



# Bulletin Officiel

N° 4288 Mercredi 06 février 2013

— 18<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### COMMUNIQUE DE PRESSE

FCP AXIS AAA 2

### AVIS DES SOCIETES

Clôture des souscriptions emprunt obligataire « CIL 2012-2 » 2

### AVIS DES SOCIETES

### DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE

La Société Tunisienne d'Assurance Vie et de Capitalisation  
« Amina » 3

### DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE

La Banque Attijari de Tunisie 3

### AVIS DES SOCIETES

Ennakl Automobiles - AGO - 3

### PROJETS DE RESOLUTIONS

Ennakl Automobiles 4-5

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

Société Tunisienne de Banque - STB - 6-9

### COURBE DES TAUX

10

### VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCV -

11-12

### ANNEXE I

#### ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2012

- Sicav Prosperity
- Sicav Opportunity
- UBCI Univers Actions Sicav

## COMMUNIQUE

### Mise à jour de prospectus d'émission

**FCP AXIS AAA**  
**Fonds Commun de Placement**  
**Agrément du CMF N° 04/2008 du 31 mars 2008**  
**Adresse: 67 Avenue Mohamed V - 1002 Tunis**

AXIS GESTION- société de gestion de FCP AXIS AAA porte à la connaissance du public et des porteurs de parts que le prospectus d'émission dudit FCP a été mis à jour pour tenir compte des évènements suivants :

#### **1- Changement de la méthode d'évaluation des obligations et valeurs assimilées :**

FCP AXIS AAA procède depuis le **1<sup>er</sup> juillet 2011** à l'amortissement linéaire des primes et décotes sur les Bons du Trésor Assimilables. Ainsi, la différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Ce changement a été décidé par le Conseil d'Administration de la société AXIS GESTION du 17 mai 2011 et a fait l'objet d'une information dans les documents périodiques du fonds.

#### **2- Modification de la composition du comité de gestion du fonds :**

Le Conseil d'Administration de la société AXIS GESTION du 3 décembre 2011 a décidé de modifier la composition du comité de gestion du fonds comme suit :

<b>Nom des membres du comité</b>	<b>Fonction</b>
M. Férid Ben Brahim	Président du Conseil
M. Karim Mimita	Directeur Général
Mlle Yosra Saidane	Responsable Middle Office
M. Mhamed Braham	Gestionnaire

Le prospectus de FCP AXIS AAA mis à jour sous le numéro 08-0625/A001 en date du 6 février 2013 ainsi que le règlement intérieur du fonds mis à jour sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès du gestionnaire, la société AXIS GESTION sise au 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis et auprès du distributeur, la société AXIS CAPITAL BOURSE, intermédiaire en bourse, sise au 67, Avenue Mohamed V- 1002 Tunis et de son réseau d'agences .

2012 - AS - 1564

## AVIS DE SOCIETES

### CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

#### **EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2012-2 »**

La Compagnie Générale d'investissement, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **CIL 2012-2** » de D. 20 000 000 ouvertes au public le **7 décembre 2012**, ont été clôturées le **4 février 2013**.

2012 - AS - 1565

**DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE**

La Société Tunisienne d'Assurance Vie et de Capitalisation « Amina »  
Siège social : 92-94 avenue Hédi Chaker 1002 Tunis.  
Capital social : 3.000.000 DT  
Registre de commerce : B 1154371997

La Société Tunisienne d'Assurance Vie et de Capitalisation « Amina » - SA porte à la connaissance du public qu'elle a désigné la Compagnie Gestion et Finance - CGF, intermédiaire en bourse, sise au 6, rue Jameledine El Afghani 1002 Tunis-Tunisie, comme Intermédiaire Agréé Mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières émises ou qui seront émises par celle-ci et ce conformément à la réglementation en vigueur.

2012 - AS - 1559

**DESIGNATION D'UN INTERMEDIAIRE AGREE MANDATE**

La Banque Attijari de Tunisie  
Siège social : 95 avenue de la liberté 1002 Tunis.  
Capital social : 198.741.450 DT  
Registre de commerce : B140811997

La Banque Attijari de Tunisie - SA porte à la connaissance du public qu'elle a désigné Attijari intermédiation, intermédiaire en bourse, sise au 5 bis, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis-Tunisie, comme Intermédiaire Agréé Mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières émises ou qui seront émises par celle-ci et ce conformément à la réglementation en vigueur.

2012 - AS - 1560

**AVIS DE SOCIETES**

**ENNAKL AUTOMOBILES**

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II -BP 129 -1080 Tunis-

La Société Ennakl Automobiles porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **Judi 7 février 2013 à 10h 00** à la Cité des Sciences Auditorium Ibn Khaldoun à Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Ratification de la cooptation d'administrateurs et nominations de nouveaux administrateurs
- Quitus aux administrateurs démissionnaires

2012 - AS - 1561

**AVIS DE SOCIETES**

**Projet des résolutions**

**ENNAKL AUTOMOBILES**

Siège Social : Zone Industrielle La Charguia II –BP 129 -1080 Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 7 février 2013.

**PREMIERE RESOLUTION**

Les Actionnaires réunis extraordinairement en Assemblée Générale Ordinaire constatent la régularité de cette Assemblée Générale, et considère que sa tenue est régulière.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à .....

**DEUXIEME RESOLUTION : Application des dispositions légales relatives à la cession d'un bloc d'actions de 60% du capital social d'ENNAKL Automobiles**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de la cession par l'Etat Tunisien, AL KARAMA Holding, la Banque ZITOUNA de 60 % de leurs participations dans le capital social d'ENNAKL Automobiles au profit du Consortium Parenin – Poulina.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte aussi de l'autorisation donnée aux cessionnaires pour l'acquisition d'un bloc de contrôle représentant 60% du capital social d'ENNAKL Automobiles.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**TROISIEME RESOLUTION : Démission des Administrateurs suite au changement de contrôle intervenu au niveau du capital social**

L'Assemblée Générale statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires prend acte de la démission des Administrateurs suivants :

- M. Mohamed Ali CHKIR : Directeur Général de AL KARAMA Holding
- M. Mohamed El Hechmi BLOUZA : Contrôleur Général des Finances représentant l'Etat tunisien.
- M. Imed EBDELLI : représentant le Contentieux de l'Etat Tunisien.
- M. Ezzedine KHOJA : Président Directeur Général de la Banque ZITOUNA

A cet effet, l'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus aux Administrateurs démissionnaires pour la période de leur mandat.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**QUATRIEME RESOLUTION : Ratification de la cooptation d'Administrateurs**

L'Assemblée générale des actionnaires ratifie la nomination, faite à titre provisoire, par le Conseil d'Administration d'ENNAKL lors de sa réunion du 10 janvier 2013, des Administrateurs suivants :

- La Société Parc d'Engins Agricoles et Industriels « PARENIN »
- La Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « COMAR »
- La Société AMEN FINANCE COMPANY « AFC »
- La société Poulina Group Holding « PGH »

Ces Administrateurs exerceront leurs fonctions d'Administrateurs pendant le temps restant à courir du mandat de leurs prédécesseurs, ainsi le mandat des Administrateurs cooptés expirera comme suit :

- Suite -

- La Société Parc d'Engins Agricoles et Industriels « PARENIN », son mandat expirera à la date de la réunion de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre **2013** (en remplacement de M. Imed EBDELLI).
- La Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et Réassurances « COMAR », son mandat expirera à la date de la réunion de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre **2014**.
- La Société AMEN FINANCE COMPANY « AFC », son mandat expirera à la date de la réunion de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre **2014**.
- La société Poulina Group Holding « PGH », son mandat expirera à la date de la réunion de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre **2014**.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **CINQUIEME RESOLUTION : Nomination de nouveaux Administrateurs**

- L'assemblée Générale des Actionnaires décide de nommer, pour une durée de trois ans qui expirera lors de la réunion de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre **2015**, les Administrateurs suivants :
- La société AMEN BANK.
- La Société TUNISIE LEASING..
- Sté TDS.
- La société Partner Investment.

En conséquence de ce qui précède, la composition du Conseil d'Administration sera comme suit:

<b>Administrateurs</b>	<b>Echéance du mandat qui prendra fin lors de l'AGO qui statuera sur les Etats Financiers de l'exercice clos au</b>
Parenin	31 décembre 2013
Monsieur Noureddine Hamdi	31 décembre 2013
Monsieur Ibrahim Debache	31 décembre 2014
COMAR	31 décembre 2014
AFC	31 décembre 2014
PGH (premier siège)	31 décembre 2014
Monsieur Taieb Ketari	31 décembre 2014
Monsieur Mohamed Bouattou	31 décembre 2014
Amen Bank	31 décembre 2015
Tunisie leasing	31 décembre 2015
Sté TDS.	31 décembre 2015
SPI	31 décembre 2015

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **SIXIEME RESOLUTION : Pouvoirs en vue de Formalités**

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs à son Président Directeur Général M. Brahim Debache ou à toutes personnes que ce dernier désignera pour effectuer toutes les démarches et formalités légales notamment l'enregistrement, le dépôt au greffe et la publicité.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée à .....mn.

## AVIS DE SOCIETES

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### TUNISIENNE SOCIETE DE BANQUE - STB-

Siège Social :Rue Hédi NOUIRA - Tunis

La SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2012.

### **INDICATEURS D'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2012**

	DU 01/10/2012 AU 31/12/2012	DU 01/10/2011 AU 31/12/2011	AU 31/12/2012	AU 31/12/2011	VAR %
<b>1- Produits d'exploitation bancaires</b>	<b>113 490 618</b>	<b>108 756 176</b>	<b>400 665 600</b>	<b>407 314 755</b>	<b>-1.6%</b>
- Intérêts	92 522 462	83 848 246	311 851 541	321 378 767	-3.0%
- Commissions en produits	13 786 123	15 459 199	55 928 350	56 919 964	-1.7%
- Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	7 182 033	9 448 731	32 885 709	29 016 024	13.3%
<b>2- Charges d'exploitation bancaires</b>	<b>45 412 705</b>	<b>45 143 425</b>	<b>173 568 336</b>	<b>185 959 026</b>	<b>-6.7%</b>
- Intérêts encourus	44 094 247	44 029 959	169 277 744	182 116 748	-7.1%
- Commissions encourues	1 318 458	1 113 466	4 290 592	3 842 278	11.7%
<b>3- Produit net bancaire</b>	<b>68 077 913</b>	<b>63 612 751</b>	<b>227 097 264</b>	<b>221 355 729</b>	<b>2.6%</b>
<b>4- Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 245 426</b>	<b>922 509</b>	<b>3 776 377</b>	<b>3 387 278</b>	<b>11.5%</b>
<b>5- Charges opératoires</b>	<b>34 795 003</b>	<b>29 370 951</b>	<b>119 852 507</b>	<b>114 510 471</b>	<b>4.7%</b>
- Frais de personnel	28 429 129	23 634 965	99 231 542	94 215 289	5.3%
- Charges générales d'exploitation	6 365 874	5 735 986	20 620 965	20 295 182	1.6%
<b>6- Structure du portefeuille</b>			<b>496 308 355</b>	<b>436 223 394</b>	<b>13.8%</b>
- Portefeuille-titres commercial			209 546 572	132 556 711	58.1%
- Portefeuille-titres d'investissement			286 761 783	303 666 683	-5.6%
<b>7- Encours des crédits (1)</b>			<b>5 700 534 434</b>	<b>5 557 292 213</b>	<b>2.6%</b>
<b>8- Encours des dépôts , dont</b>			<b>5 513 345 635</b>	<b>5 240 145 326</b>	<b>5.2%</b>
- Dépôts à vue			2 072 955 905	1 911 576 388	8.4%
- Dépôts d'épargne			2 023 902 116	1 835 013 784	10.3%
<b>9- Emprunts et ressources spéciales</b>			<b>561 855 043</b>	<b>471 061 849</b>	<b>19.3%</b>
<b>10- Capitaux propres (2)</b>			<b>528 631 004</b>	<b>516 617 848</b>	<b>2.3%</b>

(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions (à l'exception de la dotation aux provisions du 4<sup>ème</sup> semestre 2012 ).

(2) les capitaux propres sont présentés hors résultat net de la période .

- Suite -

## **BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

### **1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE**

Les indicateurs d'activité trimestriels de la Société Tunisienne de Banque «S.T.B.» arrêtés au 31 décembre 2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

### **2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2.1 Comptabilisation des revenus sur crédits à la clientèle**

Les revenus sont pris en compte en résultat de l'exercice à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la «B.C.T.» n° 91-24, sont constatés dans un compte de bilan «Agios réservés».

Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère «gel du compte».

#### **2.2. Règles de classification et de constatation des revenus du portefeuille titres**

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

##### **2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents**

Le portefeuille d'investissement est composé de:

- **Titres de participation** : Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque.

Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.

Les plus values ne sont comptabilisées qu'au moment de la cession.

Les dividendes sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêté des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées.

- **Titres d'investissement** : Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances.

Les revenus des titres à revenu fixe (obligations) sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.

##### **2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents**

Le portefeuille titre commercial est composé de :

- **Titres de transaction** : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois (Bons de trésor à court terme).

- Suite -

- **Titres de placement** : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime sur titres de placement soit la différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

### **2.3. Règles de prise en compte des charges sur les dépôts de la clientèle et des ressources d'emprunts**

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement.
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

### **2.4. Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change**

Les opérations de change manuel des billets de banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération. Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellé en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est comptabilisé dans un compte de bilan «Ecart de conversion».

## **FAITS MARQUANTS AU 31 DECEMBRE 2012**

Au terme de l'exercice 2012, les indicateurs d'activité et de performance de la Banque ont évolué positivement et ce, en dépit d'un environnement économique marqué par le ralentissement des investissements privés et la non reprise du recouvrement sur le secteur touristique.

Ces principaux indicateurs d'activité et de performance ont évolué comme suit :

Au niveau **des ressources** la Banque a continué ses efforts de mobilisation des différentes formes de ressources en privilégiant en particulier les dépôts faiblement rémunérés ainsi que les ressources présentant les meilleurs profils de maturité.

**Les dépôts de la clientèle** se sont élevés à 5.513,3 Millions de Dinars à fin décembre 2012 contre 5.240,1 Millions de Dinars au terme de l'exercice écoulé, affichant ainsi une progression de 273,2 Millions de Dinars ou 5,2%. Cette progression se détaille comme suit :

- **Dépôts à vue** : +161,4 Millions de Dinars ou 8,4% pour totaliser un encours de 2.073 Millions de Dinars à fin décembre 2012 contre 1.911,6 Millions de Dinars une année auparavant. Leur part s'est par ailleurs améliorée pour passer de 36,5% à 37,6% entre décembre 2011 et décembre 2012.

Dépôts d'épargne : +188,9 Millions de Dinars ou +10,3%. Leur encours s'est établi à 2.023,9 Millions de Dinars à fin décembre 2012 contre 1.835,0 Millions de Dinars une année

- Suite -

- auparavant. Leur part s'est également appréciée en passant, durant la même période, de 35,0% à 36,7%.
- *Dépôts à terme* : -99,5 Millions de Dinars ou -7,3% pour revenir de 1.355,3 Millions de Dinars à 1.255,8 Millions de Dinars entre décembre 2011 et décembre 2012. Leur part s'est, en corollaire, repliée de 3,1 points de pourcentage pour se situer à 22,8% à fin décembre 2012.
- *Autres sommes dues à la clientèle* : +22,4 Millions de Dinars ou 16,2%. Leur encours s'est ainsi élevé à 160,7 Millions de Dinars à fin décembre 2012 contre 138,2 Millions de dinars à fin décembre 2011.

**L'encours des emprunts et des ressources spéciales** a, de son côté, progressé de 90,8 Millions de Dinars pour atteindre 561,9 Millions de Dinars. Cette hausse a résulté exclusivement de l'accroissement des emprunts obligataires et privés de 96,4 millions de Dinars suite notamment à l'encaissement du reliquat de l'emprunt obligataire subordonné émis à fin décembre 2011 (+53 Millions de Dinars) et de la conclusion de nouveaux emprunts privés pour 54 Millions de Dinars ; Les ressources spéciales ayant régressé de 5,7 Millions de Dinars.

**L'évolution brute des crédits** a atteint 273,4 Millions de Dinars ou 4%, au terme de l'exercice 2012 pour atteindre 7.099,1 Millions de Dinars. Cette variation témoigne outre le ralentissement des investissements privés, du choix de la Banque en matière de politique de crédits axée sur la sélectivité et la qualité du risque d'une part et des efforts consentis pour limiter la recrudescence des impayés.

**Le Produit Net Bancaire** a marqué une hausse de 5,7 Millions de Dinars ou 2,6% par rapport à son niveau à fin décembre 2011 pour s'établir à 227,1 Millions de Dinars. Cette progression aurait du être nettement plus importante n'eût été l'effet défavorable de réservations d'intérêts des créances touristiques d'environ 20 Millions de Dinars et la baisse des taux moyens du marché Monétaire consécutivement aux réductions des taux d'intérêts directs dont l'impact a été estimé à environ 22 Millions de Dinars.

L'accroissement ci-dessus indiqué est attribué aux facteurs suivants :

- Le fléchissement des charges d'exploitation bancaire (-12,4 Millions de Dinars ou -6,7%) lesquelles ont été ramenées de 186,0 Millions de Dinars à 173,6 Millions de Dinars, en raison notamment de l'amélioration de la structure des dépôts. A cet égard, cette baisse a particulièrement caractérisé les charges sur les dépôts à terme qui se sont repliées de 13 Millions de Dinars ou 18% pour revenir de 72,2 MD à 59,2 MD et à un degré moindre celles relatives aux dépôts d'épargne (-3,0 Millions de Dinars ou -5,8%)
- La baisse des produits d'exploitation bancaire qui sont revenus de 407,3 Millions de Dinars à 400,7 Millions de Dinars, observée principalement au niveau des intérêts et revenus assimilés (-9,5 Millions de Dinars ou -3%) et essentiellement sur les créances touristiques.

**Les charges opératoires** ont progressé de 5,3 Millions de Dinars, passant de 114,5 Millions de dinars à fin décembre 2011 à 119,9 Millions de Dinars à fin décembre 2012. Cette hausse est quasi-exclusivement imputable à l'accroissement de la masse salariale (+5,0 Millions de Dinars ou 5,3%), conséquence directe de l'augmentation légale des salaires décidée en 2012.

<b>AVIS</b>
-------------

<b>COURBE DES TAUX DU 06 FEVRIER 2013</b>
---

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,167%		
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013		4,172%	
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,180%	1 000,640
TN0008002669	BTC 52 SEMAINES 19/03/2013		4,183%	
TN0008002685	BTC 52 SEMAINES 24/04/2013		4,198%	
TN0008002701	BTC 52 SEMAINES 21/05/2013		4,209%	
TN0008002727	BTC 52 SEMAINES 18/06/2013		4,220%	
TN0008002743	BTC 52 SEMAINES 16/07/2013		4,232%	
TN0008002784	BTC 52 SEMAINES 24/09/2013		4,260%	
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,267%	1 011,698
TN0008002792	BTC 52 SEMAINES 22/10/2013		4,271%	
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,286%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014	4,311%		
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,394%	1 034,835
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,487%	1 050,199
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,721%	1 042,693
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		4,988%	1 000,038
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,152%	1 002,506
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,385%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,452%		992,852
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,666%	1 040,793
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,132%		969,948
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,138%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,148%	967,601
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,273%	1 042,371
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,283%		951,516

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	143,901	143,913		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,656	12,657		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
3 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,299	1,300		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>							
4 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	35,214	35,217		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	47,843	47,846		
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	168,332	168,114		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	584,183	583,505		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	133,771	133,134		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	125,962	117,829		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	117,977	125,867		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	115,008	114,893		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	91,151	91,172		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	141,753	141,830		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	106,228	106,241		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,554	107,555		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>							
16 FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 331,671	1 336,554		
17 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 334,147	2 335,109		
18 FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	108,366	108,404		
19 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	105,037	105,025		
20 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,901	123,479		
21 FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 202,582	1 202,878		
22 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	132,135	134,522		
23 AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,766	15,981		
24 FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 993,512	6 032,553		
25 FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 001,426	5 004,485		
26 FCP VALEURS SERENITE 2013 *	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 759,112	En dissolution	En dissolution		
27 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,296	2,292		
28 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,945	1,943		
29 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,221	1,234		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
30 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	15/05/12	3,845	107,250	107,642	107,653
31 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	10/04/12	3,670	104,162	104,501	104,510
32 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	03/04/12	3,916	105,267	105,609	105,619
33 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	10/05/12	4,444	102,466	102,908	102,919
34 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	07/05/12	3,986	103,164	103,550	103,562
35 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	29/05/12	3,786	106,613	106,936	106,945
36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	28/05/12	3,881	103,696	104,097	104,108
37 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	19/04/12	3,918	103,579	103,947	103,957
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	19/04/12	3,841	104,035	104,408	104,419
39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/12	3,462	105,393	105,742	105,750
40 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	31/05/12	4,343	101,616	101,948	101,957
41 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	15/03/12	3,960	103,937	104,340	104,351
42 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	31/05/12	3,422	103,745	104,095	104,105
43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/05/12	3,588	106,429	106,752	106,761
44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	17/04/12	3,763	105,458	105,809	105,819
45 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/12	3,137	102,929	103,232	103,240
46 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	30/03/12	3,552	102,350	102,682	102,691
47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	28/05/12	3,625	104,217	104,594	104,610
48 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	28/05/12	3,885	102,401	102,801	102,811
49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	09/05/12	3,356	103,370	103,723	103,733
50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/12	2,837	104,285	104,586	104,594
51 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	28/05/12	3,931	102,367	102,747	102,758
52 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	25/04/12	3,766	103,800	104,151	104,161
53 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	25/05/12	3,274	104,521	104,834	104,842
54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	01/06/12	3,369	101,942	102,287	102,296

## 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	10,458	10,493	10,493
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	22/05/12	3,915	103,310	103,643	103,652
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	2,731	103,455	103,804	103,813
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	3,938	101,079	101,365	101,441
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	15/05/12	1,023	70,832	72,030	71,912
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	2,267	150,572	155,732	155,220
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/12	22,396	1493,097	1545,997	1540,126
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	19/04/12	2,423	111,725	112,761	112,726
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	19/04/12	1,641	110,651	112,257	112,135
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	28/05/12	0,828	87,724	91,459	91,271
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	19/03/12	0,386	16,757	16,887	16,883
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/03/12	3,898	269,423	277,360	276,537
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	18/05/12	1,417	39,445	40,382	40,243
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	25/05/12	5,701	2 463,959	2 562,276	2 552,954
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	17/05/12	1,467	78,374	80,762	80,579
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	15/05/12	1,309	58,043	59,023	58,931
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	01/06/12	1,215	99,438	101,592	101,392
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	01/06/12	1,424	111,271	113,609	113,427
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	104,445	104,039
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/12	0,288	11,554	11,640	11,636
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/12	0,207	12,456	12,643	12,638
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,776	15,741
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/12	0,325	15,221	15,749	15,679
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/12	0,167	12,161	12,623	12,591
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,731	11,086	11,075
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,515	10,689	10,687
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,686	10,762	10,766
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	1,975	123,670	126,687	126,483
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	31/05/12	2,252	125,225	127,575	127,534
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	31/05/12	0,032	10,509	11,006	11,015
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/12	0,640	111,016	115,725	115,233
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	25/05/12	0,181	19,855	20,863	20,811
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	87,671	87,549
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	90,266	89,959
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	96,633	97,930	98,039
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	99,207	99,001
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	100,090	99,871
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	97,802	97,782
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
93	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	11/04/12	2,860	98,265	98,988	99,064
94	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	11/04/12	1,540	110,268	112,415	113,451
95	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	19/04/12	3,066	136,191	139,228	139,802
96	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	31/05/12	0,048	10,883	11,216	11,231
97	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	1,316	117,185	120,668	121,037
98	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	31/05/12	2,626	116,684	118,011	118,150
99	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,257	103,916	105,239	105,295
100	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	102,717	102,587
101	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,526	180,586	186,073	186,408
102	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	1,935	161,095	164,145	164,322
103	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	21/05/12	3,732	142,686	143,810	143,963
104	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	21/05/12	64,642	9 973,706	10 249,147	10 261,073
105	MAC EPARGNE ACTIONS FCP **	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	20,986	21,046
106	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	143,474	144,367
107	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 591,734	1 607,710
108	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	116,662	117,013
109	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	92,947	93,176
110	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,510	117,499	117,487
111	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/12	115,372	9 259,595	9 706,554	9 738,061

\* Dissolution pour expiration de la durée de vie

\*\* VL ajustée suite à la modification de la valeur d'origine de 100D à 10D

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

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

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

courriel : [cmf@cmf.org.tn](mailto:cmf@cmf.org.tn)

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**  
Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF  
*Mr. Salah Essayel*

**IMPRIMERIE  
du  
CMF**  
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

## **SICAV PROSPERITY**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012**

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

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Décembre 2012 totalise ..... **1 417 438,898 TND**

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

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

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

**Fait à Tunis, 16 Janvier 2013**

**Le Commissaire aux Comptes :  
Mahmoud ZAHAF**

# SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2012	31/12/2011
Montants en Dinars				
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>1,075,798.629</b>	<b>1,065,514.630</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		369,680.976	421,459.262
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		163,710.400	190,414.400
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		492,425.156	387,815.604
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPC)		49,982.097	65,825.364
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>356,183.788</b>	<b>282,503.339</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		355,579.833	282,133.736
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		603.955	369.603
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>		<b>0.000</b>	<b>12,885.416</b>
<b>AC3-A</b>	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.000	12,885.416
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1,431,982.417</b>	<b>1,360,903.385</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>602.192</b>	<b>572.460</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>13,941.327</b>	<b>9,776.320</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>14,543.519</b>	<b>10,348.780</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>1,417,438.898</b>	<b>1,350,554.605</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>1,387,128.635</b>	<b>1,321,845.090</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>30,310.263</b>	<b>28,709.515</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		9.704	4.660
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		31,451.142	28,548.789
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-1,150.583	156.066
<b>ACTIF NET</b>			<b>1,417,438.898</b>	<b>1,350,554.605</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>1,431,982.417</b>	<b>1,360,903.385</b>

# SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
		au	au	au	au
		31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>7,750.675</b>	<b>38,080.877</b>	<b>5,919.361</b>	<b>37,804.901</b>
PR1-A DIVIDENDES		0.000	6,453.850	0.000	10,045.550
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,828.400	7,130.800	2,524.033	12,100.033
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,922.275	23,256.654	3,266.148	13,156.833
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		0.000	1,239.573	129.180	2,502.485
<b>PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>2,720.027</b>	<b>11,371.284</b>	<b>2,411.370</b>	<b>8,348.275</b>
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,720.027	11,371.284	2,411.370	8,348.275
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>10,470.702</b>	<b>49,452.161</b>	<b>8,330.731</b>	<b>46,153.176</b>
<b>CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-1,799.351</b>	<b>-7,447.048</b>	<b>-1,687.348</b>	<b>-6,479.663</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>8,671.351</b>	<b>42,005.113</b>	<b>6,643.383</b>	<b>39,673.513</b>
<b>CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-2,460.886</b>	<b>-10,553.971</b>	<b>-2,843.916</b>	<b>-11,124.724</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6,210.465</b>	<b>31,451.142</b>	<b>3,799.467</b>	<b>28,548.789</b>
<b>PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1,282.709</b>	<b>-1,140.879</b>	<b>795.324</b>	<b>160.726</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-1,282.180	-1,150.583	795.179	156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU		-0.529	9.704	0.145	4.660
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>4,927.756</b>	<b>30,310.263</b>	<b>4,594.791</b>	<b>28,709.515</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		1,282.180	1,150.583	-795.179	-156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.529	-9.704	-0.145	-4.660
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-52,848.807	-39,541.948	-68,922.360	-86,745.668
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		10,946.469	14,437.552	66,669.427	91,613.947
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-110.637	-142.212	-195.990	-280.830
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-35,802.510</b>	<b>6,204.534</b>	<b>1,350.544</b>	<b>33,136.238</b>

**SICAV PROSPERITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-12-2012**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
	au	au	au	au
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>-35,802.510</b>	<b>6,204.534</b>	<b>1,350.544</b>	<b>33,136.238</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	6,210.465	31,451.142	3,799.467	28,548.789
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-52,848.807	-39,541.948	-68,922.360	-86,745.668
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	10,946.469	14,437.552	66,669.427	91,613.947
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-110.637	-142.212	-195.990	-280.830
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0.000</b>	<b>-31,067.706</b>	<b>0.000</b>	<b>-32,805.920</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-79,155.995</b>	<b>91,747.465</b>	<b>40,920.686</b>	<b>-321,475.119</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>19,177.530</b>	<b>236,145.792</b>	<b>150,006.734</b>	<b>320,316.826</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	17,000.000	207,200.000	132,700.000	292,500.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	1,798.343	25,364.878	14,455.576	21,333.797
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	0.130	2,477.893	0.522	2,362.109
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	379.057	1,103.021	2,850.636	4,120.920
<b>RACHATS</b>	<b>-98,333.525</b>	<b>-144,398.327</b>	<b>-109,086.048</b>	<b>-641,791.945</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-86,000.000	-125,800.000	-95,900.000	-583,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-10,671.629	-16,234.725	-11,130.214	-45,149.757
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.659	-109.998	-0.377	-9,677.334
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-1,861.237	-2,253.604	-2,055.457	-3,964.854
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-114,958.505</b>	<b>66,884.293</b>	<b>42,271.230</b>	<b>-321,144.801</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,532,397.403	1,350,554.605	1,308,283.375	1,671,699.406
AN4-B FIN DE PERIODE	1,417,438.898	1,417,438.898	1,350,554.605	1,350,554.605
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	13,349	11,845	11,477	14,750
AN5-B FIN DE PERIODE	12,659	12,659	11,845	11,845
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>				
A- DEBUT DE PERIODE	114.794	114.018	113.991	113.335
B- FIN DE PERIODE	111.970	111.970	114.018	114.018
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-9.79%</b>	<b>0.33%</b>	<b>0,09%</b>	<b>2.99%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.12.2012 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

#### 2-2 Evaluation des autres placements :

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2012 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 <sup>BRE</sup> DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2012	% de L'ACTIF NET
<b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>	<b>51.738</b>	<b>331.502,596</b>	<b>369.680,976</b>	<b>26,08</b>
ADWYA	2.040	9.626,080	16.291,440	1,15
ARTES	1.250	10.330,000	10.592,500	0,75
ASSAD	522	4.242,590	4.473,018	0,32
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	25.602,000	1,81
ATL	460	2.295,400	1.489,020	0,11
BT	1.000	11.880,000	11.989,000	0,85
CARTHAGE CEMENT	20.500	38.734,304	73.185,000	5,16
CIMENTS DE BIZERTE	9.500	103.103,442	64.638,000	4,56
EL WIFACK	150	1.125,000	2.175,000	0,15
ENNAKL	4.300	47.297,936	49.665,000	3,50
ESSOUKNA	800	8.600,000	8.404,000	0,59

MONOPRIX	1.200	16.258,000	33.217,200	2,34
PGH	540	3.492,500	3.567,780	0,25
SIMPAR	100	6.693,000	6.756,800	0,48
SOTUVER	1.000	9.519,000	8.431,000	0,59
TELNET HOLDING	700	4.307,000	4.720,100	0,33
TL	123	2.641,500	2.779,800	0,20
TPR	2.620	8.070,560	13.155,020	0,93
TUNIS RE	3.334	28.073,364	28.379,008	2,00
ATL DA 2/17	476	208,000	166,600	0,01
TLS DS 1/7	123	4,920	3,690	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2.500</b>	<b>160.000,000</b>	<b>163.710,400</b>	<b>11,55</b>
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	120.000,000	123.307,200	8,70
HL 2009/2	1.000	40.000,000	40.403,200	2,85
<b>Emprunt d'Etat</b>	<b>480</b>	<b>476.308,500</b>	<b>492.425,156</b>	<b>34,74</b>
BTA 5.25-03/2016	341	337.105,000	348.798,029	24,61
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	143.627,127	10,13
<b>Autres valeurs (OPCM)</b>	<b>367</b>	<b>51.621,486</b>	<b>49.982,097</b>	<b>3,53</b>
<b>Titres OPCVM</b>	<b>367</b>	<b>51,621.486</b>	<b>49.982,097</b>	<b>3,53</b>
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	49.982,097	3,53

**PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **38.080,877 dinars** au 31.12.2012, contre **37.804,901 dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
Dividendes	6.453,850	10.045,550
Revenus des obligations	7.130,800	12.100,033
Revenus des emprunts d'Etat	23.256,654	13.156,833
Revenus des autres valeurs	1.239,573	2.502,485
<b>Total</b>	<b>38.080,877</b>	<b>37.804,901</b>

**AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

**AC2-A Note sur les placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2012 à **355.579,833 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2012	% Actif net
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>363</b>	<b>351.669,932</b>	<b>355.579,833</b>	<b>25,09</b>
BTC 52S-15/01/2013	20	19.217,598	19.818,297	1,40
BTC 52S-19/02/2013	14	13.645,895	13.867,024	0,98
BTC 52S-19/03/2013	114	110.948,447	112.594,951	7,94
BTC 52S-24/04/2013	29	27.957,793	28.494,651	2,01
BTC 52S-21/05/2013	47	46.170,340	46.236,884	3,26
BTC 52S-24/09/2013	139	133.729,859	134.568,026	9,49

**AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2012, à **603,955 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2012, à **11.371,284 Dinars** contre **8.348,275 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.12.2012	MONTANT au 31.12.2011
Revenus des Bons du Trésor	11.371,284	8.348,275
<b>Total</b>	<b>11.371,284</b>	<b>8.348,275</b>

**CH1 Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2012, à **7.447,048 Dinars**, contre **6.479,663 Dinars** au 31.12.2011 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 31.12.2012 à **10.553,971 Dinars**, contre **11.124,724 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.12.2012	31.12.2011
Redevance CMF	1.489,373	1.295,879
Impôts et Taxes	98,694	92,048
Charges Diverses	8.965,904	9.736,797
<b>Total</b>	<b>10.553,971</b>	<b>11.124,724</b>

**Note sur le Passif :**

Le total des passifs s'élève au 31.12.2012, à **14.543,519 Dinars**, contre **10.348,780 Dinars** au 31.12.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	602,192	572,460
PA2	Autres créditeurs divers (*)	13.941,327	9.776,320
	<b>TOTAL</b>	<b>14.543,519</b>	<b>10.348,780</b>

(\*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2012, à **13.941,327 Dinars** et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31.12.2012
Etat, impôts et taxes	95,248
Redevance CMF	120,434
Sommes à régler	4.165,645
Provision pour charges à payer	9.560,000
<b>Total</b>	<b>13.941,327</b>

## **CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31.12.2012 se détaillent comme suit :

### Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

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

### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 207.200,000 dinars
- Nombre de titres émis : 2.072

### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 125.800,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.258

Capital au 31.12.2012 : 1.387.128,635 dinars

- Montant en nominal : 1.265.900,000 dinars
- Sommes non distribuables : 121.228,635 dinars
- Nombres de titres : 12.659
- Nombre d'actionnaires : 40

## **CP2 Note sur les sommes distribuables :**

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

Le solde de ce poste au 31.12.2012 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **31.451,142 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-1.150,583 dinars**
- **Report à nouveau** : **9,704 dinars**

**SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 30.310,263 dinars**

## **4. AUTRES INFORMATIONS :**

### **4-1 Données par action**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
• Revenus des placements	3,906	3,896
• Charges de gestion	(0,588)	(0,547)
• <b>Revenu net des placements</b>	<b>3,318</b>	<b>3,349</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,834)	(0,939)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,484</b>	<b>2,410</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,091)	0,013

• Report à nouveau	0,001	0,000
• <b>Sommes distribuables</b>	<b>2,394</b>	<b>2,423</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,091	(0,013)
• Report à nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	(3,124)	(7,323)
• Plus ou moins values réalisées	1,140	7,734
• Frais de négociation	(0,011)	(0,024)
<b>Résultat net de la période</b>	<b>0,489</b>	<b>2,797</b>

#### **4-2 Ratios de gestion des placements**

**31.12.2012**

**31.12.2011**

• Charges de gestion / actif net moyen :	0,500%	0,500%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,709%	0,858%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,112%	2,214%

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2003.

Celle-ci est, notamment, chargée de :

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

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

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY.

Elle est chargée, à ce titre :

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

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

## **SICAV OPPORTUNITY**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012**

#### **AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS** **ARRETES AU 31 Décembre 2012**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 31 Décembre 2012 faisant apparaître un total bilan de 1 042 278,325 DT et un actif net de 1 021 236,398 DT.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

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

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler que la société SICAV OPPORTUNITY a employé, au 31 Décembre 2012, 11.83% de son actif en obligations émises par l'ATB. Ce pourcentage est supérieur au taux de détention maximum de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.

**Tunis, le 29 Janvier 2013**

**Commissaire aux comptes :**

**Leila Bchir**

**Membre de l'O.E.C.T**

# SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2012	31/12/2011
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>796,470.532</b>	<b>971,483.562</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		377,337.530	471,224.638
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		123,307.200	129,751.200
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		295,825.802	357,188.523
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPC)		0.000	13,319.201
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>245,404.392</b>	<b>271,290.611</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		244,820.747	259,194.012
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		583.645	12,096.599
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>403.401</b>	<b>1,747.662</b>
<b>AC3-A</b>	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		403.401	1,747.662
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1,042,278.325</b>	<b>1,244,521.835</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>691.098</b>	<b>1,049.849</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>20,350.829</b>	<b>6,478.592</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>21,041.927</b>	<b>7,528.441</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>1,021,236.398</b>	<b>1,236,993.394</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>1,005,646.346</b>	<b>1,219,424.340</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>15,590.052</b>	<b>17,569.054</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		6.082	8.095
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		18,438.360	16,236.106
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-2,854.390	1,324.853
<b>ACTIF NET</b>			<b>1,021,236.398</b>	<b>1,236,993.394</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>1,042,278.325</b>	<b>1,244,521.835</b>

# SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
		au	au	au	au
		31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
<b>PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>4,384.190</b>	<b>32,757.537</b>	<b>4,581.606</b>	<b>29,657.613</b>
PR1-A DIVIDENDES		0.000	11,886.350	0.000	13,987.550
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,448.400	5,240.400	1,904.033	8,830.433
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		2,935.790	15,517.363	2,552.792	5,536.817
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		0.000	113.424	124.781	1,302.813
<b>PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>1,508.712</b>	<b>8,025.892</b>	<b>2,275.742</b>	<b>8,666.812</b>
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		1,508.712	8,025.892	2,275.742	8,666.812
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5,892.902</b>	<b>40,783.429</b>	<b>6,857.348</b>	<b>38,324.425</b>
<b>CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-2,583.635</b>	<b>-12,087.778</b>	<b>-3,103.807</b>	<b>-11,139.733</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>3,309.267</b>	<b>28,695.651</b>	<b>3,753.541</b>	<b>27,184.692</b>
<b>CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-2,326.681</b>	<b>-10,257.291</b>	<b>-2,891.432</b>	<b>-10,948.586</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>982.586</b>	<b>18,438.360</b>	<b>862.109</b>	<b>16,236.106</b>
<b>PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-2,720.849</b>	<b>-2,848.308</b>	<b>1,385.991</b>	<b>1,332.948</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-2,719.743	-2,854.390	1,385.313	1,324.853
PR4-B REPORT À NOUVEAU		-1.106	6.082	0.678	8.095
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-1,738.263</b>	<b>15,590.052</b>	<b>2,248.100</b>	<b>17,569.054</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		2,719.743	2,854.390	-1,385.313	-1,324.853
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		1.106	-6.082	-0.678	-8.095
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-99,761.591	-108,256.635	-42,198.264	-91,151.825
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		68,579.007	69,219.658	42,456.965	73,972.015
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-424.714	-568.005	-137.831	-219.829
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-30,624.712</b>	<b>-21,166.622</b>	<b>982.979</b>	<b>-1,163.533</b>

**SICAV OPPORTUNITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-12-2012**

DESIGNATION	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>-30,624.712</b>	<b>-21,166.622</b>	<b>982.979</b>	<b>-1,163.533</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	982.586	18,438.360	862.109	16,236.106
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-99,761.591	-108,256.635	-42,198.264	-91,151.825
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	68,579.007	69,219.658	42,456.965	73,972.015
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-424.714	-568.005	-137.831	-219.829
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0.000</b>	<b>-18,054.282</b>	<b>0.000</b>	<b>-15,212.679</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-196,933.527</b>	<b>-176,536.092</b>	<b>102,169.738</b>	<b>127,803.785</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>262,574.823</b>	<b>481,483.528</b>	<b>149,893.590</b>	<b>222,986.053</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	237,300.000	426,800.000	130,900.000	195,600.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	21,261.094	48,938.108	16,950.815	24,674.768
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	1.568	1,414.080	0.990	267.189
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)	4,012.161	4,331.340	2,041.785	2,444.096
<b>RACHATS</b>	<b>-459,508.350</b>	<b>-658,019.620</b>	<b>-47,723.852</b>	<b>-95,182.268</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-404,600.000	-576,600.000	-41,300.000	-83,500.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-48,173.772	-73,311.120	-5,767.068	-10,534.260
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (R)	-2.674	-922.770	-0.312	-28.765
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-6,731.904	-7,185.730	-656.472	-1,119.243
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-227,558.239</b>	<b>-215,756.996</b>	<b>103,152.717</b>	<b>111,427.573</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,248,794.637	1,236,993.394	1,133,840.677	1,125,565.821
AN4-B FIN DE PERIODE	1,021,236.398	1,021,236.398	1,236,993.394	1,236,993.394
<b>AN5 NOMBRE D' ACTIONS</b>				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	10,877	10,702	9,806	9,581
AN5-B FIN DE PERIODE	9,204	9,204	10,702	10,702
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>				
A- DEBUT DE PERIODE	114.810	115.585	115.627	117.478
B- FIN DE PERIODE	110.955	110.955	115.585	115.585
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-13.36%</b>	<b>-2.59%</b>	<b>-0.14%</b>	<b>-0.28%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

#### 2-2 Evaluation des autres placements :

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2012 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 <sup>BRE</sup> DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2012	% de L'ACTIF NET
<b>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</b>	<b>35.297</b>	<b>332.495,521</b>	<b>377.337,530</b>	<b>36,95</b>
ADWYA	1.800	8.493,600	14.374,800	1,41
ARTES	1.500	13.904,750	12.711,000	1,24
ASSAD	522	4.302,590	4.473,018	0,44
ASSURANCES SALIM	500	7.500,000	12.801,000	1,25
BT	1.000	11.905,000	11.989,000	1,17
CARTHAGE CEMENT	10.000	18.845,597	35.700,000	3,50
CIL	2.500	8.877,521	38.777,500	3,80
CIMENTS DE BIZERTE	3.500	38.685,754	23.814,000	2,33
EL WIFACK	150	1.125,000	2.175,000	0,21
ENNAKL	2.990	32.888,565	34.534,500	3,38

ESSOUKNA	300	3.180,000	3.151,500	0,31
MONOPRIX	1.000	29.348,000	27.681,000	2,71
PGH	540	3.492,500	3.567,780	0,35
SIMPAR	859	58.414,500	58.040,912	5,68
SOTRAPIL	1.000	16.209,140	15.700,000	1,54
SOTUVER	1.500	14.146,000	12.646,500	1,24
STAR	200	29.400,000	28.394,000	2,78
TELNET HOLDING	570	3.306,000	3.843,510	0,38
TL	123	2.641,500	2.779,800	0,27
TPR	2.620	8.108,510	13.155,020	1,29
TUNIS RE	2.000	17.716,074	17.024,000	1,67
TLS DS 1/7	123	4,920	3,690	0,00
<b>Emprunts de sociétés</b>	<b>1.500</b>	<b>120.000,000</b>	<b>123.307,200</b>	<b>12,07</b>
ATB 2007/1 (25 ANS)	1.500	120.000,000	123.307,200	12,07
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>286</b>	<b>289.539,300</b>	<b>295.825,802</b>	<b>28,97</b>
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	151	152.622,000	154.277,456	15,11
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.089,533	0,11
BTA 5.25-03/2016	76	75.390,000	77.996,071	7,64
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.463,424	1,12
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.999,318	4,99

### PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **32.757,537 Dinars** au 31.12.2012, contre **29.657,613 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.12.2012	MONTANT au 31.12.2011
Dividendes	11.886,350	13.987,550
Revenus des obligations	5.240,400	8.830,433
Revenus des emprunts d'Etat	15.517,363	5.536,817
Revenus des Autres Valeurs	113,424	1.302,813
<b>Total</b>	<b>32.757,537</b>	<b>29.657,613</b>

### AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 31.12.2012, à **244.820,747 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.12	% Actif net
BTC 52S-19/02/2013	1	960,405	987,642	0,10
BTC 52S-19/03/2013	61	60.063,767	60.387,498	5,91
BTC 52S-24/04/2013	111	109.567,046	109.576,973	10,73
BTC 52S-21/05/2013	16	15.733,385	15.743,380	1,54
BTC 52S-24/09/2013	60	57.916,792	58.125,254	5,69
<b>Total</b>	<b>249</b>	<b>244.241,395</b>	<b>244.820,747</b>	<b>23,97</b>

## PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2012, à **8.025,892 Dinars**, contre **8.666,812 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
Revenus des Bons du Trésor	8.025,892	8.666,812
<b>Total</b>	<b>8.025,892</b>	<b>8.666,812</b>

## AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2012 à **403,401 Dinars**, représentant la Retenue à la Source sur les achats des obligations d'Etat (BTA).

## CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2012, à **12.087,778 Dinars**, contre **11.139,733 Dinars** au 31.12.2011 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 31.12.2012 à **10.257,291 Dinars**, contre **10.948,586 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.12.2012	31.12.2011
Redevance CMF	1.208,733	1.113,906
Impôts et Taxes	81,400	76,538
Charges Diverses	8.967,158	9.758,142
<b>Total</b>	<b>10.257,291</b>	<b>10.948,586</b>

## PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2012, à **21.041,927 Dinars** contre **7.528,441 Dinars** au 31.12.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
PA1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	691,098	1.049,849
PA2	<b>Autres créditeurs divers</b>	20.350,829 <sup>(*)</sup>	6.478,592
<b>TOTAL</b>		<b>21.041,927</b>	<b>7.528,441</b>

(\*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2012, à 20.350,829 Dinars et se détaillant comme suit :

**Autres créditeurs divers****Montant au 31.12.2012**

Etat, impôts et taxes	128,814
Redevance CMF	69,106
Sommes à régler	13.952,908
Provision pour charges à payer	6.200,001
<b>Total</b>	<b>20.350,829</b>

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31.12.2012 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 : 426.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.268

**Rachats effectués (en nominal)**

- Montant : 576.600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5.766

**Capital au 31.12.2012 : 1.005.646,346 Dinars**

- Montant en nominal : 920.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 85.246,346 Dinars
- Nombres de titres : 9.204
- Nombre d'actionnaires : 17

**CP2- Note sur les sommes distribuables :**

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

Le solde de ce poste au 31.12.2012 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 18.438,360 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : -2.854,390 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 6,082 Dinars

**SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 15.590,052 Dinars**

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

##### 4-1 Données par action

	31.12.2012	31.12.2011
• Revenus des placements	4,431	3,581
• Charges de gestion	(1,314)	(1,041)
• <b>Revenus net des placements</b>	<b>3,117</b>	<b>2,540</b>
• Autres charges d'exploitation	(1,115)	(1,023)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,002</b>	<b>1,517</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,310)	0,124
• Report à Nouveau	0,001	0,000
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>1,693</b>	<b>1,641</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,310	(0,124)
• Report à Nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des +/- valeurs potentielles/titres	(11,762)	(8,517)
• Plus ou moins valeurs réalisées sur titres	7,521	6,912
• Frais de négociation	(0,061)	(0,021)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(2,300)</b>	<b>(0,109)</b>

##### 4-2 Ratios de gestion des placements :

	31.12/2012	31.12/2011
Charges de gestion / actif net moyen	1,000%	0,992%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,849%	0,975%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1,525%	1,447%

##### 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<sup>er</sup> 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.

# UNIVERS ACTIONS SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 décembre 2012 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 décembre 2012, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 967 402 Dinars Tunisiens et un déficit net de la période de 174 123 Dinars Tunisiens.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

#### ***Etendue de l'examen limité***

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

#### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société «UNIVERS ACTIONS SICAV » au 31 décembre 2012, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, 30 Janvier 2013

Le Commissaire aux Comptes :

**ECC MAZARS**

**Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF**

**BILAN**  
**UBCI UNIVERS ACTION SICAV**  
 Arrêté au 31/12/2012 en (DT)

<b>ACTIFS</b>		<b>Note</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
AC 1	<b>Portefeuille-titres</b>	<b>3.1</b>	<b>1 554 337,337</b>	<b>2 408 418,945</b>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 554 337,337	2 408 418,945
b-	Autres valeurs		0,000	0,000
AC 2	<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.2</b>	<b>413 064,971</b>	<b>624 679,486</b>
a-	Placements monétaires		345 690,874	344 905,329
b-	Disponibilités		67 374,097	279 774,157
AC3	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>3.3</b>	<b>0,000</b>	<b>0,003</b>
	Créances d'exploitations		0,000	0,003
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 967 402,308</b>	<b>3 033 098,434</b>
<b>PASSIF</b>			<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
PA 1	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.4</b>	7 449,797	10 587,591
PA 2	<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.5</b>	18 713,883	21 878,732
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>26 163,680</b>	<b>32 466,323</b>
CP 1	<b>Capital</b>	<b>3.6</b>	<b>1 946 514,996</b>	<b>2 991 131,908</b>
	Capital en nominal		1 938 800,000	2 861 900,000
	Capital en début de période		2 861 900,000	3 118 900,000
	Emission en nominal		1 000,000	2 034 600,000
	Rachat en nominal		-924 100,000	-2 291 600,000
	Sommes non distribuables		7 714,996	129 231,908
	Sommes non distribuables exercices antérieurs		129 231,908	332 485,958
	Sommes non distribuables exercice en cours		-121 516,912	-203 254,050
CP 2	<b>Sommes distribuables</b>	<b>3.7</b>	<b>-5 276,368</b>	<b>9 500,203</b>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		18,503	12,225
	Sommes distribuables de l'exercice		-5 294,871	9 487,978
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 941 238,628</b>	<b>3 000 632,111</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>1 967 402,308</b>	<b>3 033 098,434</b>

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE**  
**UBCI UNIVERS ACTION SICAV**  
 Arrêté le 31/12/2012 en (DT)

	Note	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b>PR 1 Revenus du portefeuille-titres</b>					
a- Dividendes	3.1	0,000	41 459,470	0,000	64 923,475
<b>PR 2 Revenus des placements monétaires</b>	3.2	2 885,093	11 448,595	3 143,801	12 468,374
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 885,093</b>	<b>52 908,065</b>	<b>3 143,801</b>	<b>77 391,849</b>
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>	3.8	-7 451,998	-34 347,418	-10 587,591	-42 014,633
<b>- Revenu net des placements</b>		<b>-4 566,905</b>	<b>18 560,647</b>	<b>-7 443,790</b>	<b>35 377,216</b>
<b>CH 2 Autres charges</b>	3.9	-6 234,104	-25 908,719	-6 137,052	-25 796,687
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-10 801,009</b>	<b>-7 348,072</b>	<b>-13 580,842</b>	<b>9 580,529</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		174,460	2 053,201	-838,696	-92,551
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b>-10 626,549</b>	<b>-5 294,871</b>	<b>-14 419,538</b>	<b>9 487,978</b>
<b>- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>PR 4</b>	<b>-174,460</b>	<b>-2 053,201</b>	<b>838,696</b>	<b>92,551</b>
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		<b>-165 656,341</b>	<b>-556 250,262</b>	<b>101 785,949</b>	<b>-352 304,607</b>
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres</b>		<b>3 568,800</b>	<b>522 150,360</b>	<b>-1 259,705</b>	<b>163 325,646</b>
<b>Frais de négociation</b>		<b>-1 234,417</b>	<b>-6 012,626</b>	<b>-390,764</b>	<b>-3 590,519</b>
<b>Résultat non distribuable</b>		<b>-163 321,958</b>	<b>-40 112,528</b>	<b>100 135,480</b>	<b>-192 569,480</b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b>-174 122,967</b>	<b>-47 460,600</b>	<b>86 554,638</b>	<b>-182 988,951</b>

**VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**  
**UBCI UNIVERS ACTION SICAV**  
 Arrêté le 31/12/2012 en (DT)

	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<b><u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b><u>-174 122,967</u></b>	<b><u>-47 460,600</u></b>	<b><u>86 554,638</u></b>	<b><u>-182 988,951</u></b>
a- Résultat d'exploitation	-10 801,009	-7 348,072	-13 580,842	9 580,529
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-165 656,341	-556 250,262	101 785,949	-352 304,607
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	3 568,800	522 150,360	-1 259,705	163 325,646
d- Frais de négociation	-1 234,417	-6 012,626	-390,764	-3 590,519
<b><u>AN2- Distributions de dividendes</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-7 363,095</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-3 516,240</u></b>
<b><u>AN3- Transactions sur le capital</u></b>	<b><u>-105 942,620</u></b>	<b><u>-1 004 569,788</u></b>	<b><u>-126 958,513</u></b>	<b><u>-267 848,713</u></b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>1 105,380</u></b>	<b><u>52 581,997</u></b>	<b><u>2 001 925,767</u></b>
- Capital	0,000	1 000,000	51 600,000	2 034 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	0,000	109,416	626,439	-30 343,704
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	-4,036	355,558	-2 330,529
<b>b- Rachats</b>	<b><u>-105 942,620</u></b>	<b><u>-1 005 675,168</u></b>	<b><u>-179 540,510</u></b>	<b><u>-2 269 774,480</u></b>
- Capital	-105 000,000	-924 100,000	-174 900,000	-2 291 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-1 116,077	-81 513,800	-3 445,730	19 659,134
- Régularisation des sommes distribuables	173,457	-61,368	-1 194,780	2 166,386
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>-280 065,587</u></b>	<b><u>-1 059 393,483</u></b>	<b><u>-40 403,875</u></b>	<b><u>-454 353,904</u></b>
<b><u>AN4- ACTIF NET</u></b>				
a- En début de période	2 221 304,215	3 000 632,111	3 041 035,986	3 454 986,015
b- En fin de période	1 941 238,628	1 941 238,628	3 000 632,111	3 000 632,111
<b><u>AN5 - NOMBRE D'ACTIONS</u></b>				
a- En début de période	20 438	28 619	29 852	31 189
b- En fin de période	19 388	19 388	28 619	28 619
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b><u>100,125</u></b>	<b><u>100,125</u></b>	<b><u>104,847</u></b>	<b><u>104,847</u></b>
<b>AN6 -TAUX DE RENDEMENT</b>	<b><u>-31,33%</u></b>	<b><u>-4,19%</u></b>	<b><u>11,59%</u></b>	<b><u>-5,25%</u></b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2012

### **1- Référentiel D'élaboration Des Etats Financiers**

UBCI- UNIVERS ACTIONS SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 31-12-2012 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- Principes Comptables Appliqués**

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

#### **2.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

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

#### **2.2- 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. 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 distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2012 ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date du 31/12/2012, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent. L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

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

#### **2.3- Evaluation des autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31-12-2012 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'arrêté.

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

Les placements monétaires sont constitués de comptes courants à terme, de certificats de dépôts et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

#### **2.4- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

### 3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2012 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% l'Actif
<b><u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u></b>		<b><u>1 310 030,710</u></b>	<b><u>1 554 337,337</u></b>	<b><u>79,00%</u></b>
ARTES	12 500	116 975,362	105 925,000	5,38%
ATB	13 000	46 157,687	59 267,000	3,01%
ATL	19 000	34 351,951	61 503,000	3,13%
ATL NG12	2 234	8 355,160	7 148,800	0,36%
ATL NS12	6 702	25 233,030	21 446,400	1,09%
ATTIJARI BANK	10 500	152 376,446	155 442,000	7,90%
BIAT	2 870	148 916,411	181 914,950	9,25%
BT	13 000	73 295,548	155 857,000	7,92%
CARTHAGECEMENT	25 000	94 590,000	89 250,000	4,54%
ENNAKL	12 301	137 038,700	142 076,550	7,22%
MONOPRIX	5 500	60 953,376	152 245,500	7,74%
STAR	1 000	130 067,175	141 970,000	7,22%
TELNET	20 000	158 619,640	134 860,000	6,85%
TLS	2 000	21 013,171	45 200,000	2,30%
TPR	11 001	55 446,061	55 236,021	2,81%
UIB	2 487	46 560,992	44 935,116	2,28%
<b><u>Droits</u></b>				
TLS DS12	2 000	80,000	60,000	0,00%
<b>TOTAL</b>		<b>1 310 030,710</b>	<b>1 554 337,337</b>	<b>79,00%</b>

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b><u>Revenus des Actions et valeurs assimilées</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

#### 3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à 413 064,971 DT et s'analyse comme suit :

Placements monétaires	(1)	345 690,874
Disponibilités		67 374,097
<b>Total</b>		<b>413 064,971</b>

**(1) Placements monétaires :**

Désignation	Date d'acquisition	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% l'Actif
<b>BTCT</b> BTCT 190213 52S	28/02/2012	350	336 261,477	345 690,874	17,57%
<b>TOTAL</b>			<b>336 261,477</b>	<b>345 690,874</b>	<b>17,57%</b>

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
Intérêts des bons de trésor	2 885,093	3 143,801
<b>Total revenus placements monétaires</b>	<b>2 885,093</b>	<b>3 073,481</b>

**3.3 –Créances d'exploitations :**

	Libellé	31/12/2012
<b>AC 3</b>	<b>Créances d'exploitations</b>	<b>0,000</b>
	Dividendes à recevoir	0,000

**3.4 –Opérateurs créditeurs:**

	Libellé	31/12/2012
<b>PA 1</b>	<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>7 449,797</b>
	Frais du Gestionnaire	1 222,077
	Frais du Dépositaire	531,188
	Frais du Distributeur	5 696,532

**3.5 Autres créditeurs divers:**

	Libellé	31/12/2012
<b>PA 2</b>	<b>Créditeurs divers</b>	<b>18 713,883</b>
	Etat retenue à la source	0,000
	Redevance CMF	169,834
	Charges à payer exercice antérieur	0,000
	Budget des charges à payer ex. en cours	18 544,049

**3.6 Capital :**

Le capital se détaille comme suit :

<b><u>Capital au 31/12/2011</u></b>	
* Montant	2 861 900,000
* Nombre de titres en circulation	28 619
* Nombre d'actionnaires	68
<b><u>Souscriptions Réalisées</u></b>	
* Volume	1 000,000
* Nombre de titres émis	10
<b><u>Rachats Effectués</u></b>	
* Volume	924 100,000
* Nombre de titres rachetés	9 241
<b><u>Capital au 31/12/2012</u></b>	
* Volume	1 938 800,000
* Nombre de titres en circulation	19 388
* Nombre d'actionnaires	29

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2011 au 31/12/2012 s'élève à (1 059 393,483) dinars.

Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 31/12/2012 est de 19 388 contre 28 619 au 31/12/2011.

	<b><u>Mvt sur le capital</u></b>	<b><u>Mvt sur l'Actif Net</u></b>
<b><u>Capital début de période au 31/12/2011</u></b>	<b><u>2 991 131,908</u></b>	<b><u>2 991 131,908</u></b>
- <b><u>Souscriptions de la période</u></b>	<b><u>1 000,000</u></b>	<b><u>1 000,000</u></b>
<b><u>Rachats de la période</u></b>	<b><u>-924 100,000</u></b>	<b><u>-924 100,000</u></b>
<b><u>Autres mouvements</u></b>	<b><u>-121 516,912</u></b>	<b><u>-126 793,280</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-40 112,528	-40 112,528
- Régularisation sommes non distribuables	-81 404,384	-81 404,384
- Sommes distribuables de la période		-5 276,368
<b><u>Montant fin de période au 31/12/2012</u></b>	<b><u>1 946 514,996</u></b>	<b><u>1 941 238,628</u></b>

**3.7 Sommes distribuables :**

Les sommes distribuables au 31/12/2012 s'élèvent à (5 276,368) DT contre 9 500,203 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2012	31/12/2011
<b>Sommes distribuables</b>	<b><u>-5 276,368</u></b>	<b><u>9 500,203</u></b>
Sommes distribuables exercices antérieurs	18,503	12,225
Sommes distribuables de l'exercice en cours	-5 294,871	9 487,978

### 3.8 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues entre UNIVERS ACTIONS SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b><u>CH 1 Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>7 451,998</u></b>	<b><u>10 587,591</u></b>
Rémunération du gestionnaire	2 129,142	3 025,030
Rémunération du dépositaire	532,289	756,262
Rémunération du distributeur	4 790,567	6 806,299

### 3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

Libellé	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/10/2011 au 31/12/2011
<b><u>CH 2 Autres charges</u></b>	<b><u>6 234,104</u></b>	<b><u>6 137,052</u></b>
Redevance CMF	532,289	756,262
Charges diverses	0,039	0,000
Services bancaires et assimilés	71,175	1,200
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	1,219
Abonnement des charges budgétisées	5 630,601	5 378,371