15 000	900 000	904 827	0,623%	5,000%
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	300 000	301 609	0,208%	0,667%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 054 995	1,414%	2,667%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 541 246	1,061%	2,000%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 050 197	1,411%	10,000%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	1 800 000	1 803 080	1,241%	10,000%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	2 500 000	2 580 328	1,776%	8,333%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 130 175	3,531%	5,000%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	600 000	624 720	0,430%	1,429%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	800 000	801 124	0,551%	1,000%
BTKD2009 / BTKD	5 000	400 000	408 304	0,281%	1,000%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	100 000	100 362	0,069%	3,333%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	400 000	403 520	0,278%	5,000%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	1 200 000	1 228 055	0,845%	10,000%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	800 000	817 543	0,563%	3,333%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	1 600 000	1 640 296	1,129%	10,000%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	618 817	0,426%	6,000%
MEUBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	800 000	803 219	0,553%	10,000%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000	203 740	0,140%	2,000%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000	101 870	0,070%	1,000%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	120 000	121 710	0,084%	7,500%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	90 000	92 231	0,063%	3,000%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	90 000	92 231	0,063%	3,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	420 000	421 119	0,290%	5,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	420 000	421 119	0,290%	5,000%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	650 000	670 871	0,462%	1,600%
STB 2010/1 CATEGORIE / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	100 000	8 000 000	8 147 860	5,608%	10,000%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	600 000	612 536	0,422%	6,667%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 647 548	1,134%	6,667%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 635 950	1,126%	10,000%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000	1 016 849	0,700%	5,000%
UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 400 000	1 412 243	0,972%	2,000%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	675 000	677 597	0,466%	1,500%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	712 500	716 042	0,493%	1,500%

BTA		52 606 364	53 426 210	36,77%	
------------	--	-------------------	-------------------	---------------	--

BTA6.9% MAI2022	6 860	7 353 030	7 395 796	5,091%	
	4 000	4 320 000	4 312 418	2,968%	
	2 860	3 033 030	3 083 379	2,122%	

BTA5.5%OCTOBRE2018	4 000	3 870 000	4 080 968	2,809%
	4 000	3 870 000	4 080 968	2,809%
BTA6.75%JUILLET2017	750	430 150	433 837	0,299%
	250	256 750	258 696	0,178%
	250	122 400	123 629	0,085%
	250	51 000	51 512	0,035%
BTA 5.25%MARS2016	2 500	2 417 000	2 499 675	1,721%
	500	484 500	499 935	0,344%
	500	484 250	499 935	0,344%
	500	484 000	499 935	0,344%
	500	482 500	499 935	0,344%
	500	481 750	499 935	0,344%
BTA 7% FEVRIER 2015	8 000	8 099 945	8 321 504	5,728%
	5 000	5 007 500	5 200 940	3,580%
	3 000	3 092 445	3 120 564	2,148%
BTA 7.5% AVRIL 2014	20	21 887 694	21 648 609	14,901
	860			%
	3 000	3 099 000	3 113 347	2,143%
	2 500	2 586 250	2 594 456	1,786%
	3 000	3 105 000	3 113 347	2,143%
	3 500	3 624 250	3 632 238	2,500%
	2 500	2 590 000	2 594 456	1,786%
	2 000	2 068 000	2 075 564	1,429%
	3 960	4 393 228	4 109 618	2,829%
	350	370 716	363 224	0,250%
	50	51 250	52 361	0,036%
BTA 6.1% OCTOBRE 2013	8 650	8 548 546	9 045 820	6,226%
	500	491 370	522 880	0,360%
	200	196 553	209 152	0,144%
	1 300	1 284 265	1 359 487	0,936%
	500	491 625	522 880	0,360%
	700	688 277	732 032	0,504%
	750	737 482	784 320	0,540%
	350	344 161	366 016	0,252%
	4 350	4 314 813	4 549 054	3,131%
OPCVM		5 174 877	5 167 471	3,557%
SICAV OBLIGATAIRE				
TUNISO EMIRATIE SICAV	11	1 190 935	1 168 268	0,804%
	435			
SANADAT SICAV	18	1 977 664	1 981 600	1,364%
	650			
TUNISO EMIRATIE SICAV	19	2 006 278	2 017 603	1,389%
	300			
Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank		9 611 798	9 792 461	6,740%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE		
12/04/2012	5,10%	1 ANNEE	9 611 798	9 792 461 6,740%
Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing		6 721 782	6 755 300	4,650%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE		
03/07/2012	5,60%	90 J	2 769 073	2 800 000 1,927%
26/09/2012	6,00%	90 J	3 952 709	3 955 300 2,722%
Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank		10 000 000	10 091 967	6,946%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE		
02/07/2010	TMM+0.85	5 ans	10 000 000	10 091 967 6,946%

AVOIRS EN BANQUE		6 160 268	4,240%
Avoirs en Banque	4 706 524	3,240%	
Sommes à l'Encaissement	17 111 021	11,778%	
Sommes à Régler	-15 658 857	-10,778%	
Intérêts Courus sur Compte Courant	1 579	0,001%	
Créances d'Exploitation		16 495	0,011%
Ecart sur Mise en pension	16 495	0,011%	
TOTAL ACTIF		145 282 949	100,00%
PASSIFS		-457 954	-0,315%
Opérateurs créditeurs	-155 798	-0,107%	
Autres créditeurs divers	-302 156	-0,208%	
ACTIF NET		144 824 995	99,685%

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012

Rapport Général

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la Société **Millenium Obligataire SICAV** au 30 Septembre 2012, qui font apparaître un actif net de **16.871.644** pour un capital de **16.452.815** Dinars et une valeur liquidative égale à **104,541** Dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent 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 d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Le total des dépôts à terme, des dépôts à vue et des disponibilités de **Millenium Obligataire SICAV**, s'élève au 30 Septembre 2012 à 4.267.335 dinars, soit 25,23% de son actif. En application des dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001, le maximum toléré est de 20% de l'actif.
- Les emplois au titre des sociétés « BTK » et « BTE » représentent respectivement 10,62% et 17,39% de l'actif net de **Millenium Obligataire SICAV**, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Baker Tilly Tunisie membre de
Baker Tilly France et Baker Tilly International
Lamjed Ben Mbarek
Associé

BILAN TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2012
(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 30/09/2012	AU 30/09/2011	AU 31/12/2011
AC 1 - Portefeuille-titres	4-1-1	12 643 114	12 702 251	13 799 273
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		178 206	683 194	899 334
b - Obligations et valeurs assimilées		12 464 908	12 019 057	12 899 939
c - Autres valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-1-2	4 267 335	3 393 661	1 331 005
a - Placements monétaires		4 126 190	3 042 846	1 106 748
b - Disponibilités		141 145	350 815	224 257
AC 3 - Créances d'exploitation		-	854	-
a - Dividendes et intérêts à recevoir		-	854	-
b - titres de créance échus		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		12	1 940	3 996
a - Débiteurs divers		12	1 940	3 996
c - Immobilisations nettes		-	-	-
TOTAL ACTIF		16 910 461	16 098 706	15 134 274
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs		35 526	34 194	37 134
PA 2 - Autres créditeurs divers		3 291	4 573	1 478
TOTAL PASSIF		38 817	38 767	38 612
<u>ACTIF NET</u>	4-1-3	16 871 644	16 059 939	15 095 662
CP 1 - Capital		16 452 815	15 654 668	14 600 472
CP 2 - Sommes distribuables		418 829	405 271	495 190
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		93	330	308
b - Sommes distribuables de l'exercice		418 736	404 941	494 882
ACTIF NET		16 871 644	16 059 939	15 095 662
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16 910 461	16 098 706	15 134 274

ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2012

(Unité : en D.T.)

	Note	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	Période du 01/01/2011 Au 31/12/2011
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4-2-1	132 390	428 951	140 332	424 124	565 365
a - Dividende		-	30 284	-	7 110	7 110
b - Revenus des obligations et autres valeurs		132 390	398 667	140 332	417 014	558 255
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4-2-2	43 337	66 758	22 335	52 453	73 724
a - Revenus des bons de trésor		-	-	-	-	-
b - Revenus des billets de trésorerie		-	-	-	-	-
c - Revenus des certificats de dépôt		19 780	21 431	1 753	2 718	3 420
d - Interets sur comptes courants		438	2 471	-	-	273
e - Revenu des autres placements monétaires		23 119	42 856	20 582	49 735	70 031
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		175 727	495 709	162 667	476 577	639 089
CH 1 - Charges de gestion des placements		-27 182	-71 092	-24 589	-67 665	-92 100
REVENU NET DES PLACEMENTS		148 545	424 617	138 078	408 912	546 989
CH 2 Autres charges		-8 771	-24 206	-8 269	-23 546	-31 744
RESULTAT D'EXPLOITATION		139 774	400 411	129 809	385 366	515 245
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-3 231	18 324	-6 039	19 575	-20 363
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		136 543	418 735	123 770	404 941	494 882
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 231	-18 324	6 039	-19 575	20 363
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		1 116	-23 219	2 051	-20 719	-22 259
Variation des plus (ou moins) valeurs potent./titres		13 309	-10 191	4 904	-17 507	-16 274
Var. plus (ou moins) valeurs réalisées/ces de titres		-12 193	-12 612	-2 111	-1 719	-3 852
Frais de négociation		-	-416	-742	-1 493	-2 133
RESULTAT NET DE LA PERIODE		140 890	377 192	131 860	364 647	492 986

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL ARRETE AU 30 Septembre 2012

(Unité : en D.T.)

	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	Période du 01/01/2011 Au 31/12/2011
--	--	--	--	--	--

AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT**DES OPERATIONS D'EXPLOITATION**

	140 890	377 192	131 860	364 647	492 986
a - Résultat d'exploitation	139 774	400 411	129 809	385 366	515 245
b - Variation des (+/-) potent./titres	13 309	-10 191	4 904	-17 507	-16 274
c - (+/-) valeurs réalisées/cession de titres	-12 193	-12 612	-2 111	-1 719	-3 852
d - Frais de négociation de titres	-	-416	-742	-1 493	-2 133

AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES

	-495 190		-537 292	-537 292
--	-----------------	--	-----------------	-----------------

AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL

	541 731	1 893 981	-4 109	974 539	-118 078
--	----------------	------------------	---------------	----------------	-----------------

a - Souscriptions

	17 041 380	46 552 447	8 143 491	21 842 941	33 578 559
--	-------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------------

- Capital	16 381 900	45 045 900	7 806 000	21 088 200	32 244 900
-----------	------------	------------	-----------	------------	------------

- Régularisation des sommes non distribuables	319 758	921 397	163 392	447 519	681 553
---	---------	---------	---------	---------	---------

- Régularisation des sommes distribuables	339 722	585 150	174 099	307 222	652 106
---	---------	---------	---------	---------	---------

b - Rachats

	-16 499 649	-44 658 467	-8 147 601	-20 868 401	-33 696 636
--	--------------------	--------------------	-------------------	--------------------	--------------------

- Capital	-15 847 200	-43 208 300	-7 804 100	-20 152 200	-32 340 000
-----------	-------------	-------------	------------	-------------	-------------

- Régularisation des sommes non distribuables	-309 499	-883 435	-163 362	-428 885	-684 475
---	----------	----------	----------	----------	----------

- Régularisation des sommes distribuables	-342 950	-566 732	-180 139	-287 316	-672 161
---	----------	----------	----------	----------	----------

VARIATION DE L'ACTIF NET

	682 621	1 775 982	127 750	801 895	-162 383
--	----------------	------------------	----------------	----------------	-----------------

	0	0 -	-		0
--	---	-----	---	--	---

AN 4 - ACTIF NET

a - en début de période	16 189 023	15 095 662	15 932 189	15 258 044	15 258 045
-------------------------	------------	------------	------------	------------	------------

b - en fin de période	16 871 644	16 871 644	16 059 939	16 059 939	15 095 662
-----------------------	------------	------------	------------	------------	------------

AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS

a - en début de période	156 041	143 012	153 304	143 963	143 963
-------------------------	---------	---------	---------	---------	---------

b - en fin de période	161 388	161 388	153 323	153 323	143 012
-----------------------	---------	---------	---------	---------	---------

VALEUR LIQUIDATIVE

	104,541	104,541	104,746	104,746	105,555
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

AN 6 - TAUX DE RENDEMENT

	0,76%	2,32%	0,79%	2,35%	3,11%
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Notes aux Etats Financiers

1. Présentation de Millenium Obligataire SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n° 88-92 du 2 aout 1988 telle que modifiée par la loi n° 92-113 du 23 novembre 1992, la loi n° 95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a été créée le 22 Septembre 2001, et a reçu l'agrément du ministère des finances le 13 Septembre 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

La gestion du portefeuille titres de la **Millenium Obligataire SICAV** est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,4% de l'actif net moyen, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la **Millenium Obligataire SICAV**, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- | | |
|--|--|
| ✓ De 0 à 10 millions de dinars | : 0,1% de l'actif net avec minimum de 6 000 DT |
| ✓ De 10 millions à 20 millions de dinars | : 0,08% de l'actif net |
| ✓ Au-delà de 20 millions de dinars | : 0,06% de l'actif net |

2. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 Septembre 2012 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société **Millenium Obligataire SICAV** et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. Bases de mesure et principes comptables pertinents

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

3.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

3.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours moyen en bourse à la date du 30/09/2012.

3.3. Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et les valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2012 ou par rapport à la date antérieure la plus récente.

La différence par rapport au prix d'achat à la clôture précédente constitue, selon les cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires comprennent les bons de Trésor et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale- intérêts précomptés non échus).

3.4. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de la 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4- Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers :

4.1. Note explicatives du bilan

4-1.1 Portefeuille Titres :

Le portefeuille-titres est arrêté au 30 Septembre 2012 à 12.643.114 dinars, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% actif
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE				
BTK 2012-1 B	5 000	500 000	503 176	2,98%
BTK 2012-1 B	8 000	800 000	802 762	4,75%
EO BTE 2009	100	7 000	7 013	0,04%
EO BTE 2009	4 900	339 570	340 953	2,02%
EO BTE 2009	100	7 000	7 013	0,04%
EO BTE 2011	5 500	550 000	563 504	3,33%
EO CIL 2009/1	1 600	64 000	64 563	0,38%
EO CIL 2010/1	4 600	276 000	278 001	1,64%
EO CIL 2010/2	5 000	400 000	415 649	2,46%
EO HL 2008/1	5 000	100 000	102 148	0,60%
EO HL 2009/1	3 000	120 000	120 720	0,71%
EO MEUBLATEX 2010-B	1 500	150 000	152 805	0,90%
EO PANOBOIS 2007-C	500	30 000	30 744	0,18%
EO TL 2007-2 F	300	6 060	6 218	0,04%
EO TL 2007-2 F	300	6 060	6 218	0,04%
EO TL 2008-1	100	2 000	2 027	0,01%
EO TL SUB 2009	4 150	166 000	166 123	0,98%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 003	0,02%
EO TL SUB 2009	100	4 000	4 003	0,02%
EO TL2011-3	6 000	600 000	618 873	3,66%
EO UIB 2009/1	1 000	85 000	85 828	0,51%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 583	0,05%
EO UIB 2009/1	100	8 500	8 583	0,05%
EO UIB 2009/1	870	73 950	74 671	0,44%
ES ATL 2008	10 000	1 000 000	1 006 137	5,95%
ES CIL 2008	3 000	300 000	312 361	1,85%

	TOTAL		5 607 640	5 692 678	33,66%
FCC					
FCC-BIAT1-P201	300	250 723	252 030	1,49%	
FCC-BIAT2-P301	300	300 000	301 720	1,78%	
	TOTAL		550 723	553 750	3,27%
BTA					
B0316	100	103 530	104 130	0,62%	
B0319	500	521 500	526 324	3,11%	
B0319	100	104 330	105 299	0,62%	
B0319	100	104 030	105 104	0,62%	
B0319	290	295 887	301 450	1,78%	
B0319	300	306 240	311 953	1,84%	
B0319	300	306 390	312 061	1,85%	
B0319	300	306 540	312 170	1,85%	
B0319	300	306 690	312 278	1,85%	
B0319	210	214 788	218 670	1,29%	
B0717	475	529 625	513 489	3,04%	
B0717	1500	1 650 000	1 619 318	9,58%	
B0822	300	288 000	291 213	1,72%	
BTA-6.90% MAI22	352	380 160	382 553	2,26%	
BTA-6.90% MAI22	35	37 100	37 698	0,22%	
BTA-7.50%AVRIL14	54	58 050	57 291	0,34%	
BTA-7.50%AVRIL14	100	107 500	106 095	0,63%	
BTA-7.50%AVRIL14	29	30 595	30 692	0,18%	
BTA-7.50%AVRIL14	20	21 100	21 167	0,13%	
BTA-7.50%AVRIL14	15	15 750	15 888	0,09%	
	TOTAL		5 687 805	5 684 844	33,62%
BTZ					
BTZC01 11-10-16	100	55 030	76 513	0,45%	
BTZC02 11-10-16	100	54 780	76 383	0,45%	
BTZC03 11-10-16	100	54 530	76 252	0,45%	
BTZC04 11-10-16	400	217 120	304 488	1,80%	
	TOTAL		381 460	533 636	3,16%
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES			12 227 628	12 464 908	73,71%
TITRES OPCVM			133 000	178 206	1,05%
FCP PROPARCO	133	133 000	178 206	1,05%	
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES			12 360 628	12 643 114	74,77%

4-1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique est arrêtée au 30 Septembre 2012 à 4.267.335 dinars repartis comme suit :

DÉSIGNATION	Nbre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% actif
PLACEMENTS MONÉTAIRES				
CERTIFICAT S DE DEPOT :		2 480 807	2 501 605	14,79%
CD BTE 06/08/13	1	1 000 000	1 007 049	5,96%
CD BTE 08/08/13	1	500 000	503 409	2,98%
CD BTE 18/07/13	1	500 000	504 569	2,98%
	1	480		
CD BTK 06/06/2013		807	486 578	2,88%
AUTRES PLACEMENTS MONÉTAIRES		1 600 000	1 624 585	9,61%
CP BIAT 03-11-2012	1000	1 000 000	1 002 586	5,93%
CT BIAT 03-12-2012	100	100 000	103 595	0,61%
CT BIAT 09-10-2012	100	100 000	104 044	0,62%
CT BIAT 14-11-2012	100	100 000	103 782	0,61%
CT BIAT 17-12-2012	300	300 000	310 577	1,84%
TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES		4 080 807	4 126 190	24,40%
- DISPONIBILITES		141 145	141 145	0,83%
TOTAL GÉNÉRAL		4 221 953	4 267 335	25,23%

4-1.3. Capital Social

Les mouvements sur le capital de *Millenium Obligataire SICAV* s'analysent comme suit:

Capital au 30 juin 2012

Montant	15 604 100
Nombre de titres	156 041
Nombre d'actionnaires	990

Souscriptions réalisées

Montant	16 381 900
Nombre de titres émis	163 819
Nombre d'actionnaires nouveaux	177

Rachat effectués

Montant	-15 847 200
Nombre de titres rachetés	-158 472
Nombre d'actionnaires sortant	186

Capital au 30 septembre 2012

Montant	16 138 800
Nombre de titres	161 388
Nombre d'actionnaires	981

4.2. Note explicatives Etat de résultat**4-2.1. Revenus du portefeuille titres:**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 30 Septembre 2012 un montant de 132 390 dinars détaillé comme suit :

	Du 01/07/12 Au 30/09/12	Du 01/07/11 Au 30/09/11
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	132 390	140 332
Revenus des placements et autres valeurs	-	-
Revenus des titres OPCVM	-	-
	132 390	140 332

4-2.2. Revenus des placements monétaires :

Le total de ce poste s'élève au 30 Septembre 2012 à 43 337 dinars et présente le montant des intérêts courus

	Du 01/07/12 Au 30/09/12	Du 01/07/11 Au 30/09/11
Revenus des bons de trésor	-	-
Revenus des certificats de dépôt	19 780	1 753
Revenus sur comptes de dépôt	438	-
Revenus des autres placements monétaires	23 119	20 582
	43 337	22 335

SICAV OPPORTUNITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS **ARRETES AU 30 Septembre 2012**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Septembre 2012. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity arrêtée au 30 Septembre 2012 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 23 Octobre 2012

Le commissaire aux comptes :

Leila Bchir

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,008,544.055	886,802.098	971,483.562
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		559,777.694	564,420.269	471,224.638
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		121,858.800	171,086.400	129,751.200
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		326,907.561	128,186.134	357,188.523
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		0.000	23,109.295	13,319.201
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		258,115.473	249,057.060	271,290.611
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	AC2	257,514.443	248,511.781	259,194.012
AC2-B	DISPONIBILITES		601.030	545.279	12,096.599
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	421.136	3,909.427	1,747.662
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		421.136	3,909.427	1,747.662
TOTAL ACTIF			1,267,080.664	1,139,768.585	1,244,521.835
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1,033.038	918.306	1,049.849
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	17,252.989	5,009.602	6,478.592
TOTAL PASSIF			18,286.027	5,927.908	7,528.441
ACTIF NET			1,248,794.637	1,133,840.677	1,236,993.394
CP1	CAPITAL	CP1	1,231,466.322	1,118,519.723	1,219,424.340
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	17,328.315	15,320.954	17,569.054
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		7.188	7.417	8.095
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		17,455.774	15,373.997	16,236.106
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-134.647	-60.460	1,324.853
ACTIF NET			1,248,794.637	1,133,840.677	1,236,993.394
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,267,080.664	1,139,768.585	1,244,521.835

SICAV OPPORTUNITY

		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	12,020.307	28,373.347	13,436.589	25,076.007
						29,657.613
PR1-A	DIVIDENDES		6,639.300	11,886.350	9,731.400	13,987.550
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,316.400	3,792.000	2,190.400	6,926.400
						8,830.433
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		4,058.818	12,581.573	1,239.977	2,984.025
						5,536.817
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		5.789	113.424	274.812	1,178.032
						1,302.813
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,095.969	6,517.180	2,256.383	6,391.070
						8,666.812
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,095.969	6,517.180	2,256.383	6,391.070
						8,666.812
REVENUS DES PLACEMENTS			14,116.276	34,890.527	15,692.972	31,467.077
						38,324.425
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-3,174.667	-9,504.143	-2,800.757	-8,035.926
						-11,139.733
REVENU NET DES PLACEMENTS			10,941.609	25,386.384	12,892.215	23,431.151
						27,184.692
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,408.516	-7,930.610	-2,878.803	-8,057.154
						-10,948.586
RESULTAT D'EXPLOITATION			8,533.093	17,455.774	10,013.412	15,373.997
						16,236.106
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		1.826	-127.459	-155.265	-53.043
						1,332.948
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		1.826	-134.647	-155.180	-60.460
						1,324.853
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.000	7.188	-0.085	7.417
						8.095
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			8,534.919	17,328.315	9,858.147	15,320.954
						17,569.054
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-1.826	134.647	155.180	60.460
						-1,324.853
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.000	-7.188	0.085	-7.417
						-8.095
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		913.032	-8,495.044	43,790.294	-48,953.561
						-91,151.825
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-202.596	640.651	5,234.670	31,515.050
						73,972.015
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-122.846	-143.291	-26.080	-81.998
						-219.829
RESULTAT NET DE LA PERIODE			9,120.683	9,458.090	59,012.296	-2,146.512
						-1,163.533

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

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2011
	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	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	9,120.683	9,458.090	59,012.296	-2,146.512	-1,163.533
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	8,533.093	17,455.774	10,013.412	15,373.997	16,236.106
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	913.032	-8,495.044	43,790.294	-48,953.561	-91,151.825
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES	-202.596	640.651	5,234.670	31,515.050	73,972.015
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-122.846	-143.291	-26.080	-81.998	-219.829
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-18,054.282	0.000	-15,212.679	-15,212.679
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-9.200	20,397.435	-12,354.573	25,634.047	127,803.785
SOUSCRIPTIONS	9,322.320	218,908.705	33,038.703	73,092.463	222,986.053
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	8,000.000	189,500.000	29,200.000	64,700.000	195,600.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	1,227.998	27,677.014	3,530.937	7,723.953	24,674.768
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0.053	1,412.512	0.220	266.199	267.189
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	94.269	319.179	307.546	402.311	2,444.096
RACHATS	-9,331.520	-198,511.270	-45,393.276	-47,458.416	-95,182.268
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-8,000.000	-172,000.000	-40,400.000	-42,200.000	-83,500.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-1,239.024	-25,137.348	-4,530.245	-4,767.192	-10,534.260
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.053	-920.096	-0.305	-28.453	-28.765
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-92.443	-453.826	-462.726	-462.771	-1,119.243
VARIATION DE L'ACTIF NET	9,111.483	11,801.243	46,657.723	8,274.856	111,427.573
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,239,683.154	1,236,993.394	1,087,182.954	1,125,565.821	1,125,565.821
AN4-B FIN DE PERIODE	1,248,794.637	1,248,794.637	1,133,840.677	1,133,840.677	1,236,993.394
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	10,877	10,702	9,918	9,581	9,581
AN5-B FIN DE PERIODE	10,877	10,877	9,806	9,806	10,702
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	113.972	115.585	109.617	117.478	117.478
B- FIN DE PERIODE	114.810	114.810	115.627	115.627	115.585
AN6 TAUX DE RENDEMENT	2.93%	1.00%	21.75%	-0.33%	-0.28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA

PERIODE DU 01.01.2012 AU 30.09.2012

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

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

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 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	63.030	415.174,094	559.777,694	44,82
ADWYA	1.500	5.703,600	12.256,500	0,98
ARTES	600	5.767,000	5.640,600	0,45
ARTES DA (1/4)	100	242,000	231,000	0,02
ASSAD	500	4.075,130	4.712,000	0,38
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	28.900,000	2,31
ATL	1.000	5.700,000	5.028,000	0,40
ATTIJARI BANK	1.000	17.207,838	16.066,000	1,29
BT	1.000	11.905,000	12.499,000	1,00
BTE (ADP)	2.100	40.320,000	58.354,800	4,67
CARTHAGE CEMENT	25.481	48.020,470	98.917,242	7,92
CIL	3.750	13.316,280	61.875,000	4,95
CIMENTS DE BIZERTE	5.200	57.475,977	40.040,000	3,21
EL WIFACK	150	1.125,000	2.396,850	0,19
ENNAKL	4.300	47.297,936	56.957,800	4,56
ESSOUKNA	300	3.180,000	3.270,000	0,26
GIF	300	2.439,000	2.322,300	0,19
MONOPRIX	700	20.718,000	20.341,300	1,63
PGH	540	3.492,500	4.212,000	0,34
SIMPAR	500	34.146,000	33.028,000	2,64
SITS	3.395	7.688,867	11.373,250	0,91
SOTRAPIL	71	1.186,410	1.221,413	0,10
SOTUVER	600	5.846,000	5.859,000	0,47
STAR	100	15.000,000	15.223,600	1,22
STB	190	1.710,000	1.646,540	0,13
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.587,360	0,37
TL	123	2.646,420	3.100,461	0,25
TPR	2.620	8.108,510	14.708,680	1,18
TUNIS RE	3.334	29.532,696	32.396,478	2,59
ASS DA 1/23	506	227,460	212,520	0,02
DA ADWYA (1/5)	1.500	2.790,000	2.400,000	0,19
Emprunts de sociétés	1.500	120.000,000	121.858,800	9,76
ATB 2007/1 (25 ANS)	1.500	120.000,000	121.858,800	9,76
Emprunts d'Etat	319	319.355,300	326.907,561	26,19
BTA 5.25-03/2016	258	255.696,000	261.811,664	20,97
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.466,978	4,04
BTA 6.10-10/2013 (7 ANS)	2	2.132,000	2.227,194	0,18
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.327,315	0,91
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.074,410	0,09

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **28.373,347 Dinars** au 30.09.2012, contre **25.076,007 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2012	MONTANT au 30.09.2011
Dividendes	11.886,350	13.987,550
Revenus des obligations	3.792,000	6.926,400
Revenus des emprunts d'Etat	12.581,573	2.984,025
Revenus des Autres Valeurs	113,424	1.178,032
Total	28.373,347	25.076,007

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 30.09.2012, à **257.514,443 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 30.09.12	% Actif net
BTC 52S-02/10/2012	4	3.895,339	3.978,707	0,32
BTC 52S-19/02/2013	16	15.498,683	15.697,438	1,26
BTC 52S-19/03/2013	165	158.538,372	161.209,053	12,91
BTC 52S-23/10/2012	13	12.695,835	12.913,436	1,03
BTC 52S-24/09/2013	20	19.184,325	19.189,528	1,54
BTC 52S-25/12/2012	21	20.648,404	20.770,164	1,66
BTC 52S-27/11/2012	24	23.392,263	23.756,117	1,90
Total	263	253.853,221	257.514,443	20,62

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2012, à **6.517,180 Dinars**, contre **6.391,070 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	6.517,180	6.391,070
Total	6.517,180	6.391,070

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012 à **421,136 Dinars**, représentant les sommes à l'encaissement relatives aux opérations de vente de titres en bourse en cours de dénouement.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2012, à **9.504,143 Dinars**, contre **8.035,926 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 **7.930,610 Dinars**, contre **8.057,154 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.09.2012	30.09.2011
Redevance CMF	950,377	803,540
Impôts et Taxes	69,614	62,824
Charges Diverses	6.910,619	7.190,790
Total	7.930,610	8.057,154

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.09.2012, à **18.286,027 Dinars** contre **5.927,908 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	1.033,038	918,306
PA2	Autres créditeurs divers	17.252,989^(*)	5.009,602
TOTAL		18.286,027	5.927,908

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2012, à 17.252,989 Dinars et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2012
Etat, impôts et taxes	229,975
Redevance CMF	103,301
Sommes à régler	11.655,851
Provision pour charges à payer	5.263,862
Total	17.252,989

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

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 189.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1.895

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 172.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.720

Capital au 30.09.2012 : 1.231.466,322 Dinars

- Montant en nominal : 1.087.700,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 143.766,322 Dinars
- Nombres de titres : 10.877
- Nombre d'actionnaires : 17

CP2- Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30.09.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 17.455,774 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : -134,647 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 7,188 Dinars

SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 17.328,315 Dinars

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

	<u>30.09.2012</u>	<u>30.09.2011</u>
• Revenus des placements	3,208	3,209
• Charges de gestion	(0,874)	(0,819)
• Revenus net des placements	2,334	2,390
• Autres charges d'exploitation	(0,729)	(0,822)
• Résultat d'exploitation	1,605	1,568
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,012)	(0,006)
• Report à Nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	1,594	1,562
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,012	0,006
• Report à Nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des +/- valeurs potentielles/titres	(0,781)	(4,992)
• Plus ou moins valeurs réalisées sur titres	0,059	3,214
• Frais de négociation	(0,013)	(0,008)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0,870	(0,218)

4-2 Ratios de gestion des placements :

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Charges de gestion / actif net moyen	0,749%	0,745%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,625%	0,747%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,375%	1,420%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

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

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

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

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

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

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

SICAV TRESOR

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 30 SEPTEMBRE 2012

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV TRESOR, 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 TRESOR au 30 Septembre 2012 totalise.....**848 020 681,895 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 de la société « SICAV TRESOR » ci-joint arrêté au 30 Septembre 2012 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons que :

- La société « SICAV TRESOR » n'a pas respecté le taux de détention d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, tel qu'il a été prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001. Il s'agit des actions « SICAV Patrimoine Obligataire ».
- L'examen de la composition de l'actif net nous a permis de déceler le non-respect du ratio de liquidité fixé à un minimum de 20% de l'actif par l'article 2 du décret N° 2001 – 2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002 – 1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001.
- Votre société a continué courant le troisième trimestre 2012 à amortir la décote constatée sur le portefeuille des BTA. Toutefois, le deuxième alinéa de la NCT 17 relative aux OPCVM a prévu d'autres méthodes d'évaluations des obligations et valeurs assimilées tels que les titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier à savoir:
 1. A la valeur de marché lorsqu'elles ont fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
 2. Au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
 3. A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Tunis, le 30 Octobre 2012

**Le Commissaire aux Comptes :
Sleheddine ZAHAF**

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	694,880,699.987	659,785,496.550	680,502,470.251
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		109,177,597.030	102,330,513.352	100,444,481.561
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		570,454,729.182	535,705,421.476	558,574,426.127
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		15,248,373.775	21,749,561.722	21,483,562.563
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	143,391,698.783	182,018,468.560	166,568,672.130
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		143,391,451.816	182,017,722.189	166,568,317.718
AC2-B	DISPONIBILITES		246.967	746.371	354.412
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	10,235,347.181	101,451.487	511,065.448
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		10,235,347.181	101,451.487	511,065.448
TOTAL ACTIF			848,507,745.951	841,905,416.597	847,582,207.829
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	348,033.136	343,834.845	365,818.795
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	139,030.920	169,012.050	167,812.811
TOTAL PASSIF			487,064.056	512,846.895	533,631.606
ACTIF NET			848,020,681.895	841,392,569.702	847,048,576.223
CP1	CAPITAL	CP1	824,144,308.198	816,952,483.528	815,109,971.802
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	23,876,373.697	24,440,086.174	31,938,604.421
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		2,092.907	2,001.017	1,997.051
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		23,948,470.503	23,508,075.514	31,204,107.741
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-74,189.713	930,009.643	732,499.629
ACTIF NET			848,020,681.895	841,392,569.702	847,048,576.223
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			848,507,745.951	841,905,416.597	847,582,207.829

SICAV TRESOR

		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	7,972,314.950	24,057,490.867	7,545,499.789	22,864,127.129	30,445,151.332
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,108,465.520	3,249,937.353	1,083,937.538	3,296,259.087	4,285,300.972
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		6,863,733.656	20,301,752.102	6,456,066.006	18,793,817.703	25,383,304.410
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		115.774	505,801.412	5,496.245	774,050.339	776,545.950
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	1,216,094.713	3,795,343.814	1,474,734.189	4,352,751.201	5,794,729.614
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		979,560.891	2,655,127.547	345,926.338	979,426.138	1,453,566.680
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		106,410.511	274,586.498	147,412.258	386,939.840	496,280.728
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		130,123.311	865,629.769	981,395.593	2,986,385.223	3,844,882.206
REVENUS DES PLACEMENTS			9,188,409.663	27,852,834.681	9,020,233.978	27,216,878.330	36,239,880.946
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,062,560.549	-3,190,258.033	-1,038,177.536	-3,027,444.054	-4,111,448.500
REVENU NET DES PLACEMENTS			8,125,849.114	24,662,576.648	7,982,056.442	24,189,434.276	32,128,432.446
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-237,292.083	-714,106.145	-233,796.201	-681,358.762	-924,324.705
RESULTAT D'EXPLOITATION			7,888,557.031	23,948,470.503	7,748,260.241	23,508,075.514	31,204,107.741
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		158,907.562	-72,096.806	548,466.502	932,010.660	734,496.680
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		158,885.503	-74,189.713	548,415.765	930,009.643	732,499.629
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		22.059	2,092.907	50.737	2,001.017	1,997.051
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			8,047,464.593	23,876,373.697	8,296,726.743	24,440,086.174	31,938,604.421
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-158,885.503	74,189.713	-548,415.765	-930,009.643	-732,499.629
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-22.059	-2,092.907	-50.737	-2,001.017	-1,997.051
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-438,705.146	-1,636,166.352	218,176.819	-205,807.547	-404,812.025
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-13,673.788	-127,509.840	-62,310.270	-71,185.563	-89,082.743
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	0.000	0.000	0.000	-19.339
RESULTAT NET DE LA PERIODE			7,436,178.097	22,184,794.311	7,904,126.790	23,231,082.404	30,710,193.634

SICAV TRESOR
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	7,436,178.097	22,184,794.311	7,904,126.790	23,231,082.404	30,710,193.634
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	7,888,557.031	23,948,470.503	7,748,260.241	23,508,075.514	31,204,107.741
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-438,705.146	-1,636,166.352	218,176.819	-205,807.547	-404,812.025
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	-13,673.788	-127,509.840	-62,310.270	-71,185.563	-89,082.743
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	0.000	0.000	0.000	0.000	-19.339
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-32,547,868.188	0.000	-30,098,313.000	-30,098,313.000
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	8,871,501.923	11,335,179.549	21,216,290.723	74,037,236.349	72,214,131.640
	SOUSCRIPTIONS	146,729,611.503	519,685,868.645	164,712,816.816	526,904,045.982	701,466,224.623
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	143,576,700.000	505,306,100.000	160,669,700.000	512,233,300.000	681,025,600.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-264,212.463	-469,783.246	23,355.545	202,808.906	237,338.355
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	363.860	8,073,825.932	393.582	6,903,767.534	6,904,181.024
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	3,416,760.106	6,775,725.959	4,019,367.689	7,564,169.542	13,299,105.244
	RACHATS	-137,858,109.580	-508,350,689.096	-143,496,526.093	-452,866,809.633	-629,252,092.983
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-134,850,700.000	-494,517,300.000	-140,005,800.000	-440,037,200.000	-610,459,300.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	250,806.824	478,995.834	-19,431.324	-166,302.233	-196,622.411
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-341.801	-7,462,469.258	-342.845	-6,029,147.501	-6,029,564.957
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-3,257,874.603	-6,849,915.672	-3,470,951.924	-6,634,159.899	-12,566,605.615
VARIATION DE L'ACTIF NET		16,307,680.020	972,105.672	29,120,417.513	67,170,005.753	72,826,012.274
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	831,713,001.875	847,048,576.223	812,272,152.189	774,222,563.949	774,222,563.949
AN4-B	FIN DE PERIODE	848,020,681.895	848,020,681.895	841,392,569.702	841,392,569.702	847,048,576.223
AN5	NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	8,171,863	8,151,235	7,960,894	7,445,572	7,445,572
AN5-B	FIN DE PERIODE	8,259,123	8,259,123	8,167,533	8,167,533	8,151,235
VALEUR LIQUIDATIVE						
A-	DEBUT DE PERIODE	101.777	103.916	102.032	103.984	103.984
B-	FIN DE PERIODE	102.676	102.676	103.016	103.016	103.916
AN6	TAUX DE RENDEMENT	3.50%	3.43%	3.83%	3.80%	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.

Toutefois, la décote sur acquisition est amortie d'une manière constante jusqu'à la date de l'échéance. Elle est constatée en déduction du prix de revient. La partie amortie est soustraite des sommes non distribuables.

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 :**AC-1 Note sur le portefeuille titres :**

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.09.2012</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
<i>Obligations et valeurs assimilées</i>	1.404.600	107.331.101,750	109.177.597,030	12,87
AIL 2009/1	5.000	200.000,000	206.280,000	0,02
AIL 2011/1	15.000	1.200.000,000	1.223.592,000	0,14
AIL 2012/1	30.000	3.000.000,000	3.054.840,000	0,36
AMEN BANK 2006	20.000	1.000.000,000	1.024.096,000	0,12
AMEN BANK 2009 A	30.000	2.399.700,000	2.399.988,000	0,28
AMEN BANK 2009 B	30.000	2.399.700,000	2.399.916,000	0,28
AMEN BANK 2010 SUB	50.000	4.333.000,000	4.345.760,000	0,51
AMEN BANK 2011/1 SUB	30.000	2.700.000,000	2.701.800,000	0,32
AMEN BANK2008	10.000	800.000,000	816.328,000	0,10
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.500.000,000	1.522.176,000	0,18
ATB 2007/1(25 ANS)	31.000	2.479.440,000	2.517.855,200	0,30
ATB 2009/A2	15.000	1.312.500,000	1.328.808,000	0,16
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	508.372,000	0,06
ATL 2006/1	10.000	200.000,000	203.080,000	0,02
ATL 2008	20.000	400.000,000	404.592,000	0,05
ATL 2008/1	5.000	100.000,000	101.768,000	0,01
ATL 2009	20.000	800.000,000	814.368,000	0,10
ATL 2009/3	15.000	900.000,000	922.284,000	0,11
ATL 2010/1	15.000	900.000,000	904.428,000	0,11
ATL 2010/2	10.000	1.000.000,000	1.027.024,000	0,12
ATL 2011	15.000	1.500.000,000	1.547.340,000	0,18
ATL 2012/1	10.000	1.000.000,000	1.016.576,000	0,12
ATTIJARI BANK 2010	50.000	4.285.700,000	4.386.620,000	0,52
ATTIJARI LEASE 2010/1	30.000	1.800.000,000	1.802.832,000	0,21
ATTIJARI LEASE 2011	25.000	2.500.000,000	2.585.900,000	0,30
ATTIJARI LEASE SUB	10.000	1.000.000,000	1.024.480,000	0,12
ATTIJARI LEASING 2012-	3.400	340.000,000	345.728,320	0,04
ATTIJARI LEASING 2012-	10.000	1.000.000,000	1.017.120,000	0,12
BH 2007	30.000	1.800.000,000	1.855.056,000	0,22
BH 2009	70.000	7.000.000,000	7.180.096,000	0,85
BNA 2009	10.000	799.900,000	816.660,000	0,10
BTE 2009	50.000	3.500.000,000	3.506.440,000	0,41
BTE 2010	15.000	1.200.000,000	1.201.536,000	0,14
BTE 2011/A	20.000	2.000.000,000	2.049.104,000	0,24
BTK 2009	50.000	4.333.000,000	4.421.360,000	0,52
CHO 2009	7.000	700.000,000	721.728,000	0,09
CHO COMPANY 2009	3.000	300.000,000	308.078,400	0,04
CIL 2007/1	10.000	200.000,000	205.456,000	0,02
CIL 2007/2	10.000	200.000,000	204.592,000	0,02
CIL 2009/1	5.000	200.000,000	201.760,000	0,02
CIL 2009/2	15.000	600.000,000	600.888,000	0,07
CIL 2009/3	2.500	150.000,000	153.412,000	0,02
CIL 2010/1	20.000	1.200.000,000	1.207.008,000	0,14
CIL 2010/2	7.500	600.000,000	618.474,000	0,07
CIL 2011/1	25.000	2.000.000,000	2.042.340,000	0,24
CIL 2012/1	20.000	2.000.000,000	2.048.656,000	0,24
HL 2009/1	20.000	800.000,000	804.800,000	0,09
HL 2009/2	20.000	800.000,000	800.464,000	0,09

HL 2010/1	20.000	1.200.000,000	1.211.680,000	0,14
HL 2010/2	10.000	800.000,000	823.064,000	0,10
MEUBLATEX 2008	8.000	640.000,000	642.572,800	0,08
PANOBOIS 2007	5.000	300.000,000	307.436,000	0,04
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	180.000,000	180.480,000	0,02
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	180.000,000	180.480,000	0,02
STB 2008/1	50.000	4.200.000,000	4.270.120,000	0,50
STB 2008/2	2.200	188.561,750	194.301,110	0,02
STB 2010/1	10.000	800.000,000	814.072,000	0,10
STB 2011/A	25.000	2.500.000,000	2.582.660,000	0,30
STM 2007	14.000	560.000,000	560.795,200	0,07
TL 2008/1	10.000	200.000,000	201.824,000	0,02
TL 2008/2	15.000	600.000,000	618.156,000	0,07
TL 2008/3	15.000	600.000,000	614.568,000	0,07
TL 2009/1	10.000	400.000,000	412.136,000	0,05
TL 2010/2	15.000	1.200.000,000	1.235.388,000	0,15
TL 2011/1	15.000	1.200.000,000	1.213.020,000	0,14
TL 2011/2	20.000	2.000.000,000	2.087.920,000	0,25
TL 2011/3	15.000	1.500.000,000	1.547.184,000	0,18
TL 2012/1	10.000	1.000.000,000	1.016.848,000	0,12
TL SUB 2010	20.000	1.600.000,000	1.634.592,000	0,19
UIB 2009/1A	30.000	2.100.000,000	2.118.360,000	0,25
UIB 2009/1B	40.000	3.199.600,000	3.228.912,000	0,38
UIB 2009/1C	30.000	2.550.000,000	2.574.840,000	0,30
UIB 2011/1A	30.000	2.700.000,000	2.709.552,000	0,32
UIB 2011-2	30.000	3.000.000,000	3.094.776,000	0,36

Emprunts d'Etat	545.610	557.266.489,925	570.454.729,182	67,27
Bons du Trésor Assimilables	545.610	557.266.489,925	570.454.729,182	67,27
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	27.908	28.616.124,837	29.944.453,884	3,53
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	97.405.893,776	11,49
BTA 8,25-07/2014 (12 ANS)	27.656	28.331.793,587	28.751.861,711	3,39
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.173	73.455.914,400	76.058.097,082	8,97
BTA 5-10/2015	9.113	8.973.539,700	9.328.072,853	1,10
BTA 5,25-03/2016	37.307	36.735.634,800	37.619.964,013	4,44
BTA 6,75-07/2017 (10 ANS)	14.342	15.782.125,200	15.956.115,272	1,88
BTA 5,50% 10/2018	23.456	22.746.001,600	23.749.789,872	2,80
BTA 5,50-03/2019 (10 ANS)	196.763	203.321.564,101	208.207.755,422	24,55
BTA 6,90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.330.903,729	1,22
BTA 5,6 -08/2022 (12 ANS)	36.000	34.344.000,000	34.573.768,768	4,08
*Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			(1.471.347,200)	(0,17)
Autres valeurs	136.385	14.903.255,908	15.248.373,775	1,80
Titres OPCVM	136.385	14.903.255,908	15.248.373,775	1,80
AL AMANA OBLG FCP	11.858	1.200.029,600	1.187.543,126	0,14
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.339.900,000	0,16
FCP HELION MONEO	981	100.050,228	100.590,759	0,01
MILLENIUM SICAV	16.190	1.699.966,190	1.691.935,950	0,20
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	82.943	8.483.987,665	8.515.343,095	1,00
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	23.413	2.419.222,225	2.413.060,845	0,29

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **24.057.490,867 Dinars** au 30.09.2012, contre **22.864.127,129 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	3.249.937,353	3.296.259,087
Revenus des emprunts d'Etat	20.301.752,102	18.793.817,703
Revenus des autres valeurs	505.801,412	774.050,339
TOTAL	24.057.490,867	22.864.127,129

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

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012, à **143.391.451,816 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Billets de Trésorerie et en Certificats de Dépôt et se détaillant comme suit :

AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2012	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	124.331	120.125.118,384	121.933.822,561	14,38
BTC 52S-02/10/2012	6.411	6.269.347,185	6.382.092,495	0,75
BTC 52S-23/10/2012	4.723	4.540.635,455	4.677.198,346	0,55
BTC 52S-27/11/2012	10.421	10.012.229,801	10.286.125,744	1,21
BTC 52S-25/12/2012	25.068	24.672.512,925	24.798.484,248	2,92
BTC 52S-15/01/2013	9.723	9.339.526,547	9.554.417,328	1,13
BTC 52S-19/03/2013	13.681	13.162.429,619	13.370.112,370	1,58
BTC 52S-19/02/2013	14.722	14.143.945,111	14.419.805,001	1,70
BTC 52S-24/04/2013	15.249	14.619.590,116	14.842.831,760	1,75
BTC 52S-21/05/2013	15.464	14.832.222,132	15.015.413,593	1,77
BTC 52S-18/06/2013	7.997	7.696.325,484	7.750.694,747	0,91
BTC 52S-24/09/2013	872	836.354,009	836.646,929	0,10

AC2-A-2 Billets de Trésorerie :

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2012	% de l'Actif Net
Billets de Trésorerie	BIAT	18	8 923 366,494	8 962 668,137	1,06
HANNIBAL LEASE	BIAT	6	2.972.067,311	2.979.012,295	0,35
NEW STAR	BIAT	12	5.951.299,183	5.983.655,842	0,71

AC2-A-3 Certificats de dépôts :

<i>Désignation</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.09.2012</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Certificats de dépôts	25	12.489.926,823	12.494.961,118	1,47
CDP 10J-02/10/2012	3	1.498.791,219	1.499.879,013	0,18
CDP 10J-06/10/2012	10	4.995.970,729	4.997.984,349	0,59
CDP 10J-07/10/2012	12	5.995.164,875	5.997.097,756	0,71

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012, à **246,967 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2012, à **3.795.343,814 Dinars**, contre **4.352.751,201 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

<i>REVENUS</i>	<i>Montant au 30.09.2012</i>	<i>Montant au 30.09.2011</i>
Revenus des Bons du Trésor à CT	2.655.127,547	979.426,138
Revenus des Billets de Trésorerie	274.586,498	386.939,840
Revenus des Certificats de Dépôt	865.629,769	2.986.385,223
TOTAL	3.795.343,814	4.352.751,201

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2012, à **10.235.347,181 Dinars** et se détaillant comme suit :

Créances d'exploitation**Montant au 30.09.2012**

RAS sur BTA	131.747,181
Sommes à l'encaissement	10.103.600,000
Total	10.235.347,181

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2012, à **3.190.258,033 Dinars**, contre **3.027.444,054 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 **714.106,145 Dinars**, contre **681.358,762 Dinars** au 30.09.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.09.2012	30.09.2011
Redevance CMF	638.037,970	605.476,206
Impôts et Taxes	55.508,948	54.249,715
Charges Diverses	20.559,227	21.632,841
Total	714.106,145	681.358,762

Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2012, à **487.064,056 Dinars** contre **512.846,895 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	348.033,136	343.834,845
PA2	Autres créditeurs divers	139.030,920	169.012,050
	TOTAL	487.064,056	512.846,895

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 : 815.123.500,000 Dinars
- Nombre de titres : 8.151.235
- Nombre d'actionnaires : 5.340

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 505.306.100,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 5.053.061

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 494.517.300,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.945.173

Capital au 30.09.2012 : 824.144.308,198 Dinars

- Montant en nominal : 825.912.300,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -1.767.991,802 Dinars
- Nombres de titres : 8.259.123
- Nombre d'actionnaires : 5.506

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables 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 TRESOR.

Le solde de ce poste au 30.09.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 23.948.470,503 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: -74.189,713 Dinars
- Report à Nouveau	: 2.092,907 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 23.876.373,697 Dinars

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

	30.09.2012	30.09.2011
• Revenus des placements	3,372	3,332
• Charges de gestion	(0,386)	(0,371)
• Revenu net des placements	2,986	2,961
• Autres charges d'exploitation	(0,086)	(0,083)
• Résultat d'exploitation	2,900	2,878
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,009)	0,114
• Sommes distribuables	2,891	2,992
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,009	(0,114)
• Variation des plus ou moins values potentielles	(0,198)	(0,025)
• Plus ou moins values réalisées	(0,015)	(0,009)
Résultat net de la période	2,686	2,844

4-2 Ratios de gestion des placements

	30.09.2012	30.09.2011
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,374%	0,373%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,084%	0,084%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,810%	2,897%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1er avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

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

En contrepartie de ses prestations la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,15 % 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 TRESOR

Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- 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 0,35% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Il est à noter que suite à la réunion du Conseil d'Administration de la SICAV TRESOR en date du 18 mars 2010, il a été décidé de modifier les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire payées par la SICAV TRESOR comme suit :

➡ Baisser la rémunération du gestionnaire payée en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT de 0.3% à 0.15% en TTC l'an.

➡ Porter la rémunération du dépositaire payée en faveur de la BIAT de 0.2% à 0.35% en TTC l'an.

Ainsi, cette décision a été appliquée à partir du 1er Avril 2010, soit trois jours ouvrables après la publication de l'avis de modification des rémunérations du gestionnaire et du dépositaire dans un quotidien de la place et dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.