



Bulletin Officiel

N° 4478 Mercredi 13 Novembre 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1	2
FCC BIAT- CREDIMMO 2	3

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS

FCC BIAT- CREDIMMO 1	4-5
FCC BIAT- CREDIMMO 2	6-7

COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION DE SOCIETE DE GESTION – NETINVEST -	8
--	---

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

COTUNACE – AGO -	9
SO.BO.CO – AGE -	9

COURBE DES TAUX

10

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

11-12

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2013

- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
- UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES

FCC BIAT- CREDIMMO 1

La Société de Gestion des **FCC** « Tunisie Titrisation » porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en capital et intérêts, aux taux respectifs de **TMM*+1,20%** et **TMM*+2,20%**, relatifs à l'échéance du **15 Novembre 2013**, seront effectués comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire : 41,767 DT par part P2
Intérêt Unitaire brut : 9,441 DT par part P2

Total brut : 51,208 DT par part P2

Part S :

Principal Unitaire : 41,767 DT par part S
Intérêt Unitaire brut : 11,038 DT par part S

Total brut : 52,805 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,71%.

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES**FCC BIAT- CREDIMMO 2**

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P2** et **P3** et des parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en capital pour **P2** et le règlement des intérêts pour **P2**, **P3** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+1,00%**, **TMM*+1,70%** et **TMM*+2,00%**, relatifs à l'échéance du **15 Novembre 2013**, seront comme suit :

Part P2 :

Principal Unitaire :	79,618 DT	par part P2
Intérêt Unitaire brut :	7,472 DT	par part P2
	<hr/>	

Total brut : 87,090 par part P2

Part P3 :

Intérêt Unitaire brut :	16,381 DT	par part P3
	<hr/>	

Total brut : 16,381 DT par part P3

Part S :

Intérêt Unitaire brut :	17,148 DT	par part S
	<hr/>	

Total brut : 17,148 DT par part S

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 4,71%.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS**FCC BIAT-CREDIMMO1****LES INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE****ALLANT DU 01-07-2013 AU 30-09-2013****A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé**

Mois de référence	Principal		Intérêts Nets	Total en Dinars	Taux RAT
	Mois de Référence	à la date situation			
juillet-13	36 338,696	2 423,718	30,540	38 792,954	0,42%
août-13	0,000	0,000	0,000	0,000	0,00%
septembre-13	8 903,632	1 071,415	34,763	10 009,810	0,11%
TOTAL	45 242,328	3 495,133	65,303	48 802,764	

B. Le défaut de paiement**Montant cumulé des impayés**

Montant Cumulé des impayés		Total en Dinars	Taux des impayés
Principal	Intérêts		
15 549,243	5 471,696	21 020,939	0,23%

C. Le Montant des commissions supportés par le fonds au cours de la période du 01.07.2013 au 30.09.2013

Bénéficiaires	Taux de	CRD en début de	Montant hors
Société de gestion	0,40%	9 513 956,434	9 619,667
Recouvreur	0,40%	9 513 956,434	9 619,667
Dépositaire	0,05%	9 513 956,434	1 202,458
TOTAL			20 441,793

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 30.09.2013**(le compte d'accueil)**

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	intérêts courus à l'achat Bruts	intérêts courus de détention bruts	Valeur à ce jour
ETA 3,1% Octobre 2013	195	195 780,000	10 754,354	814,726	207 349,110
TOTAL					207 349,110

(le compte de réserve)

Désignation du Titre	Quantité	Montant net placé
BTZC OCT 2016	2151	1 500 107,400
TOTAL		1 500 107,400

- Suite -

E. Mise en œuvre des garanties

Année	Mois de échéance	Observations
2008	31/07/2008	Mise en jeu de garantie réelle
	31/08/2008	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
	30/09/2008	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
	30/11/2008	Mise en jeu de garantie réelle
2009	30/06/2009	Mise en jeu de garantie réelle
	31/08/2009	Mise en jeu de garantie réelle
	30/09/2009	Récupération partielle
2010	31/07/2010	Mise en jeu de garantie réelle
	31/10/2010	Mise en jeu de garantie réelle
2011	31/07/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	31/07/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	31/07/2011	Récupération partielle
	31/12/2011	Mise en jeu de garantie réelle
2012	31/05/2012	Récupération Totale
	30/09/2012	Récupération partielle
	31/10/2012	Garantie en attente de mise en jeu
2013	31/01/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	28/02/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	30/04/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	30/09/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	30/09/2013	Garantie en attente de mise en jeu

AVIS DES SOCIETES

FCC BIAT-CREDIMMO 2
LES INDICATEURS DE GESTION TRIMESTRIELS DE LA PERIODE
ALLANT DU 01-07-2013 AU 30-09-2013

A. L'Evolution mensuelle du Remboursement Anticipé

Mois de référence	Principal		Intérêts Nets	Total en dinars	Taux RAT
	Mois de Référence	à la date situation	Intérêts Nets		
juillet-13	114 045,100	2 338,429	254,143	116 637,672	0,77%
août-13	45 172,725	2 504,737	95,883	47 773,345	0,31%
septembre-13	34 446,835	386,180	202,467	35 035,482	0,24%
TOTAL	193 664,660	5 229,346	552,493	199 446,499	

B. Le défaut de paiementMontant cumulé des impayés

Montant Cumulé des impayés		Total en Dinars	Taux des impayés
Principal	Intérêts		
22 974,560	5 904,016	28 878,576	0,20%

C. Le Montant des commissions supportés par le fonds au cours de la période du 01.07.2013 au 30.09.2013

Bénéficiaires	Taux de rémunération	CRD en début de période	Montant hors taxe en Dinars
Société de gestion	0,40%	15 184 841,302	15 353,562
Recouvreur	0,40%	15 184 841,302	15 353,562
Dépositaire	0,05%	15 184 841,302	1 919,195
TOTAL			32 626,319

D. Les sommes momentanément placées pour le compte du fonds au 30.09.2013(le compte d'accueil)

Désignation du Titre	Quantité	Montant Pied de Coupon	intérêts courus à l'achat Bruts	intérêts courus de détention bruts	Valeur à ce jour
ETA 6.1% Octobre 2013	358	359 754,200	19 923,436	1 316,263	380 993,899
TOTAL					380 993,899

(le compte de réserve)

Désignation du Titre	Quantité	Montant net placé
BTZC OCT 2016	1022	750 699,880
TOTAL		750 699,880

- Suite -

E. Mise en œuvre des garanties

Année	Mois de échéance	Observations
2008	31/10/2008	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
	31/12/2008	Arrangement à l'amiable
2009	31/03/2009	Arrangement à l'amiable
	31/10/2009	Mise en jeu de garantie réelle Récupération partielle
2010	31/01/2010	Récupération Totale
	31/03/2010	Mise en jeu de garantie réelle
	30/09/2010	
	30/11/2010	Arrangement à l'amiable Récupération partielle
2011	30/04/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	31/08/2011	Mise en jeu de garantie réelle
	30/11/2011	Garantie en attente de mise en jeu
2012	31/01/2012	Garantie en attente de mise en jeu
	30/04/2012	
	31/05/2012	Récupération partielle
	31/05/2012	Garantie en attente de mise en jeu
	30/06/2012	Récupération partielle
	30/09/2012	Garantie en attente de mise en jeu
	31/12/2012	
2013	28/02/2013	Garantie en attente de mise en jeu
	31/03/2013	
	30/04/2013	
	31/05/2013	
	30/06/2013	
	30/06/2013	
	31/07/2013	
30/09/2013		

COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION DE SOCIETE DE GESTION

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 06 novembre 2013, d'agréer la société de gestion suivante :

NETINVEST

Société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers
régie par le Code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 et la loi n° 2005-96
du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

Siège Social : 51, Rue Al Akhtal, El Menzah 1, 1004 - Tunis.

Capital Social : 200 000 dinars divisé en 2 000 actions de 100 dinars chacune.

AGREMENT DE CHANGEMENT DU DIRIGEANT D'UNE SOCIETE DE GESTION

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 06 novembre 2013, d'agréer la nomination de Monsieur Ridha MRABET en tant que Président Directeur Général de IKDAM GESTION.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES

**LA COMPAGNIE TUNISIENNE POUR L'ASSURANCE DU COMMERCE
EXTERIEUR – COTUNACE S.A-**

Siège Social : 14 Rue Borjine Montplaisir Tunis 1073

La Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE », porte à la connaissance de ses actionnaires qu'ils sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **mercredi 27 novembre 2013 à 10h** à son siège social : 14 Rue Borjine Montplaisir -1073 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Recomposition du Conseil d'Administration suite la réalisation de l'opération de fusion par absorption de la Société « ASSURCREDIT »

2013 - AS - 892

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

**شركة حلويات الأغالبة
"سوبوكو"**

المقر الإجتماعي : المنطقة الصناعية أريانة-تونس-

إن السادة المساهمين في شركة حلويات الأغالبة "سوبوكو" مدعوون لحضور الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم **الإربعاء 20 نوفمبر 2013** على الساعة العاشرة و النصف صباحا بنزل الكنتيننتال Continental القيروان و ذلك للتداول حول جدول الأعمال التالي :

- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة و التقرير الخاص لمراقب الحسابات المتعلق بالزيادة في رأس المال.
- الترفيع في رأس المال الاجتماعي.
- حذف حق الأفضلية في الاكتتاب.
- تنقيح الفصل السادس من القانون الأساسي للشركة.

2013 - AS - 887

AVIS

COURBE DES TAUX DU 13 NOVEMBRE 2013

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	4,725%		
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,730%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,755%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,778%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,786%	1 010,505
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,801%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,821%	1 021,063
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,832%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,844%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,855%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014	4,870%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,938%	1 023,935
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,112%	997,914
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,219%	1 000,248
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,370%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		995,229
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,563%	1 037,788
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,886%	983,681
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,927%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,992%	977,647
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,230%		963,361
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,314%	1 036,778
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,905

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL			
OPCVM DE CAPITALISATION								
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	147,387	147,400		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,973	12,974		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,336	1,336		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	36,183	36,186		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	49,115	49,119		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	156,450	156,371		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	544,319	544,083		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	120,540	120,501		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,735	123,885		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,825	116,773		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,690	112,671		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,346	87,585		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	129,452	129,126		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,206	96,283		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,773	107,644		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 342,750	1 345,440		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 232,248	2 235,085		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	107,249	99,907	100,641		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	103,406	101,674	101,900		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	122,730	123,162		
21	FCP FINA 60	FINACORP	28/03/08	1 190,742	1 198,810	1 198,619		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	127,271	126,963	127,292		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,320	15,317		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 947,681	5 959,144		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 070,443	5 084,030		
26	FCP VALEURS QUIETUDE 2018	TUNISIE VALEURS	01/11/13	5 000,000	5 000,000	5 000,000		
27	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,223	2,156	2,163		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,882	1,885		
29	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,201	1,093	1,099		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
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	07/05/13	3,201	107,250	107,598	107,609
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,745	103,754
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	105,159	105,171
33	ATTIARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	102,092	102,103
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,956	102,968
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	106,329	106,339
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,524	103,536
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	102,998	103,008
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,584	103,594
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,943	104,952
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	101,514	101,524
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,636	103,647
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,460	103,470
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	106,304	106,315
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	105,050	105,062
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,708	102,716
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	102,062	102,072
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	104,104	104,114
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	102,030	102,042
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	103,057	103,067
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	104,002	104,011
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,962	101,973
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	103,194	103,204
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	104,219	104,228
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,739	101,749

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,461	10,462
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,453	102,463
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	103,008	103,018
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	100,651	100,722
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	67,545	67,951
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,850	147,969
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 468,035	1 469,490
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,171	108,216
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,328	106,301
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,226	84,701
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,677	16,663
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	262,038	261,948
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,152	35,152
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 345,880	2 352,926
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	76,576	76,796
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	57,241	57,291
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,909	99,940
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	109,999	110,035
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,564	98,626
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,342	11,365
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,987	12,013
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,092	15,217
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,406	14,490
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,834	11,867
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,670	10,700
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,505	10,530
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,641	10,643
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,530	126,732
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,566	125,589
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,283	10,364
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	106,183	107,286
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,092	20,105
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,610	78,468
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	80,275	80,065
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,441	97,398
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	89,848	90,138
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,369	97,347
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,716	99,718
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	-	9,989	9,982
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	-	9,932	9,935
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	92,995	93,396
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	99,461	101,796
97	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	127,337	127,834
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,578	10,626
99	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	115,473	116,243
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	117,198	117,589
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	101,241	101,337
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/04/12	0,999	100,734	97,089	97,001
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	177,695	178,794
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	159,822	160,383
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,563	141,756
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 740,733	9 757,296
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,000	19,204
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	130,784	130,074
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 500,072	1 502,319
110	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	104,773	105,043
111	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	91,583	86,795	88,067
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	113,070	115,060
113	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	24/05/13	32,752	9 259,595	8 770,928	8 770,980
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,260	9,222
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,176	9,164

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
courriel : cmf@cmf.org.tn

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

Le Président du CMF
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE
du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 Septembre 2013

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société POS pour la période allant du 1^{er} juillet au 30 Septembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 443.546.686 DT et un résultat de la période de 4.774.974 DT.

I. – Rapport sur les états financiers trimestriels :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société Placement Obligatoire SICAV (POS), comprenant le bilan au 30 Septembre 2013, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que 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 trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Fondement de notre conclusion avec réserve

Antérieurement à 2012, la procédure de mise en paiement des dividendes détachés des actions émises par la société POS, prévoyait, annuellement l'ouverture d'un compte courant bancaire spécifique auprès des guichets du dépositaire et dédié à cet effet. Chacun des différents comptes ouverts est alimenté par le montant global des dividendes devenus exigibles au titre des sommes distribuables relatives à l'exercice comptable concerné par la distribution. Les différents paiements effectués au profit des bénéficiaires au titre de leurs droits aux dividendes transitent, ensuite, par chacun des comptes bancaires concernés. Par ailleurs, la même procédure mettait à la charge des différentes agences du réseau de la banque l'obligation de transmettre au dépositaire, par fax, les pièces de débit correspondant à toute opération de règlement desdits dividendes à des fins de contrôle.

En raison de l'indisponibilité, chez le gestionnaire, de la plupart des avis d'opérations, les mouvements opérés sur les comptes bancaires susvisés n'ont donné lieu à aucune imputation dans les livres comptables de la société POS. En conséquence, les soldes desdits comptes ne figurent pas au bilan de la société arrêté au 30 Septembre 2013 et ce au même titre que la dette corrélative correspondant aux dividendes restant à payer à la même date.

Le processus de régularisation de cette situation entamé durant le premier trimestre de l'exercice 2013, n'a pas encore été finalisé à la date du présent rapport.

Nous n'avons pas été en mesure, pour le même motif, de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour nous assurer du montant des avoirs et des dettes qui auraient dû être enregistrés au bilan de la société POS au 30 Septembre 2013. En conséquence, nous n'avons pas été en mesure de déterminer les ajustements qui étaient nécessaires.

Dans l'hypothèse où les mouvements précités auraient été comptabilisés par référence aux seuls relevés des comptes bancaires susvisés et en considérant la neutralité de toute erreur ou omission qui aurait pu, le cas échéant, être commise au niveau de la banque, les postes de disponibilités à l'actif et des autres créiteurs divers au passif seraient majorés à hauteur de 442.313 DT et ce sans aucune incidence sur l'actif net. Toujours, sous la même hypothèse, les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de titres de créances négociables à échéance inférieure à une année, représenteraient au 30 Septembre 2013 une quote-part de 17,02% de l'actif corrigé sur cette base contre 16,94% de l'actif du bilan publié.

Conclusion avec réserve :

Sur la base de notre examen limité, et sous réserves des incidences de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société POS arrêtés au 30 Septembre 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, 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.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de titres de créances négociables à échéance inférieure à une année, représentent au 30 Septembre 2013 **16,94% de l'actif** de la société POS, soit 3,06% en deçà du seuil de 20% prévu par l'**article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001** portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières émises par la Banque Nationale Agricole (B.N.A) sous forme d'obligations et de certificats de dépôts s'élève, au 30 Septembre 2013, à **63.675.534 DT**, représentant ainsi une quote-part de **14,36% de l'actif** de la société POS, soit 4,36% au-delà du seuil de 10% autorisé par l'**article 29 du code des organismes de placement collectif**.

En outre, la valeur comptable des placements en actions et parts émises par des Organismes de Placement Collectif en Valeurs mobilières (OPCVM) s'élève, au 30 Septembre 2013, à **22.631.134 DT**, représentant ainsi une quote-part de **5,13% de l'actif net** de la société POS, soit 0,13% au-delà du seuil de 5% prévu par l'**article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001** portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 23 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :
P/Financial Auditing & Consulting
Mohamed Neji HERGLI

BILAN
Arrêté au 30 Septembre 2013
(exprimé en Dinars Tunisiens)

		Au 30 Septembre		Au 31 décembre 2012
		2013	2012	
ACTIF				
Portefeuille-titres	5	<u>363 933 664</u>	<u>365 433 745</u>	<u>368 918 031</u>
<input type="checkbox"/> Obligations		183 271 879	184 142 512	187 926 620
<input type="checkbox"/> BTA		124 985 127	125 054 867	126 454 787
<input type="checkbox"/> BTZc		32 102 120	30 366 064	30 793 025
<input type="checkbox"/> Parts FCC		943 404	1 260 148	1 171 287
<input type="checkbox"/> Titres d'OPCVM		22 631 134	24 610 154	22 572 311
Placements monétaires et disponibilités	6	<u>79 589 722</u>	<u>115 503 830</u>	<u>68 924 437</u>
<input type="checkbox"/> Placements monétaires		72 708 377	106 198 430	68 308 110
<input type="checkbox"/> Placements à terme		-	-	-
<input type="checkbox"/> Disponibilités		6 881 345	9 305 399	616 327
Créances d'exploitation	8	<u>23 300</u>	<u>839 186</u>	<u>61 263</u>
<input type="checkbox"/> Intérêts à recevoir		23 300	238 986	61 263
<input type="checkbox"/> Titres de créances échus		-	600 200	-
TOTAL ACTIF		<u>443 546 686</u>	<u>481 776 761</u>	<u>437 903 732</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	9	544 629	578 419	557 212
Autres créditeurs divers	10	2 060 544	459 416	1 976 764
Total passif		<u>2 605 173</u>	<u>1 037 834</u>	<u>2 533 976</u>
ACTIF NET				
Capital	11	<u>427 390 263</u>	<u>467 419 857</u>	<u>419 356 735</u>
Sommes distribuables		<u>13 551 250</u>	<u>13 319 069</u>	<u>16 013 021</u>
<input type="checkbox"/> de la période	12	13 549 198	13 316 001	16 010 269
<input type="checkbox"/> de l'exercice clos		-	-	-
<input type="checkbox"/> Report à nouveau		2 052	3 069	2 752
Total actif net		<u>440 941 513</u>	<u>480 738 927</u>	<u>435 369 756</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>443 546 686</u>	<u>481 776 761</u>	<u>437 903 732</u>

ETAT DE RESULTAT
Période close le 30 Septembre 2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
Revenus du portefeuille-titres	13	<u>4 341 734</u>	<u>13 460 877</u>	<u>4 067 580</u>	<u>12 960 184</u>	<u>17 175 850</u>
● Revenus des obligations		2 193 320	6 394 340	1 949 090	5 798 839	7 889 587
● Revenus des BTA et BTZc		2 136 427	6 309 391	2 104 773	6 243 567	8 355 325
● Revenus des OPCVM & FCC		11 987	757 147	13 717	917 778	930 938
Revenus des placements monétaires	14	<u>926 239</u>	<u>2 505 238</u>	<u>929 531</u>	<u>2 469 166</u>	<u>3 373 758</u>
Revenus des placements à terme	15	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>62</u>	<u>800 848</u>	<u>800 848</u>
Total des revenus de placement		5 267 973	15 966 115	4 997 174	16 230 198	21 350 456
Charges de gestion des placements	16	(544 629)	(1 607 282)	(578 419)	(1 794 356)	(2 351 568)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 723 344	14 358 833	4 418 755	14 435 842	18 998 887
Autres charges d'exploitation	17	(146 265)	(433 274)	(150 180)	(466 933)	(622 633)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 577 079	13 925 559	4 268 574	13 968 909	18 376 254
Régularisation du résultat d'exploitation		(523 518)	(376 362)	(396 016)	(652 908)	(2 365 985)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 053 561	13 549 198	3 872 559	13 316 001	16 010 269
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		523 518	376 362	396 016	652 908	2 365 985
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		197 901	(145 014)	188 442	(265 321)	(23 060)
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		(6)	(17)	(6)	(42 361)	(79 582)
Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		4 774 974	13 780 528	4 457 010	13 661 227	18 273 612

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période close le 30 Septembre 2013
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2013	Période du 01/01 au 30/09/2013	Période du 01/07 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	4 577 079	13 925 559	4 268 574	13 968 909	18 376 254
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	197 901	(145 014)	188 442	(265 321)	(23 060)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(6)	(17)	(6)	(42 361)	(79 582)
Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(16 822 761)	-	(17 996 515) *	(17 996 515) *
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
Souscriptions					
Capital	66 745 500	233 731 100	85 908 900	402 248 400	464 649 500
Régularisation des sommes non distribuables	(110 785)	(288 992)	(143 462)	(451 714)	(532 713)
Régularisation des sommes distribuables	1 661 228	8 397 614	2 105 236	16 019 469 *	18 066 009 *
Rachats					
Capital	(82 405 600)	(225 550 700)	(102 305 000)	(430 484 100)	(541 210 100)
Régularisation des sommes non distribuables	131 537	287 151	171 360	493 042	630 778
Régularisation des sommes distribuables	(2 184 821)	(7 962 184)	(2 501 359)	(17 939 635) *	(21 699 569) *
VARIATION DE L'ACTIF NET	(11 387 967)	5 571 757	(12 307 315)	(34 449 827)	(79 818 998)
ACTIF NET					
En début de période	452 329 480	435 369 756	493 046 242	515 188 754	515 188 754
En fin de période	440 941 513	440 941 513	480 738 927	480 738 927	435 369 756
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 436 362	4 197 957	4 845 167	4 963 563	4 963 563
En fin de période	4 279 761	4 279 761	4 681 206	4 681 206	4 197 957
VALEUR LIQUIDATIVE					
En début de période	101,959	103,709	101,760	103,794	103,794
En fin de période	103,029	103,029	102,695	102,695	103,709
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,16%	4,04%	3,66%	3,58%	3,66%

* Données retraitées à des fins comparatives (Cf. Note 4)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

Placement Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable, de distribution obligataire, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée à l'initiative de la Banque Nationale Agricole et a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 17 Décembre 1996.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de Placement Obligataire SICAV est assurée par la société BNA Capitaux.

La Banque Nationale Agricole a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, Placement Obligataire SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2013, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les éléments inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des composantes 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

Le portefeuille-titres est composé d'obligations, de titres émis par l'Etat (BTA, BTZc,...), de titres d'OPCVM et de titres de FCC.

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 courus à l'achat sur les obligations et valeurs assimilées sont constatées au bilan pour le montant net de retenues à la source.

Les intérêts sur les placements en obligations, en titres émis par l'Etat et en titres de FCC ainsi que ceux relatifs aux placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

3.2- Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, en date d'arrêté :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente. 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 la période.
- au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent. 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.

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

3.3- Cession des placements

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

NOTE 4 : AJUSTEMENTS LIES A LA PRESENTATION DE CERTAINES RUBRIQUES DE L'ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Antérieurement à la période close le 30 Juin 2013, la rubrique "**AN2- Distribution de dividendes**" abritait, au niveau de l'état de variation de l'actif net, le montant des dividendes revenant aux titulaires des actions en circulation existantes à la date de clôture de l'exercice concerné par la distribution.

La considération, à partir du 30 Juin 2013, du montant des dividendes servis aux titulaires des actions en circulation existantes à la date de détachement du coupon, a donné lieu à un ajustement corrélatif des rubriques accueillant la régularisation des sommes distribuables suite aux souscriptions (**AN3a**) et aux rachats (**AN3b**).

A des fins comparatives, les chiffres correspondants de la période de 9 mois allant du 1^{er} janvier au 30 Septembre 2012 et à la période de 12 mois allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2012, ont été retraités en proforma.

Le détail des ajustements opérés à des fins comparatives, au titre des périodes comptables susvisées, se présente comme suit :

	Données publiées (1)		Données retraitées (2)		Ecart (2)-(1)
	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012	Période du 01/01 au 30/09/2012	Période du 01/01 au 31/12/2012	
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES (AN2)	(19 263 588)	(19 263 588)	(17 996 515)	(17 996 515)	1 267 073
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
Souscriptions					
• Régularisation des sommes distribuables (AN3a)	5 457 222	7 503 762	16 019 469	18 066 009	10 562 246
Rachats					
• Régularisation des sommes distribuables (AN3b)	(6 110 315)	(9 870 250)	(17 939 635)	(21 699 569)	(11 829 319)

NOTE 5 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Ce poste totalise, au 30 Septembre 2013, la somme de 363.933.664 DT contre 365.433.745 DT au 30 Septembre 2012 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	± Valeur potentie lle	Valeur au 30/09/201 3	% actif net	% actif
I- Obligations		179 549 891	3 721 989		0 183 271 879	41,56%	41,32%
AIL 2012-1	30 000	2 400 000	43 872	-	2 443 872	0,55%	0,55%
AIL 2013-1	30 000	3 000 000	56 616	-	3 056 616	0,69%	0,69%
AIL2009-1	7 000	140 000	4 390	-	144 390	0,03%	0,03%
AIL2010-1	15 000	600 000	12 156	-	612 156	0,14%	0,14%
AIL2011-1	20 000	1 200 000	23 600	-	1 223 600	0,28%	0,28%
AB 2008/15A	10 000	666 650	12 632	-	679 282	0,15%	0,15%
AB 2008/20A	30 000	2 250 000	45 912	-	2 295 912	0,52%	0,52%
AB 2009/15A	60 000	4 399 200	480	-	4 399 680	1,00%	0,99%
AB 2010	30 000	2 399 777	8 520	-	2 408 297	0,55%	0,54%
AMEN BANK 2007	20 000	800 000	23 072	-	823 072	0,19%	0,19%
AMEN BANK 2011-1	50 000	4 000 000	2 680	-	4 002 680	0,91%	0,90%
AMEN BANK 2012	20 000	1 800 000	3 456	-	1 803 456	0,41%	0,41%
ATB 2007/1	50 000	3 800 000	68 440	-	3 868 440	0,88%	0,87%

ATB SUB 2009	50 000	3 750 000	56 400	-	3 806 400	0,86%	0,86%
ATL 2008/SUBOR	15 000	1 500 000	9 204	-	1 509 204	0,34%	0,34%
ATL 2009	30 000	600 000	10 776	-	610 776	0,14%	0,14%
ATL 2009/2	19 000	1 140 000	775	-	1 140 775	0,26%	0,26%
ATL 2009/3	30 000	1 200 000	36 144	-	1 236 144	0,28%	0,28%
ATL 2010-1	75 000	3 000 000	18 300	-	3 018 300	0,68%	0,68%
ATL 2010-2	35 500	3 550 000	114 935	-	3 664 935	0,83%	0,83%
ATL 2011	30 000	3 000 000	94 512	-	3 094 512	0,70%	0,70%
ATL 2012-1	30 000	2 400 000	39 792	-	2 439 792	0,55%	0,55%
ATL 2013-1	20 000	2 000 000	48 288	-	2 048 288	0,46%	0,46%
ATL 2013-2	30 000	3 000 000	10 415	-	3 010 415	0,68%	0,68%
ATTIJ BANK 2010	20 000	1 428 560	40 944	-	1 469 504	0,33%	0,33%
ATTIJ LEAS 2010-1	30 000	1 200 000	2 232	-	1 202 232	0,27%	0,27%
ATTIJ LEAS 2011	30 000	2 400 000	82 368	-	2 482 368	0,56%	0,56%
ATTIJARI LEASING 2012-1	15 000	1 500 000	25 680	-	1 525 680	0,35%	0,34%
ATTIJARI LEASING 2012-2	10 000	1 000 000	39 632	-	1 039 632	0,24%	0,23%
BH 2007	70 000	2 800 000	101 920	-	2 901 920	0,66%	0,65%
BH 2009	60 000	5 538 000	171 984	-	5 709 984	1,29%	1,29%
BH 2013-1	20 000	2 000 000	28 320	-	2 028 320	0,46%	0,46%
BNA SUB 2009	50 000	3 666 000	76 800	-	3 742 800	0,85%	0,84%
BTE 2009	41 100	2 466 000	4 537	-	2 470 537	0,56%	0,56%
BTE 2010 CAT A 10 ANS	40 000	2 800 000	4 480	-	2 804 480	0,64%	0,63%
BTE 2010 CAT B 20 ANS	10 000	850 000	1 528	-	851 528	0,19%	0,19%
BTE 2011 CAT A 7 ANS	27 500	2 750 000	79 992	-	2 829 992	0,64%	0,64%
BTE 2011 CAT B 20 ANS	25 000	2 375 000	76 140	-	2 451 140	0,56%	0,55%
BTK 2009	50 000	3 999 629	98 360	-	4 097 989	0,93%	0,92%
BTK 2012-1	50 000	5 000 000	220 920	-	5 220 920	1,18%	1,18%
CHO 2009	5 000	437 500	16 276	-	453 776	0,10%	0,10%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	41 160	-	1 041 160	0,24%	0,23%
CIL 2009/1	5 000	100 000	880	-	100 880	0,02%	0,02%
CIL 2009/1 TMM+1	5 000	100 000	860	-	100 860	0,02%	0,02%
CIL 2009/2	10 000	200 000	360	-	200 360	0,05%	0,05%
CIL 2009/3	18 000	720 000	20 304	-	740 304	0,17%	0,17%
CIL 2010/1	20 000	800 000	5 792	-	805 792	0,18%	0,18%
CIL 2010/2	30 000	1 800 000	70 392	-	1 870 392	0,42%	0,42%
CIL 2011/1	30 250	1 815 000	46 464	-	1 861 464	0,42%	0,42%
CIL 2012/1	20 000	1 600 000	38 928	-	1 638 928	0,37%	0,37%
CIL 2012/2	20 000	2 000 000	62 976	-	2 062 976	0,47%	0,47%
ELWIFAK 2010 TMM+0,775	20 000	1 200 000	35 728	-	1 235 728	0,28%	0,28%
ALW 2013	5 000	500 000	12 224	-	512 224	0,12%	0,12%
HAN LEASE2010	30 000	1 200 000	14 496	-	1 214 496	0,28%	0,27%
HAN LEASE2010-2	34 000	2 040 000	75 290	-	2 115 290	0,48%	0,48%
HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1	20 000	400 000	288	-	400 288	0,09%	0,09%
HANNIBAL LEASE 2009/1 TMM+1,5	20 000	400 000	2 832	-	402 832	0,09%	0,09%
HL 2012/1	20 000	1 600 000	704	-	1 600 704	0,36%	0,36%
HL 2013-1	20 000	2 000 000	41 440	-	2 041 440	0,46%	0,46%
MEUBLATEX 2010 TRA	7 000	560 000	10 472	-	570 472	0,13%	0,13%
MEUBLATEX 2008	10 000	600 000	2 416	-	602 416	0,14%	0,14%
MEUBLATEX 2010 TRB	100	8 000	150	-	8 150	0,00%	0,00%
MODERN LEASING 2012	20 000	2 000 000	64 112	-	2 064 112	0,47%	0,47%

SERVICOM 2012	5 000	500 000	14 592	-	514 592	0,12%	0,12%
SIHM2008	14 000	560 000	1 490	-	561 490	0,13%	0,13%
STAR 2004	2 400	2 400 000	60 756	-	2 460 756	0,56%	0,55%
STB 2011	30 000	2 571 300	84 912	-	2 656 212	0,60%	0,60%
STB2008-16A/1	7 500	515 625	9 222	-	524 847	0,12%	0,12%
STB2008-20A/1	20 000	1 500 000	27 968	-	1 527 968	0,35%	0,34%
STB2008-25A/1	70 000	5 600 000	108 696	-	5 708 696	1,29%	1,29%
STB2010/1 +0.7%	20 000	1 400 000	29 872	-	1 429 872	0,32%	0,32%
STB2010/1 5.3%	50 000	3 999 500	89 200	-	4 088 700	0,93%	0,92%
STM 2007	8 000	160 000	230	-	160 230	0,04%	0,04%
Tunisie Leasing 2008-2	15 000	300 000	13 164	-	313 164	0,07%	0,07%
Tunisie Leasing 2008-3	10 000	200 000	7 040	-	207 040	0,05%	0,05%
Tunisie Leasing 2009-1	7 500	150 000	4 554	-	154 554	0,04%	0,03%
Tunisie Leasing 2009-2	9 250	370 000	7 733	-	377 733	0,09%	0,09%
Tunisie Leasing 2010-1	20 000	800 000	10 960	-	810 960	0,18%	0,18%
Tunisie Leasing 2010-2	30 000	1 800 000	67 440	-	1 867 440	0,42%	0,42%
Tunisie Leasing 2011-1	30 000	1 800 000	25 632	-	1 825 632	0,41%	0,41%
Tunisie Leasing 2011-2	30 000	2 400 000	105 480	-	2 505 480	0,57%	0,56%
Tunisie Leasing 2011-3	40 000	3 200 000	100 512	-	3 300 512	0,75%	0,74%
Tunisie Leasing 2012-1	20 000	2 000 000	34 240	-	2 034 240	0,46%	0,46%
Tunisie Leasing 2012-2 TA	20 000	2 000 000	71 520	-	2 071 520	0,47%	0,47%
Tunisie Leasing 2013	15 000	1 500 000	34 980	-	1 534 980	0,35%	0,35%
Tunisie Leasing 2013-1	20 000	2 000 000	11 123	-	2 011 123	0,46%	0,45%
Tunisie Leasing Subordonné 2009	15 000	300 000	216	-	300 216	0,07%	0,07%
Tunisie Leasing Subordonné 2010	20 050	1 203 000	31 021	-	1 234 021	0,28%	0,28%
UBCI 2013	20 000	2 000 000	36 672	-	2 036 672	0,46%	0,46%
UIB 2009 CAT C	100 000	8 000 000	77 920	-	8 077 920	1,83%	1,82%
UIB 2011-1	30 000	2 700 000	13 416	-	2 713 416	0,62%	0,61%
UIB 2011-2	65 000	5 571 150	175 760	-	5 746 910	1,30%	1,30%
UIB 2012-1	20 000	2 000 000	72 912	-	2 072 912	0,47%	0,47%
UNIFACT 2010 TMM+1	10 000	600 000	16 880	-	616 880	0,14%	0,14%
UNIFACTOR 2013	20 000	2 000 000	10 126	-	2 010 126	0,46%	0,45%
II- Titres émis par l'Etat		145 211 582	11 875 665	0	157 087 247	35,63%	35,42%
BTA		122 183 875	2 801 252	-	124 985 127	28,35%	28,18%
BTA à 6,90% -05/2022 sur 15 ans	19 665	19 692 626	431 230	-	20 123 856	4,56%	4,54%
BTA à 7,5% -04/2014 sur 10 ans	20 000	20 041 408	562 192	-	20 603 600	4,67%	4,65%
BTA 7% -02/2015 sur 10 ans	26 600	26 661 471	954 983	-	27 616 453	6,26%	6,23%
BTA à 8,25% -07/2014 sur 12 ans	17 260	17 294 482	262 159	-	17 556 640	3,98%	3,96%
	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	± Value potentielle	Valeur au 30/09/2013	% actif net	% actif
BTA 5,5% - 03/2019 sur 10 ans	6 735	6 666 303	165 627	-	6 831 930	1,55%	1,54%
BTA 5,60% -08/2022 sur 10 ans	27 000	25 961 258	169 020	-	26 130 278	5,93%	5,89%
BTA 5,50% -10/2018 sur 10 ans	6 000	5 866 327	256 042	-	6 122 369	1,39%	1,38%
BTZc		23 027 707	9 074 414	-	32 102 120	7,28%	7,24%
BTZc Octobre 2018	12 000	6 420 000	1 802 112	-	8 222 112	1,86%	1,85%
BTZc 10/10/2016	10 000	5 133 807	2 430 598	-	7 564 405	1,72%	1,71%
BTZc 10/10/2016	15 000	8 023 500	3 412 206	-	11 435 706	2,59%	2,58%

BTZc 10/10/2016	6 400	3 450 400	1 429 497	-	4 879 897	1,11%	1,10%
III- Titres des FCC		<u>937 607</u>	<u>5 797</u>	<u>0</u>	<u>943 404</u>	<u>0,21%</u>	<u>0,21%</u>
FCC1 P2 13/11/2014	1 500	937 607	5 797	-	943 404	0,21%	0,21%
IV- Titres des OPCVM		<u>22 301 235</u>	<u>0</u>	<u>329 899</u>	<u>22 631 134</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,10%</u>
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	8 435	867 379	-	(21 517)	845 862	0,19%	0,19%
FCP SALAMETT CAP	140 000	1 453 626	-	355 734	1 809 360	0,41%	0,41%
FCP SALAMMETT PLUS	67 899	698 370	-	8 798	707 168	0,16%	0,16%
FINA O SICAV	5 350	555 349	-	(3 989)	551 360	0,13%	0,12%
MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	20 504	2 179 661	-	(36 521)	2 143 140	0,49%	0,48%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	12 449	1 293 246	-	(9 456)	1 283 791	0,29%	0,29%
SICAV TRESOR	30 424	3 178 850	-	(59 113)	3 119 738	0,71%	0,70%
TUNISO-EMIRATIE SICAV	51 979	5 288 156	-	37 457	5 325 612	1,21%	1,20%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	66 038	6 786 597	-	58 506	6 845 103	1,55%	1,54%
Total		348 000 314	15 603 451	329 899	363 933 664	82,54%	82,05%

NOTE 6 : PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

6.1. Placements monétaires :

Ce poste totalise au 30 Septembre 2013, la somme de 72.708.377 DT contre 106.198.430 DT au 30 Septembre 2012 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Prix d'acquisition	Intérêts courus	Valeur au 30/09/2013	% actif net	% actif
I- Billets de trésorerie		<u>9 681 396</u>	<u>73 393</u>	<u>9 754 789</u>	<u>2,21%</u>	<u>2,20%</u>
<i>I.1 Titres à échéance supérieure à un an</i>		<u>1 400 000</u>	<u>41 333</u>	<u>1 441 333</u>	<u>0,33%</u>	<u>0,32%</u>
SIHM	900	900 000	27 067	927 067	0,21%	0,21%
SITS	500	500 000	14 267	514 267	0,12%	0,12%
<i>I.2 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		<u>8 281 396</u>	<u>32 060</u>	<u>8 313 456</u>	<u>1,88%</u>	<u>1,87%</u>
HANNIBAL	80	3 929 074	5 790	3 934 865	0,89%	0,89%
SIHM	400	400 000	13 867	413 867	0,09%	0,09%
UNIFACTOR	80	3 952 322	12 403	3 964 725	0,90%	0,89%
II- Certificats de dépôt		<u>62 868 790</u>	<u>84 798</u>	<u>62 953 588</u>	<u>14,28%</u>	<u>14,19%</u>
<i>II.1 Titres à échéance supérieure à un an</i>		<u>3 000 000</u>	<u>20 853</u>	<u>3 020 853</u>	<u>0,69%</u>	<u>0,68%</u>
BTE	6	3 000 000	20 853	3 020 853	0,69%	0,68%
<i>II.2 Titres à échéance inférieure à un an (considérés parmi les quasi-liquidités)</i>		<u>59 868 790</u>	<u>63 944</u>	<u>59 932 734</u>	<u>13,59%</u>	<u>13,51%</u>
BNA	120	59 868 790	63 944	59 932 734	13,59%	13,51%
Total		72 550 186	158 191	72 708 377	16,49%	16,39%

6.2. Disponibilités :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2013	30 Septembre 2012	31 Décembre 2012
Avoirs en banque	5 531 437	9 315 833	632 979
Encaissements perçus et non encore comptabilisés	(11 879)	(7 093)	(16 552)
Montants comptabilisés et non encore décaissés	(3 341)	(3 241)	-
Sommes à régler	(100)	(100)	(100)
Rachats	-	-	-
Autres	(100)	(100)	(100)
Placements à régler	-	-	-
Sommes à encaisser	1 365 227	-	-
Total	6 881 345	9 305 399	616 327

6.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités :

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers tel qu'approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010.

Au 30 Septembre 2013, le ratio susvisé s'élève à **16,94%** et a été calculé comme suit :

	Valeur au 30/09/2013	% actif
I- Liquidités	6 881 345	1,55%
<i>I.1- Placements à terme</i>	-	0,00%
<i>I.2- Disponibilités</i>	6 881 345	1,55%
II- Quasi-liquidités	68 246 190	15,39%
<i>II.1- Bons de trésor à court terme</i>	-	0,00%
<i>II.2- Billets de trésorerie à échéance inférieure à un an</i>	8 313 456	1,87%
<i>II.3- Certificats de dépôt à échéance inférieure à un an</i>	59 932 734	13,51%
Total Général (A) = (I + II)	75 127 535	
Total Actif (B)	443 546 686	
Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités (A)/(B)		16,94%

NOTE 7 : VALEURS MOBILIERES EN PORTEFEUILLE DETAILLEES PAR EMETTEUR :

La valeur comptable des valeurs mobilières détenues par la société POS et figurant, au bilan, parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires" s'élève au 30 Septembre 2013 la somme de 436.642.041 DT, soit 98,44% du total actif.

Elle se détaille, par émetteur, comme suit :

Emetteur	Portefeuille Titres (1)				Placements monétaires (2)		Total (1)+(2)	% actif	
	Obligations	BTA	BTZc	Parts FCC	Titres d'OPCVM	Billets de trésorerie			Certificats de dépôt
ETAT	-	124 985 127	32 102 120	-	-	-	-	157 087 247	35,42%
BNA	3 742 800	-	-	-	-	-	59 932 734	63 675 534	14,36%
ATL	21 773 141	-	-	-	-	-	-	21 773 141	4,91%
TUNISIE LEASING	20 548 616	-	-	-	-	-	-	20 548 616	4,63%
UIB	18 611 158	-	-	-	-	-	-	18 611 158	4,20%
AMEN BANK	16 412 379	-	-	-	-	-	-	16 412 379	3,70%
STB	15 936 295	-	-	-	-	-	-	15 936 295	3,59%
BTE	11 407 677	-	-	-	-	-	3 020 853	14 428 531	3,25%
HANNIBAL LEASE	7 775 050	-	-	-	-	3 934 865	-	11 709 914	2,64%
BH	10 640 224	-	-	-	-	-	-	10 640 224	2,40%
CIL	10 423 116	-	-	-	-	-	-	10 423 116	2,35%
BTK	9 318 909	-	-	-	-	-	-	9 318 909	2,10%
ATB	7 674 840	-	-	-	-	-	-	7 674 840	1,73%
AIL	7 480 634	-	-	-	-	-	-	7 480 634	1,69%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	-	-	-	-	6 845 103	-	-	6 845 103	1,54%
UNIFACTOR	2 627 006	-	-	-	-	3 964 725	-	6 591 731	1,49%
ATIJARI LEASING	6 249 912	-	-	-	-	-	-	6 249 912	1,41%
TUNISO-EMIRATIE SICAV	-	-	-	-	5 325 612	-	-	5 325 612	1,20%
SICAV TRESOR	-	-	-	-	3 119 738	-	-	3 119 738	0,70%
STAR	2 460 756	-	-	-	-	-	-	2 460 756	0,55%
MILLENUM OBLIGATAIRESICAV	-	-	-	-	2 143 140	-	-	2 143 140	0,48%
MODERN LEASING	2 064 112	-	-	-	-	-	-	2 064 112	0,47%
UBCI	2 036 672	-	-	-	-	-	-	2 036 672	0,46%
SIHM	561 490	-	-	-	-	1 340 933	-	1 902 423	0,43%
FCP SALAMETT CAP	-	-	-	-	1 809 360	-	-	1 809 360	0,41%
EL WIFACK LEASING	1 747 952	-	-	-	-	-	-	1 747 952	0,39%
ATIJARI BANK	1 469 504	-	-	-	-	-	-	1 469 504	0,33%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	-	-	-	-	1 283 791	-	-	1 283 791	0,29%
MEUBLATEX	1 181 038	-	-	-	-	-	-	1 181 038	0,27%
FCC BIAT-CREDIMMO	-	-	-	943 404	-	-	-	943 404	0,21%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	-	-	-	-	845 862	-	-	845 862	0,19%
FCP SALAMETT PLUS	-	-	-	-	707 168	-	-	707 168	0,16%
FINA O SICAV	-	-	-	-	551 360	-	-	551 360	0,12%
SERVICOM	514 592	-	-	-	-	-	-	514 592	0,12%
SITS	-	-	-	-	-	514 267	-	514 267	0,12%
CHO COMPANY	453 776	-	-	-	-	-	-	453 776	0,10%
STM	160 230	-	-	-	-	-	-	160 230	0,04%
Total Général	183 271 879	124 985 127	32 102 120	943 404	22 631 134	9 754 789	62 953 588	436 642 041	98,44%

NOTE 8 : CREANCES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2013	30 Septembre 2012	31 Décembre 2012
Intérêts à recevoir	23 300	238 986	61 263
Intérêts échus et non encaissés sur Obligations	-	200 896	-
Intérêts échus et non encaissés sur Billets de Trésorerie	-	21 312	22 868
Intérêts intercalaires échus sur obligations	-	16 778	-

Intérêts courus sur dépôts en banque	23 300	-	38 395
Titres de créances échus	-	600 200	-
Obligations échues et non encore remboursées	-	600 200	-
Total	23 300	839 186	61 263

NOTE 9 : OPERATEURS CREDITEURS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2013	30 Septembre 2012	31 Décembre 2012
Gestionnaire (BNA Capitaux)	340 393	361 512	348 258
Dépositaire (BNA)	204 236	216 907	208 955
Total	544 629	578 419	557 212

NOTE 10 : AUTRES CREDITEURS DIVERS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2013	30 Septembre 2012	31 Décembre 2012
Dividendes à payer	101 085	248 403	99 555
Administrateurs - Jetons de présence	22 438	22 459	30 000
Commissaire aux comptes	21 552	13 506	28 533
Conseil du marché Financier (CMF)	35 762	37 363	36 428
Rachats	1 867 777	126 997	1 777 764
Retenues à la source à payer	-	-	-
Autres	11 930	10 688	4 483
Total	2 060 544	459 416	1 976 764

NOTE 11 : CAPITAL :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2013	30 Septembre 2012	31 Décembre 2012
Capital au début de période			
<input type="checkbox"/> Montant	419 795 700	496 356 300	496 356 300
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	4 197 957	4 963 563	4 963 563
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	3 857	3 652	3 652

Souscriptions réalisées

<input type="checkbox"/> Montant	233 731 100	402 248 400	464 649 500
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	2 337 311	4 022 484	4 646 495

Rachats effectués

<input type="checkbox"/> Montant	(225 550 700)	(430 484 100)	(541 210 100)
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	(2 255 507)	(4 304 841)	(5 412 101)

Capital fin de période

<input type="checkbox"/> Montant	427 976 100	468 120 600	419 795 700
<input type="checkbox"/> Nombre de titres	4 279 761	4 681 206	4 197 957
<input type="checkbox"/> Nombre d'actionnaires	3 891	3 780	3 857

Sommes non distribuables de la période (146 872) (266 355) (4 577)**1- Résultat non distribuable** (145 032) (307 682) (102 643)

<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(145 014)	(265 321)	(23 060)
<input type="checkbox"/> Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(17)	(42 361)	(79 582)
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres	-	-	-

2- Régularisation des sommes non distribuables (1 841) 41 327 98 066

<input type="checkbox"/> Aux émissions	(288 992)	(451 714)	(532 713)
<input type="checkbox"/> Aux rachats	287 151	493 042	630 778

Sommes non distribuables de(s) exercice(s) clos (438 965) (434 388) (434 388)

Total	427 390 263	467 419 857	419 356 735
--------------	--------------------	--------------------	--------------------

NOTE 12 : SOMMES DISTRIBUABLES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	30 Septembre 2013	30 Septembre 2012	31 Décembre 2012
Résultat d'exploitation	13 925 559	13 968 909	18 376 254
Régularisation lors des souscriptions d'actions	3 483 138	5 454 585	7 500 716
Régularisation lors des rachats d'actions	(3 859 500)	(6 107 493)	(9 866 702)
Total	13 549 198	13 316 001	16 010 269

NOTE 13 : REVENUS DU PORTEFEUILLE - TITRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/07 au 30/09/2013	01/07 au 30/09/2012	
Revenus des obligations	2 193 320	1 949 090	7 889 587
□ Intérêts courus	(93 536)	(462 712)	891 835
□ Intérêts échus	2 286 856	2 411 802	6 997 752
Revenus des BTA & BTZc	2 136 427	2 104 773	8 355 325
□ Intérêts courus	(218 964)	(8 431)	1 969 515
□ Intérêts échus	2 355 391	2 113 204	6 385 809
Revenus des FCC	11 987	13 717	57 737
□ Intérêts courus	(349)	(285)	(2 550)
□ Intérêts échus	12 336	14 002	60 288
Revenus des OPCVM	-	-	873 201
Total	4 341 734	4 067 580	17 175 850

NOTE 14 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/07 au 30/09/2013	01/07 au 30/09/2012	
Revenus des billets de trésorerie	109 096	109 669	438 005
□ Intérêts courus	22 648	49 240	(9 125)
□ Intérêts échus	86 448	60 429	447 129
Revenus des certificats de dépôt	792 626	797 238	2 813 461
□ Intérêts courus	(193 357)	(2 087 584)	(1 014 861)
□ Intérêts échus	985 982	2 884 822	3 828 322
Revenus des bons de trésor à court terme	-	-	5 245
□ Intérêts courus	-	-	-
□ Intérêts échus	-	-	5 245
Intérêts des comptes de dépôt	24 517	22 624	117 047
Total	926 239	929 531	3 373 758

NOTE 15 : REVENUS DES PLACEMENTS A TERME :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/07 au 30/09/2013	01/07 au 30/09/2012	
Revenus des placements en compte BNA	-	62	800 848
□ Intérêts courus	-	(4 253)	(108 810)
□ Intérêts échus	-	4 315	909 659
Total	-	62	800 848

NOTE 16 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/07 au 30/09/2013	01/07 au 30/09/2012	
Rémunération du gestionnaire (*)	340 393	361 512	1 469 730
Rémunération du dépositaire (**)	204 236	216 907	881 838
Total	544 629	578 419	2 351 568

(*) La gestion de la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV est confiée à l'établissement gestionnaire "BNA Capitaux". Celui-ci est chargé de la gestion administrative, financière et comptable de la société.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire reçoit une rémunération de 0,25% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

(**) La BNA assure les fonctions de dépositaire pour la société PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV. Elle est chargée à ce titre de :

- Conserver les titres et les fonds de la société ;
- Encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants ;
- Régler le montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, le dépositaire reçoit une rémunération de 0,15% l'an, calculée également sur la base de l'actif net quotidien.

NOTE 17 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Ce poste se détaille comparativement comme suit :

	Période du		Période du 01/01 au 31/12/2012
	01/07 au 30/09/2013	01/07 au 30/09/2012	
Jetons de présence	7 562	7 541	30 000
Redevance CMF	115 387	122 546	498 214
Honoraires	7 562	5 027	30 000
Rémunération du Président du Conseil d'Administration	1 023	1 376	5 254
Rémunération du Directeur Général	2 353	2 353	9 412
TCL	10 536	10 032	42 701
Diverses charges d'exploitation	1 842	1 304	7 054
Total	146 265	150 180	622 633

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni 14 avril 2011 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 34.495.595, un actif net de D : 34.133.788 et un bénéfice de la période de D : 339.242.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 2013, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.
4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que :
- les emplois en titres émis par l'« ATL », la « BTE », « Tunisie Leasing » et l'« UIB » représentent, respectivement, à la clôture de la période 12.18%, 13.38%, 10,26% et 12.31% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif,
 - Les placements monétaires et les disponibilités représentent à la clôture de la période 5.77% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Tunis, le 24 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	32 496 949,680	42 011 548,863	41 461 044,976
Obligations et valeurs assimilées		32 101 722,250	41 905 272,790	41 253 554,976
Titres OPCVM		395 227,430	106 276,073	207 490,000
Placements monétaires et disponibilités		1 990 770,402	10 596 188,820	6 966 393,943
Disponibilités		1 990 770,402	10 596 188,820	6 966 393,943
Autres actifs		7 874,434	6 406,304	6 406,304
TOTAL ACTIF		34 495 594,516	52 614 143,987	48 433 845,223
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	44 526,065	64 759,777	65 057,813
Autres créditeurs divers	8	317 280,436	318 511,844	257 035,470
TOTAL PASSIF		361 806,501	383 271,621	322 093,283
ACTIF NET				
Capital	11	33 207 168,267	50 987 115,925	46 582 108,063
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		222,658	42,786	35,435
Sommes distribuables de l'exercice en cours		926 397,090	1 243 713,655	1 529 608,442
ACTIF NET		34 133 788,015	52 230 872,366	48 111 751,940
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		34 495 594,516	52 614 143,987	48 433 845,223

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2012</i>	<i>Année 2012</i>
Revenus du portefeuille-titres	5	388 586,454	1 211 918,875	417 141,937	1 303 847,228	1 747 147,392
Revenus des obligations et valeurs assimilées		388 586,454	1 189 434,381	417 141,937	1 300 425,228	1 743 725,392
Revenus des titres OPCVM		-	22 484,494	-	3 422,000	3 422,000
Revenus des placements monétaires	6	15 037,410	144 136,936	69 504,029	166 427,376	240 154,951
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		403 623,864	1 356 055,811	486 645,966	1 470 274,604	1 987 302,343
Charges de gestion des placements	9	(44 526,065)	(167 217,379)	(64 759,777)	(200 405,680)	(265 463,493)
REVENU NET DES PLACEMENTS		359 097,799	1 188 838,432	421 886,189	1 269 868,924	1 721 838,850
Autres charges	10	(18 588,627)	(60 171,451)	(22 136,017)	(65 425,665)	(92 582,400)
RESULTAT D'EXPLOITATION		340 509,172	1 128 666,981	399 750,172	1 204 443,259	1 629 256,450
Régularisation du résultat d'exploitation		(74 489,848)	(202 269,891)	(28 775,894)	39 270,396	(99 648,008)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		266 019,324	926 397,090	370 974,278	1 243 713,655	1 529 608,442
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		74 489,848	202 269,891	28 775,894	(39 270,396)	99 648,008
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(1 266,947)	(22 001,952)	(3 364,604)	(34 865,718)	(37 825,356)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		-	(3 685,350)	-	26 513,491	26 513,491
RESULTAT DE LA PERIODE		339 242,225	1 102 979,679	396 385,568	1 196 091,032	1 617 944,585

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2013</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2012</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	339 242,225	1 102 979,679	396 385,568	1 196 091,032	1 617 944,585
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	340 509,172	1 128 666,981	399 750,172	1 204 443,259	1 629 256,450
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 266,947)	(22 001,952)	(3 364,604)	(34 865,718)	(37 825,356)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	(3 685,350)	-	26 513,491	26 513,491
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(1 443 769,676)	-	(1 763 458,944)	(1 763 458,944)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 463 070,766)	(13 637 173,928)	(2 045 007,478)	427 460,993	(4 113 512,986)
Souscriptions					
- Capital	2 761 552,400	11 498 053,151	5 907 914,510	23 744 920,940	30 902 231,820
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 959,717)	(3 997,003)	(131,373)	(2 056,719)	(4 701,117)
- Régularisation des sommes distribuables	67 100,899	302 167,222	124 754,178	704 560,068	906 177,744
Rachats					
- Capital	(6 152 491,444)	(24 849 025,536)	(7 924 180,340)	(23 361 228,560)	(34 921 159,580)
- Régularisation des sommes non distribuables	4 340,559	5 716,894	311,041	5 018,950	8 235,264
- Régularisation des sommes distribuables	(141 613,463)	(590 088,656)	(153 675,494)	(663 753,686)	(1 004 297,117)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(3 123 828,541)	(13 977 963,925)	(1 648 621,910)	(139 906,919)	(4 259 027,345)
ACTIF NET					
En début de période	37 257 616,556	48 111 751,940	53 879 494,276	52 370 779,285	52 370 779,285
En fin de période	34 133 788,015	34 133 788,015	52 230 872,366	52 230 872,366	48 111 751,940
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	355 405	452 064	514 347	491 060	491 060
En fin de période	322 497	322 497	494 783	494 783	452 064
VALEUR LIQUIDATIVE	105,842	105,842	105,563	105,563	106,427
TAUX DE RENDEMENT	0,96%	2,63%	0,77%	2,35%	3,16%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union internationale de Banques et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Le gestionnaire est l'UIB FINANCE (Ex l'intermédiaire International), le dépositaire étant l'Union Internationale de Banques .

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2013, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 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 supportés par le gestionnaire.

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

3.2-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2013 à D : 32.496.949,680 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		31 575 105,000	32 101 722,250	94,05%
Obligation de sociétés		29 360 705,000	29 898 422,160	87,59%
AIL 2009/1	5 000	100 000,000	103 104,000	0,30%
AIL 2011/1	5 000	300 000,000	305 860,000	0,90%
AIL 2012/1	6 500	520 000,000	529 505,600	1,55%
AMEN BANK 2009	10 000	733 200,000	733 288,000	2,15%
AMEN BANK 2010	10 000	799 900,000	802 556,000	2,35%
AMEN BANK 2012	20 000	1 800 000,000	1 803 136,000	5,28%
ATL 2009	10 000	200 000,000	203 640,000	0,60%
ATL 2009/2	8 000	480 000,000	480 332,800	1,41%
ATL 2009/3	15 000	600 000,000	618 672,000	1,81%
ATL 2010/1	15 000	600 000,000	603 792,000	1,77%
ATL 2010/2	5 000	500 000,000	516 188,000	1,51%
ATL 2011	5 000	500 000,000	515 752,000	1,51%
ATL 2012/1	2 500	200 000,000	203 316,000	0,60%
ATL 2013/1	3 000	300 000,000	307 243,200	0,90%
ATL 2013/1 TV	2 000	200 000,000	204 454,400	0,60%
ATL 2008	5 000	500 000,000	502 576,000	1,47%
ATTIJARI LEASING 2011	10 000	800 000,000	827 456,000	2,42%
BH 2009	20 000	1 846 000,000	1 903 344,000	5,58%
BNA 2009	10 000	733 200,000	748 472,000	2,19%
BTE 2009	15 000	900 000,000	901 860,000	2,64%
BTE 2010 A TV	20 000	1 400 000,000	1 402 176,000	4,11%

BTE 2011 A	22 000	2 200 000,000	2 263 993,600	6,63%
BTK 2009 A	5 000	285 725,000	292 345,000	0,86%
BTK 2009 C	5 000	399 950,000	409 790,000	1,20%
BTK 2012/1 B	1 650	165 000,000	172 290,360	0,50%
CIL 2009/1	8 000	160 000,000	161 427,200	0,47%
CIL 2009/2	5 000	100 000,000	100 176,000	0,29%
CIL 2009/3	10 000	400 000,000	411 280,000	1,20%
CIL 2010/1	10 000	400 000,000	402 896,000	1,18%
CIL 2010/2	10 000	600 000,000	622 360,000	1,82%
CIL 2011/1 TV	10 000	600 000,000	615 360,000	1,80%
CIL 2012/1 TF	5 000	400 000,000	409 784,000	1,20%
PANOBOIS 2007	1 000	40 000,000	40 991,200	0,12%
STB 2011 A	20 000	1 714 200,000	1 770 584,000	5,19%
TUNISIE LEASING 2008-2	8 000	160 000,000	167 020,800	0,49%
TUNISIE LEASING 2008-3	5 000	100 000,000	103 504,000	0,30%
TUNISIE LEASING 2009-2	5 000	200 000,000	204 180,000	0,60%
TUNISIE LEASING 2010-1	10 000	400 000,000	405 392,000	1,19%
TUNISIE LEASING 2010-2	5 000	300 000,000	310 708,000	0,91%
TUNISIE LEASING 2011-1	10 000	600 000,000	607 832,000	1,78%
TUNISIE LEASING 2011-2	5 000	400 000,000	417 580,000	1,22%
TUNISIE LEASING 2012-1 TF	5 000	400 000,000	406 740,000	1,19%
TUNISIE LEASING SUBORDONNE 2013 TF	2 500	250 000,000	255 830,000	0,75%
TUNISIE LEASING SUBORDONNE 2013 TV	2 500	250 000,000	255 516,000	0,75%
TUNISIE LEASING SUBORDONNE 2009	3 000	60 000,000	60 045,600	0,18%
TUNISIE LEASING SUBORDONNE 2010	5 000	300 000,000	307 736,000	0,90%
UBCI 2013	3 000	300 000,000	305 500,800	0,90%
UIB 2009/1 A	20 000	1 200 000,000	1 210 496,000	3,55%
UIB 2009/1 B	20 000	1 466 400,000	1 479 840,000	4,34%
UIB 2011/1 A	15 500	1 240 000,000	1 245 257,600	3,65%
UIB 2011/2	3 000	257 130,000	265 242,000	0,78%
Bons du trésor assimilables		2 214 400,000	2 203 300,090	6,45%
BTA 05/2022	2 000	2 214 400,000	2 203 300,090	6,45%
Titre OPCVM		400 097,294	395 227,430	1,16%
FINA O SICAV	3 835	400 097,294	395 227,430	1,16%
Total		31 975 202,294	32 496 949,680	95,20%
Total par rapport au total des actifs			94,21%	

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2013 à D : 388.586,493 contre D : 417.141,937 pour la même période de l'exercice précédent se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
<u>Revenus des obligations</u>	<u>360 703,488</u>	<u>340 416,457</u>
- Intérêts	360 703,488	340 416,457
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>27 882,966</u>	<u>76 725,480</u>
- Intérêts des BTA	27 882,966	76 725,480
TOTAL	388 586,454	417 141,937

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2013 à D : 15.037,410 , contre D : 69.504,029 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
- Intérêts des dépôts à vue	15 037,410	69 504,029
TOTAL	15 037,410	69 504,029

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à D : 44.526,065 , contre D : 64.759,777 au 30/09/2012 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Gestionnaire	44 526,065	64 759,777
TOTAL	44 526,065	64 759,777

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à D : 317.280,436 , contre D : 318.511,844 au 30/09/2012 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Redevance du CMF	2 803,883	4 100,325
Dividendes à payer	290 707,550	295 283,630
Commissaire aux comptes	12 256,716	6 697,840
Autres opérateurs créditeurs	10 925,166	11 309,536
Retenue à la source	0,000	0,001
TCL	587,121	1 120,512
TOTAL	<u>317 280,436</u>	<u>318 511,844</u>

Note 9 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 44.526,065 , contre D : 64.759,777 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012 et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
Rémunération du gestionnaire	44 526,065	64 759,777
TOTAL	<u>44 526,065</u>	<u>64 759,777</u>

Note 10 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 18.588,627 contre D : 22.136,017 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
Redevance du CMF	8 904,910	12 951,562
Commissaire aux comptes	4 032,912	3 528,752
Jetons de présence	2 117,288	2 117,288
TCL	1 008,228	1 260,308
Autres	2 525,289	2 278,107
TOTAL	<u>18 588,627</u>	<u>22 136,017</u>

Note 11 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	46 582 108,063
Nombre de titres	452 064
Nombre d'actionnaires	400

Souscriptions réalisées

Montant	11 498 053,151
Nombre de titres émis	111 585
Nombre d'actionnaires nouveaux	37

Rachats effectués

Montant	(24 849 025,536)
Nombre de titres rachetés	(241 152)
Nombre d'actionnaires sortants	(54)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(22 001,952)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(3 685,350)
Régularisation des sommes non distribuables	1 719,891

Capital au 30-09-2013

Montant	33 207 168,267
Nombre de titres	322 497
Nombre d'actionnaires	383

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2013

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l' « UNIVERS OBLIGATIONS SICAV » au 30 septembre 2013 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 30 septembre 2013, 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 45 525 737 Dinars et un bénéfice net de la période de 429 034 Dinars.

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 OBLIGATIONS SICAV » au 30 septembre 2013, 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ Les emplois en valeurs mobilières représentent 83,729% de l'actif total au 30 septembre 2013 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et l'article 11 du règlement de CMF relatif aux OPCVM.
- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidité représentent 16,271% de l'actif net au 30 septembre 2013. Cette proportion est en dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en actions d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent 5,967% de l'actif net au 30 septembre 2013, dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ces questions.

Tunis, 29 Octobre 2013
Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS
Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
arrêté au 30 Septembre 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

ACTIF	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
AC1- Portefeuille-titres	3.1			
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 712 105,042	2 805 304,344	2 716 876,157
Obligations et valeurs assimilées		33 967 410,458	39 782 669,363	38 414 809,369
AC2- Placements monétaires et disponibilités	3.3			
Placements monétaires		4 347 306,387	4 043 262,675	4 313 776,079
Disponibilités		4 498 913,184	9 496 561,593	7 602 413,174
AC3- Créances d'exploitation				
Autres débiteurs		1,862	1 575,662	1 575,662
TOTAL ACTIF		45 525 736,933	56 129 373,637	53 049 450,441

PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs (*)	3.5	64 704,051	78 583,099	72 396,340
PA2- Autres créditeurs divers (*)	3.5	11 350,869	11 348,714	13 306,890
TOTAL PASSIF		76 054,920	89 931,813	85 703,230

ACTIF NET		45 449 682,013	56 039 441,824	52 963 747,211
------------------	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------

CPI- Capital	3.7	44 176 758,475	54 643 848,986	51 217 759,613
CP2- Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		398,060	4,167	3,900
Sommes distribuables de la période		1 272 525,478	1 395 588,671	1 745 983,698
ACTIF NET		45 449 682,013	56 039 441,824	52 963 747,211

TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		45 525 736,933	56 129 373,637	53 049 450,441
----------------------------------	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Cf. note 3.5)

ETAT DE RESULTAT
du 1^{er} Juillet 2013 au 30 Septembre 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

	Notes	01/07/2013 30/09/2013	01/01/2013 30/09/2013	01/07/2012 30/09/2012	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2012 31/12/2012
PR1- Revenus du portefeuille-titres	3.2					
Dividendes		0,000	70 362,073	0,000	76 836,793	76 836,793
Revenus des obligations et valeurs assimilées		408 249,733	1 246 794,869	405 252,422	1 232 405,427	1 667 916,994
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	81 363,080	202 925,269	111 161,478	345 261,350	423 449,515
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		489 612,813	1 520 082,211	516 413,900	1 654 503,570	2 168 203,302
CH1- Charges de gestion des placements (**)	3.6	-62 937,761	-186 084,241	-73 277,267	-224 160,530	-293 898,650
REVENU NET DES PLACEMENTS		426 675,052	1 333 997,970	443 136,633	1 430 343,040	1 874 304,652
PR3- Autres produits		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CH2- Autres charges (**)	3.6	-15 085,665	-46 612,633	-17 413,879	-56 575,824	-73 946,308
RESULTAT D'EXPLOITATION		411 589,387	1 287 385,337	425 722,754	1 373 767,216	1 800 358,344
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		-12 305,305	-14 859,859	12 772,551	21 821,455	-54 374,646
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	3.8	399 284,082	1 272 525,478	438 495,305	1 395 588,671	1 745 983,698
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		12 305,305	14 859,859	-12 772,551	-21 821,455	54 374,646
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		17 445,571	-13 652,268	15 847,776	-17 369,911	-8 773,468
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-1,071	-1,071	-1,072	101 529,833	102 152,630
Frais de négociation		0,000	0,000	0,000	-84,690	-84,690
RESULTAT NET DE LA PERIODE		429 033,887	1 273 731,998	441 569,458	1 457 842,448	1 893 652,816

(**) Données retraitées pour les besoins de comparabilité (Cf. note 3.6)

VARIATION DE L'ACTIF NET
du 1^{er} juillet 2013 au 30 septembre 2013
(unité : en Dinars Tunisien)

	01/07/2013 30/09/2013	01/01/2013 30/09/2013	01/07/2012 30/09/2012	01/01/2012 30/09/2012	01/01/2012 31/12/2012
AN1- Variation de l'actif net résultant					
Des opérations d'exploitation					
Résultat d'exploitation	411 589,387	1 287 385,337	425 722,754	1 373 767,216	1 800 358,344
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	17 445,571	-13 652,268	15 847,776	-17 369,911	-8 773,468
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-1,071	-1,071	-1,072	101 529,833	102 152,630
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	-84,690	-84,690
AN2- Distributions de dividendes	0,000	-1 504 863,195	0,000	-1 874 085,125	-1 874 085,125
AN3- Transactions sur le capital					
Souscriptions					
- Capital	7 576 056,306	24 421 256,136	10 496 879,640	31 200 249,600	41 172 697,800
- Régularisation des sommes non Distribuables	-3 886,557	1 226,119	15 101,544	21 232,525	37 861,630
- Régularisation des sommes Distribuables	179 996,334	794 229,171	236 201,635	993 064,148	1 319 334,738
Rachats					
- Capital	-7 701 037,146	-31 448 102,283	-10 551 415,680	-31 808 598,120	-45 211 483,980
- Régularisation des sommes non distribuables	3 531,173	-1 727,771	-14 630,686	-22 854,277	-44 354,335
- Régularisation des sommes Distribuables	-192 302,770	-1 049 815,373	-223 429,083	-1 084 743,745	-1 487 210,703
VARIATION DE L'ACTIF NET	291 391,227	-7 514 065,198	400 276,828	-1 117 892,546	-4 193 587,159
AN4- Actif net					
En début de période	45 158 290,786	52 963 747,211	55 639 164,996	57 157 334,370	57 157 334,370
En fin de période	45 449 682,013	45 449 682,013	56 039 441,824	56 039 441,824	52 963 747,211
AN5- Nombre d'actions					
En début de période	439 682	508 159	542 794	548 298	548 298
En fin de période	438 442	438 442	542 252	542 252	508 159
VALEUR LIQUIDATIVE	103,662	103,662	103,346	103,346	104,227
AN6- Taux de rendement annualisé	3,69%	3,68%	3,26%	3,48%	3,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
du 1^{er} juillet 2013 au 30 septembre 2013
(Unité = en Dinar Tunisien)

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au **30 septembre 2013** 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. 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 à 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 du détachement 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'arrêt, 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 de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du **30/09/2013** 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 **30/09/2013**, 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'arrêt, à leur valeur de marché à la date du **30/09/2013** ou à la date antérieure la plus récente. 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 la période.

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 **30/09/2013**, 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.

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

3.1. Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **30/09/2013** à **36 679 515,500** dinars contre **42 587 973,707** dinars au **30/09/2012** et se détaille ainsi :

Titres OPCVM

<i>Titres des OPCVM</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'Actif Net
FCP CAP ET GAR	300	300 000,000	400 838,700	0,88
FINA O SICAV	3 925	409 459,050	404 502,650	0,89
SANADETT SICAV	7 003	755 663,702	749 923,258	1,65
SICAV ENTREPRISE	11 142	1 144 404,480	1 156 840,434	2,55
Total	22 370	2 609 527,232	2 712 105,042	5,97

Titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier

<i>Emprunts d'Etat</i>	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'Actif Net
BTA 5.5% MARS 2019	1 000	1 037 820,000	1 046 603,816	2,30
BTA 6.9% MAI 2022	1 000	1 089 500,000	1 089 332,683	2,40
BTA	2 000	2 127 320,000	2 135 936,499	4,70

Obligations de sociétés et valeurs assimilées

Obligations et Valeurs Assimilées	Nombre de titres	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'Actif Net
AB SUB 2009/A TF	5 000	366 600,000	366 644,000	0,81
AB SUB 2009/B TV	5 000	366 600,000	366 640,000	0,81
AIL 2012/1 TF	15 000	1 200 000,000	1 221 936,000	2,69
AIL 2009-1	4 100	82 000,000	84 571,520	0,19
AIL2010-1 5,25 08042015	5 000	200 000,000	204 052,000	0,45
AMEN BANK 2006 TV	5 000	200 000,000	205 768,000	0,45
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	799 900,000	802 740,000	1,77
AMEN BANK SUB 2010 TV	10 000	799 900,000	802 740,000	1,77
ATB 2007/1 C D TMM+2%	8 000	608 000,000	618 956,800	1,36
ATB SUB 2009 A LA2 TMM+0,75%	20 000	1 500 000,000	1 522 560,000	3,35
ATB SUB 2009 B LB2 TF	10 000	1 000 000,000	1 017 328,000	2,24
ATL 2009/3 TMM+0.625 5ANS	2 900	116 000,000	119 493,920	0,26
ATL 2010-1 TF 5.25	15 000	600 000,000	603 660,000	1,33
ATL 2010-1 TF 5.25	15 000	600 000,000	603 660,000	1,33
ATL 2010-1 TF 5.25	5 000	200 000,000	201 220,000	0,44
ATL SUB 2008-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 006 136,000	2,21
ATTIJARI LEASING 2010-1 150915	3 500	140 000,000	140 260,400	0,31
ATTIJARI LEASING 2010 6 13012017	3 000	240 000,000	248 236,800	0,55
BNA SUB 2009	20 000	1 466 400,000	1 497 120,000	3,29
BTE 10ANS 5.25%	10 000	600 000,000	601 104,000	1,32
BTE 2010 TR A TV	7 000	490 000,000	490 761,600	1,08
BTE 2011 09022032 6.25	5 000	475 000,000	490 228,000	1,08
BTE 2011 09022032 6.25	5 000	475 000,000	490 228,000	1,08
BTE 2011 A TMM+1.3 09022019	2 500	250 000,000	257 272,000	0,57
BTK 2012-1 B TF 6.3 2019 7 ANS	35 000	350 000,000	3 654 644,000	8,04
CHO 2009 TMM+1	6 000	525 000,000	544 531,200	1,20
CIL 2009/1 TF 5,5%	5 000	100 000,000	100 880,000	0,22
CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	100 000,000	100 180,000	0,22

CIL 2010/2 TF 2MD 03112015	20 000	1 200 000,000	1 246 928,000	2,74
CIL 2012/1 400MD 30032017 5 ANS	4 000	320 000,000	327 785,600	0,72
HL 2009/2 TF 5.5%	3 500	70 000,000	70 050,400	0,15
HL 2010-1 1MD 18062015	10 000	400 000,000	404 832,000	0,89
HL 2010-1 2MD 18062015	20 000	800 000,000	809 664,000	1,78
HL 2010-2 2MD 26112015 5.45	20 000	1 200 000,000	1 244 288,000	2,74
HL 2012/1 28092017 1MD 6.75 5	10 000	800 000,000	800 352,000	1,76
HL 2012/1 28092017 250MD 6.75 5	2 500	200 000,000	200 088,000	0,44
HL 2013/1 TF	10 000	1 000 000,000	1 020 720,000	2,25
MEUBLATEX 2008 TR F	1 000	60 000,000	60 241,600	0,13
MEUBLATEX IND 2010 26042017	3 000	240 000,000	244 488,000	0,54
STB 2010/1 B TF 5.3 23032025	10 000	799 900,000	817 740,000	1,80
STB SUB 2011 A 6.1 27012019	5 000	428 570,000	442 722,000	0,97
STM 2007 6.5%	2 000	40 000,000	40 057,600	0,09
STM 2007 6.5%	5 000	100 000,000	100 144,000	0,22
SUB AMEN BANK 2012	10 000	900 000,000	901 568,000	1,98
TL 2010-1 01062015 2MD TV	20 000	800 000,000	810 688,000	1,78
TL 2011-3 5.85 29012017	10 000	800 000,000	825 128,000	1,82
TL SUB 2009	4 000	80 000,000	80 060,800	0,18
TL 2010-2 1MD 17112015	10 000	600 000,000	622 480,000	1,37
TL 2012-1 A TF 6.5 29052017	10 000	800 000,000	813 480,000	1,79
UIB 2009/1	5 000	366 611,786	369 968,466	0,81
UIB 2011-7 ANS 5.9 30012019	10 000	857 100,000	884 140,000	1,95
UNIFACTOR 2013 TMM+2	3 300	330 000,000	330 307,253	0,73
Obligations privées	460 300	31 192 581,786	31 831 473,959	70,04

Les entrées en portefeuille-titres

Désignation	Date	Quantité	Coût d'acquisition
-Titres OPCVM		0	0,000
-Obligations des sociétés:		3 300	330 000,000
ACHAT OBLIGATIONS 3300 UNIFACTOR 2013	24/09/2013	3 300	330 000,000
Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier :		0	0,000
TOTAL		3300	330 000,000

Les sorties du portefeuille titres du 1^{er} juillet 2013 au 30 septembre 2013 se détaillent ainsi :

Désignation	Date	Coût d'acquisition	Coupon encaissé/Cout de cession	Plus ou moins values
-Obligations des sociétés:		2 233 451,071	2 233 451,071	0,000
REMBOURSEMENT 5000 UIB 2009/1	17/07/2013	33 351,071	33 351,071	0,000
REMBOURSEMENT 5000 CIL 2009/1	20/07/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 ATL 2010-1	09/08/2013	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 15000 ATL 2010-1	09/08/2013	300 000,000	300 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 ATL 2010-1 TF	09/08/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 1000 MEUBLATEX 2008	28/08/2013	20 000,000	20 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AB SUB 2010	31/08/2013	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AB SUB 2010	31/08/2013	66 700,000	66 700,000	0,000
REMBOURSEMENT 3500 ATTIJARI LEASING 2010-1	15/09/2013	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 BTE 10 ANS	15/09/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 CIL 2009/2 TV	15/09/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 7000 BTE 2010 TR A	17/09/2013	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AB SUB 2012	17/09/2013	100 000,000	100 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 2000 STM 2007	21/09/2013	40 000,000	40 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 STM 2007	21/09/2013	100 000,000	100 000,000	0,000

REMBOURSEMENT 3500 HL 2009/2 TF	25/09/2013	70 000,000	70 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 4000 TL SUB 2009	25/09/2013	80 000,000	80 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 2500 HL2012/1 TF	28/09/2013	50 000,000	50 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 HL2012/1 TF	28/09/2013	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 10000 AIL2008	30/09/2013	200 000,000	200 000,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/A	30/09/2013	33 350,000	33 350,000	0,000
REMBOURSEMENT 5000 AB SUB 2009/B	30/09/2013	33 350,000	33 350,000	0,000
Titres de créances émis par le trésor et négociables sur le marché financier :		0,000	0,000	0,000
TOTAL		2 233 451,071	2 233 451,071	0,000

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **408 249,733** dinars au **30 septembre 2013** et se détaillent ainsi:

Revenus des Obligations et valeurs assimilées :	du 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/07/2012 au 30/09/2012
Dividendes		
- Titres OPCVM	0,000	0,000
Revenus des obligations		
- Intérêts	383 245,733	380 248,422
Revenus des titres de créances émis par le Trésor négociables sur le marché financier		
- Intérêts	25 004,000	25 004,000
TOTAL	408 249,733	405 252,422

3.3. Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les avoirs disponibles s'élèvent au **30/09/2013** à **8 846 219,571** Dinars et se détaillant comme suit :

➤ **Les placements monétaires :**

Désignation du titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de L'Actif Net
Certificats de dépôt	2	1 995 788,891	1 998 207,754	4,40
CDP BTK 20J-08/10/2013	1	1 496 841,668	1 498 892,690	3,30
CDP BTK 20J-14/10/2013	1	498 947,223	499 315,064	1,10
Bons du Trésor	0	0,000	0,000	0,00
Billets de trésorerie	7	2 275 586,854	2 349 098,633	5,17
ELECTROSTAR 360J 08/10/2013	1	475 586,854	499 525,300	1,10
STM 200 000 D 6.5% 03022014	1	200 000,000	206 933,334	0,46
STM 200 MD 6% 03022015	1	200 000,000	206 400,000	0,45
STM 200 MD 6.25% 18052014	1	200 000,000	203 777,778	0,45
SH KANTAOUI 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	514 266,666	1,13
STMHM 1826J-01/03/2015	1	500 000,000	514 266,666	1,13
STM 200 MD 6.5% 18052015	1	200 000,000	203 928,889	0,45
Total des placements monétaires		4 271 375,745	4 347 306,387	9,57

➤ **Les disponibilités :**

Disponibilités	Valeur au 30/09/2013	% de L'Actif Net
Avoirs en Banque	1 480 174,358	3,26
Intérêts courus sur compte bancaire	8 234,716	0,02
Placements à terme	3 010 504,110	6,62
Total des disponibilités	4 498 913,184	9,90

3.4. Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires et la rémunération du compte de dépôt au **30/09/2013** s'élèvent à **81 363,080** dinars et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	du 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/07/2012 au 30/09/2012
Rémunération du compte de dépôt	6 404,128	25 311,830
Revenus des Billets de Trésorerie	28 830,027	57 074,479
Revenus des Certificats de Dépôt	27 666,131	27 671,169
Revenus des BTC	0,000	0,000
Placement à terme	18 462,794	1 104,000
Autres produits divers sur opérations financières	0,000	0,000
TOTAL	81 363,080	111 161,478

3.5. Notes sur le passif

Le total des passifs exigibles s'élève au **30/09/2013** à **76 054,920** dinars et se détaille ainsi :

Désignation	30/09/2013	30/09/2012
Opérateurs Crédeurs (*)	64 704,051	78 583,099
Gestionnaire	62 045,370	72 384,879
Dépositaire	2 658,681	6 198,220
Autres Crédeurs Divers (*)	11 350,869	11 348,714
Commissaire aux comptes	6 533,968	6 475,670
Etat Impôts et Taxes	859,288	343,143
Conseil du Marché Financier	3 804,052	4 418,146
Compte de régularisation	153,561	111,755
TOTAL	76 054,920	89 931,813

(*) Les honoraires dues au commissaire aux comptes ont été reclassées au niveau de la rubrique PA2 « Autres crédeurs divers » et diminuées de la rubrique PA1 « Opérateurs crédeurs ». Pour les besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de l'exercice 2012.

3.6. Notes sur les charges

Nature des charges	du 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/07/2012 au 30/09/2012
Charges de gestion des placements (**)	62 937,761	73 277,267
Commissions de gestions	62 045,370	72 384,879
Commissions de dépôt	892,391	892,388
Autres Charges (**)	15 085,665	17 413,879
Honoraires du commissaire aux comptes	2 317,112	2 252,344
Redevances CMF sur les OPCVM	11 684,436	13 631,613
Taxes Collectivités Locales et timbres fiscaux	982,951	1 028,490
Frais d'actes, d'enregistrements et de publications	100,800	500,000
Frais Bancaires	-0,034	1,032
Autres Charges	0,400	0,400
TOTAL	78 023,426	90 691,146

(**) Les honoraires du commissaire aux comptes ont été reclassés au niveau de la rubrique CH2 « Autres charges » et diminués de la rubrique CH2 « Charges de gestion des placements ». Pour les besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres de l'exercice 2012.

3.7. Notes sur le capital

Les mouvements sur le capital pour la période du 1^{er} juillet au 30 septembre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 30/06/2013		
Montant		44 315 894,306
Nominal		44 315 894,306
Nombre de titres		439 682
Nombre d'actionnaires		478
Souscriptions réalisées		
Montant		7 572 169,749
Nominal		7 576 056,306
Régularisation des sommes non distribuables		-3 886,557
Nombre de titres émis		75 166
Nombre d'actionnaires nouveaux		72
Rachats effectués		
Montant		-7 697 505,973
Nominal		-7 701 037,146
Régularisation des sommes non distribuables		3 531,173
Nombre de titres rachetés		-76 406
Nombre d'actionnaires sortants		-35
Capital au 30/09/2013		
Montant		44 176 758,475
Nominal		44 190 913,466
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		-1,071
Variation des Plus ou moins values potentielles sur titres		-13 652,268
Frais de négociation		0,000
Régularisation des sommes non distribuables		-501,652
Modification comptable		0,000
Nombre de titres		438 442
Nombre d'actionnaires		515

3.8. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice et des exercices antérieurs augmentés et diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions.

	Du 01/07/2013 au 30/09/2013	Du 01/07/2012 au 30/09/2012
Résultats distribuables	411 589,387	425 722,754
Régularisations de l'exercice	-12 305,305	12 772,551
Sommes distribuables	399 284,082	438 495,305

4. Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV est confiée à la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière SCIF - Intermédiaire en Bourse. Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société.

La commission de gestion est de 0,45% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.2. Rémunération du dépositaire

La BTK assure les fonctions de dépositaire des avoirs de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Elle est chargée à ce titre :

- de la conservation des titres de la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.
- de l'encaissement des coupons échus des titres revenant à la société UNIVERS OBLIGATIONS SICAV.

En contre partie de ses services, La BTK perçoit une rémunération annuelle forfaitaire égale à 3 000,000 dinars HT payable trimestriellement dans les 15 jours qui suivent.

4.3. Honoraires du Commissaire aux Comptes

Les honoraires du Commissaire aux Comptes sont à la charge d'UNIVERS OBLIGATIONS SICAV. Les frais pris en charge au titre du 3^{ème} trimestre 2013 sont de 2 317,112 dinars TTC.

4.4 Redevance CMF sur les OPCVM

La redevance perçue par le Conseil du Marché Financier sur Univers Obligations SICAV est fixée à 1/365 de 0,1% de l'actif net, arrêté quotidiennement.

La commission est acquittée par Univers Obligations SICAV au profit du CMF est calculée sur la base de l'actif net constaté lors de l'établissement de chaque valeur liquidative. L'actif net utilisé est celui calculé avant provisionnement des redevances dues au CMF de la journée.

Le montant de cette redevance est versé au CMF par le gestionnaire de la SICAV, et ce, au plus tard le dernier jour ouvrable de la première quinzaine du mois suivant.

4.5. Etat Impôts et Taxes

Ce poste représente :

- la TCL sur les revenus bruts de la SICAV ;
- les droits de timbres.

4.6. Frais d'actes, d'enregistrements et de publications :

Il s'agit des frais d'enregistrements, de publications et d'insertions au Journal Officiel des documents des assemblées générales et des conseils d'administration.

4.7. Frais bancaires :

Il s'agit des frais sur encaissement chèque et les frais des placements monétaires.