



Bulletin Officiel

N° 4479 Jeudi 14 Novembre 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE PAIEMENT D'ANNUITES

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

COMMUNIQUE

AGREMENT DE CONSTITUTION DE SOCIETE DE GESTION – NETINVEST -	4
--	---

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

COTUNACE – AGO -	5
SO.BO.CO – AGE -	5

COURBE DES TAUX

6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2013

- ATIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
- SICAV BH OBLIGATAIRE

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%.

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 14 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		4,729%	
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%	1 010,435
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,801%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,821%	1 020,972
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,833%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,844%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,856%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014	4,870%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,938%	1 023,882
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,112%	997,911
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,219%	1 000,246
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,370%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		995,236
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,563%	1 037,760
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,886%	983,685
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,927%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,992%	977,658
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,230%		963,374
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,314%	1 036,769
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,914

^[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	147,400	147,413		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,974	12,975		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,296	1,336	1,337		
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	35,081	36,186	36,189		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	49,119	49,124		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	156,371	156,201		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	544,083	543,408		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	120,501	119,919		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,885	123,574		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,773	116,732		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,671	112,477		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,585	87,474		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	129,126	129,220		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,283	96,266		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,644	107,524		
<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	1 198,619	1 202,084		
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	2,163	2,170		
28	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,901	1,885	1,890		
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	107,609	107,621
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,754	103,763
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	105,171	105,182
33	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	102,103	102,115
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,968	102,979
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	106,339	106,348
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,536	103,548
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	103,008	103,019
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,594	103,605
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,952	104,961
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	101,524	101,534
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,647	103,658
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,470	103,479
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	106,315	106,326
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	105,062	105,072
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,716	102,724
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	102,072	102,082
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	104,114	104,124
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	102,042	102,054
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	103,067	103,076
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	104,011	104,022
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,973	101,984
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	103,204	103,215
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	104,228	104,238
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,749	101,759

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	10,462	10,463
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,463	102,473
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	103,018	103,028
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	67,951	67,688
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,969	147,620
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 469,490	1 466,168
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,216	108,119
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,301	106,176
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,701	84,697
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,663	16,651
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	261,948	262,272
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,152	35,091
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 352,926	2 342,918
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	76,796	77,167
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	57,291	57,319
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,940	99,951
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	110,035	110,053
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,626	98,686
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,365	11,355
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	12,013	11,990
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,217	15,153
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,490	14,447
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,867	11,836
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,700	10,684
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,530	10,516
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,643	10,643
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,732	126,636
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,589	125,542
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,364	10,370
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	107,286	107,465
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,105	20,009
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,468	78,474
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	80,065	80,133
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,398	97,487
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	90,138	89,796
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,347	97,193
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,718	99,709
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	-	9,982	9,982
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	-	9,935	9,932
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

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2013.

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 Septembre 2013 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 Septembre 2013 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 139 438 319 dinars, un actif net de 138 934 776 dinars et une valeur liquidative de 101,626 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2013 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
AU 30/09/2013

ACTIF	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	102 259 726	112 466 458	112 571 740
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		5 527 074	5 167 470	3 826 345
b-Obligations et valeurs assimilées		96 732 652	107 298 988	108 745 395
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		37 178 593	32 799 996	28 182 118
a-Placements monétaires	3-3	26 651 283	16 547 761	14 843 723
b-Disponibilités	3-5	10 527 310	16 252 235	13 338 395
AC3-Créances d'exploitation		-	16 495	-
AC4-Autres actifs				
TOTAL ACTIF		139 438 319	145 282 949	140 753 858
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	203 414	155 798	154 418
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	300 130	302 156	288 532
TOTAL PASSIF		503 543	457 954	442 950
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-Capital	3-6	134 721 180	140 684 925	134 976 979
CP2-Sommes distribuables		4 213 596	4 140 070	5 333 929
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	705	12	12
b-Sommes distribuables de la période	3-7	4 212 891	4 140 058	5 333 917
ACTIF NET		138 934 776	144 824 995	140 310 908
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		139 438 319	145 282 949	140 753 858

ÉTAT DE RÉSULTAT
AU 30/09/2013

LIBELLE	Note s	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2013 Au 30/09/2013	01/01/2013 Au 30/09/2013	01/07/2012 Au 30/09/2012	01/01/2012 Au 30/09/2012	01/01/2012 Au 31/12/2012
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 215 938	3 962 571	1 254 379	3 834 963	5 091 221
a-Dividendes		-	298 898	-	176 114	176 114
b-Revenus des obligations et valeurs assimilés assimilés		1 215 938	3 663 673	1 254 379	3 658 849	4 915 107
c-Revenus des autres valeurs						
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	504 468	1 198 635	379 657	974 435	1 382 800
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 720 405	5 161 206	1 634 036	4 809 398	6 474 021
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	203 981	583 508	156 812	459 303	614 736
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 516 425	4 577 698	1 477 224	4 350 095	5 859 285
PR 3-Autres produits						
CH 2-Autres charges	3-11	55 278	154 236	45 905	136 720	183 823
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 461 146	4 423 463	1 431 319	4 213 375	5 675 462
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-197 214	-210 572	79 472	-73 317	-341 545
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		1 263 932	4 212 891	1 510 791	4 140 058	5 333 917
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation						
(annulation)		197 214	210 572	-79 472	73 317	341 545
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-2 925	-183 157	-10 836	-83 689	-90 789
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		73 098	111 043	36 454	-33 697	-6 120
_Frais de négociation		-100	-109	-	-11	-11
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		1 531 219	4 351 240	1 456 937	4 095 978	5 578 542

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

AU 30/09/2013

LIBELLE	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a-Résultat d'exploitation	1 461 146	4 423 463	1 431 319	4 213 375	5 675 462
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-2 925	-183 157	-10 836	-83 689	-90 789
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	73 098	111 043	36 454	-33 697	-6 120
d-Frais de négociation de titres	-100	-109	-	-11	-11
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-6 047 753	-	-6 268 360	-6 268 360
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a-Souscriptions	29 803 637	114 275 128	31 197 828	90 087 294	116 307 948
Capital	29 550 800	111 824 600	30 955 000	88 224 300	113 963 000
Régularisation des sommes non distribuables	-439 690	-1 629 892	-440 196	-1 213 883	-1 575 938
Régularisation des sommes distribuables	692 527	4 080 421	683 024	3 076 877	3 920 885
Droits d'entrée					
b-Rachats	-32 841 749	-113 954 747	-23 807 344	-89 838 410	-122 055 715
Capital	-32 428 000	-112 001 900	-23 536 400	-87 836 400	-119 384 200
Régularisation des sommes non distribuables	476 007	1 623 616	332 608	1 204 271	1 647 003
Régularisation des sommes distribuables	-889 756	-3 576 463	-603 552	-3 206 280	-4 318 518
Droit de sortie					
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 506 893	-1 376 132	8 847 421	-1 923 498	-6 437 585
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-en début de période	140 441 669	140 310 907	135 977 575	146 748 493	146 748 493
b-en fin de période	138 934 776	138 934 776	144 824 996	144 824 996	140 310 907
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-en début de période	1 395 896	1 368 897	1 352 802	1 423 109	1 423 109
b-en fin de période	1 367 124	1 367 124	1 426 988	1 426 988	1 368 897
VALEUR LIQUIDATIVE	101,626	101,626	101,490	101,490	102,499
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PÉRIODE	1,01%	2,95%	0,97%	2,73%	3,71%

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

2- 2 Évaluation des placements

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

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

2- 3 Cession des placements

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

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

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 102 259 726 Dinars contre 112 466 458 Dinars au 30/09/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2013(*)	30/09/2012	31/12/2012
Coût d'acquisition	100 876 506	110 659 325	110 668 205
- Obligations et valeurs assimilées	95 350 421	105 484 448	106 861 048
- Actions SICAV Obligataires	5 526 085	5 174 877	3 807 157
Plus ou moins valeurs potentielles	-1 087 428	- 897 171	-904 271
-Obligations et valeurs assimilées	-1 088 417	-889 764	-923 458
- Actions SICAV	989	-7 407	19 187
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	2 470 648	2 704 304	2 807 806
Total	102 259 726	112 466 458	112 571 740

(*)Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille – titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 215 938 Dinars pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013 contre un montant de 1 254 379 Dinars pour la même période de l'année 2012, et se détaillent comme suit :

Libellé	3^{eme}		3^{eme}		31/12/2012
	Trimestre 2013	30/09/2013	Trimestre 2012	30/09/2012	
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	1 215 938	3 663 673	1 254 379	3 658 849	4 915 107
- Revenus des Actions OPCVM	-	298 898	-	176 114	176 114
Total	1 215 938	3 962 571	1 254 379	3 834 963	5 091 221

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 26 651 283 Dinars contre 16 547 761 Dinars au 30/09/2012 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2013(*)	30/09/2012	31/12/2012
- Certificats de dépôts	13 496 310	9 611 798	9 611 798
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	250 006	180 663	280 862
- Billet de trésorerie	12 863 492	6 721 782	4 947 181
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	41 475	33 518	3 882
TOTAL	26 651 283	16 547 761	14 843 723

(*)Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013 à 504 468 Dinars contre 379 657 Dinars pour la même période courant l'exercice 2012.

Libellé	3^{eme}		3^{eme}		31/12/2012
	Trimestre 2013	30/09/2013	Trimestre 2012	30/09/2012	
- Intérêts du compte courant	4 356	14 882	4 501	15 608	23 629
- Intérêts des Placements à terme	112 139	316 692	91 324	263 128	361 842
- Intérêts des CD	244 145	502 875	97 687	295 129	395 328
- Intérêts des Billets de trésorerie	143 828	364 186	186 145	399 602	601 033
-Écart sur Mise en pension livrée	-	-	-	968	968
Total	504 468	1 198 635	379 657	974 435	1 382 800

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 10 527 310 Dinars contre 16 252 235 Dinars au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
- Avoirs en banque	224 136	4 706 524	3 937 516
- Sommes à l'encaissement	10 610 974	17 111 021	12 411 093
- Sommes à régler	-10 422 324	-15 658 856	-13 204 432
- Intérêts courus/Cpte courant	3 629	1 579	3 538
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	110 895	91 967	190 680
Total	10 527 310	16 252 235	13 338 395

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/06/2013

- Montant	137 491 990
- Nombre de titres	1 395 896
- Nombre d'actionnaires	799

Souscriptions réalisées

- Montant	29 111 110
- Nombre de titres	295 508
- Nombre d'actionnaires nouveaux	62

Rachats effectués

- Montant	-31 951 993
- Nombre de titres	324 280
- Nombre d'actionnaires sortants	58

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	- 2 925
- Plus values réalisées sur cession de titres	73 098
- Frais de négociation	-100

Capital au 30/09/2013

- Montant	134 721 180
- Nombre de titres	1 367 124
- Nombre d'actionnaires	803

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice 2013 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 212 891	4 140 058	5 333 917
Sommes distribuables des exercices antérieurs	705	12	12
Total	4 212 596	4 140 070	5 333 929

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 203 414 Dinars contre un solde de 155 798 Dinars au 30/09/2012, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
- Gestionnaire	134 041	87 437	86 648
- Dépositaire	69 373	68 361	67 770
Total	203 414	155 798	154 418

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 300 130 Dinars au 30/09/2013 contre un solde de 302 156 Dinars au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	15 969	14 553	14 553
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 096	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 736	35 735
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 153	8 153
- Dividende à payer exercice 2010	643	699	699
- Dividende à payer exercice 2011	778	32 672	13 794
- Dividende à payer exercice 2012	22 316	-	-
- CMF à payer	12 702	12 361	12 558
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	58 189	52 063	55 583
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	2 586
- Etat taxes à payer	1 487	1 555	1 423
Total	300 130	302 156	288 532

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 203 981 Dinars pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013 contre 156 812 Dinars pour la même période en 2012, et se détaille ainsi :

Libellé	3ème Trimestre 2013	30/09/2013	3ème Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	135 987	389 005	89 607	262 459	351 278
- Rémunération du dépositaire	67 994	194 503	67 205	196 844	263 458
Total	203 981	583 508	156 812	459 303	614 736

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 55 278 Dinars pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013, contre 45 905 Dinars pour la même période en 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	3ème Trimestre 2013	30/09/2013	3ème Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	8 705	21 102	-	-	-
- Redevance CMF	38 415	109 889	37 969	111 211	148 847
-Frais de publicité et publications	2 780	8 219	2 763	8 238	11 000
-Autres charges/ Services bancaires	120	387	144	586	702
- Frais sur mise en pension de Titres	-	-	-	2 911	2 911
- Jetons de présence	1 000	3 000	1 008	2 992	4 000
- TCL	4 258	11 639	4 021	10 782	16 363
Total	55 278	154 236	45 905	136 720	183 823

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre des trois premiers trimestres de l'année 2013 s'élève à 389 005 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au titre des trois premiers trimestres de l'année 2013 s'élève à 194 503 Dinars TTC.

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% Actif
OBLIGATIONS		48 836 177,142	49 856 199,738	35,76%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	200 000,000	206 175,342	0,15%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	400 000,000	412 350,685	0,30%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 466 400,00	1 466 575,17	1,05%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 399 777,14	2 408 319,72	1,73%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	2 800 000,000	2 801 871,781	2,01%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	1 875 000,000	1 905 155,507	1,37%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	440 000,000	448 009,206	0,32%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	400 000,000	412 446,027	0,30%
ATL 2010/1 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	600 000,000	603 827,152	0,43%
ATL 2010/1 TR BNA / ARAB TUNISIAN LEASE	5 000	200 000,000	201 275,718	0,14%
ATL 2010/2 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	20 000	2 000 000,000	2 065 915,617	1,48%
ATL 2010/2 TR BNAC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	1 500 000,000	1 549 436,712	1,11%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009 / ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 060 251,178	1,48%
ATTIJARI LEASING 2010-1/ ATTIJARI LEASING	30 000	1 200 000,000	1 202 268,493	0,86%
ATTIJARI LEASING 2011/ ATTIJARI LEASING	25 000	2 000 000,000	2 068 120,548	1,48%
ATTIJARI LEASING 2012-2/ ATTIJARI LEASING	17 700	1 770 000,000	1 838 220,087	1,32%
ATTIJARI LEASING 2013-1/ ATTIJARI LEASING	15 000	1 500 000,000	1 501 801,644	1,08%
BH 2009 TRANCHE B / BH	50 000	4 615 000,000	4 761 127,661	3,41%
BH SUBORDONNE 2007 / BH	10 000	400 000,000	414 755,980	0,30%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	700 000,000	701 170,630	0,50%
BTKD2009 / BTKD	5 000	350 000,000	358 797,715	0,26%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	200 000,000	201 784,110	0,14%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	800 000,000	822 678,006	0,59%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000,000	615 927,268	0,44%
EL WIFACK LEASING 2010 / EL WIFACK LEASING	20 000	1 200 000,000	1 236 550,909	0,89%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	525 000,000	544 814,150	0,39%
MEUBLATEX 2008 (G)/ ATB	10 000	600 000,000	602 414,466	0,43%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / BT	2 000	160 000,000	162 935,233	0,12%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / BTL	1 000	80 000,000	81 467,617	0,06%
MODERN LEASING 2012/MODERN LEASING	5 000	500 000,000	516 027,398	0,37%
PANOBOIS 2007 TR(B) / BIAT	1 500	60 000,000	61 487,342	0,04%
PANOBOIS 2007 TR(C) / BTE	1 500	60 000,000	61 487,342	0,04%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / STB	7 000	280 000,000	280 746,258	0,20%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / BNA	7 000	280 000,000	280 746,258	0,20%
STB 2008/2 / STB	8 000	600 000,000	619 232,877	0,44%
STB 2010/1 CATEGORIE / STB	100 000	7 000 000,000	7 155 635,507	5,13%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	400 000,000	408 357,260	0,29%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	1 200 000,000	1 243 341,396	0,89%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	1 200 000,000	1 232 170,126	0,88%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	800 000,000	813 479,452	0,58%
TUNISIE LEASING 2012 -2 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000,000	1 035 473,775	0,74%

UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 200 000,000	1 210 494,246	0,87%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	600 000,000	602 720,771	0,43%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	675 000,000	678 355,398	0,49%

BTA	46 514 244,260	46 876 452,347	33,62%
------------	-----------------------	-----------------------	---------------

BTA6.9% MAI2022	6 860	7 353 030,000	7 355 700,046	5,28%
	4 000	4 320 000,000	4 289 037,928	3,08%
	2 860	3 033 030,000	3 066 662,118	2,20%

BTA6.75%JUILLET2017	420	430 150,000	432 008,471	0,31%
	250	256 750,000	257 511,242	0,18%
	120	122 400,000	123 174,515	0,09%
	50	51 000,000	51 322,714	0,04%

BTA 7% FEVRIER 2015	8 106	8 205 945,000	8 417 324,772	6,04%
	5 000	5 007 500,000	5 192 189,353	3,72%
	3 000	3 092 445,000	3 115 313,611	2,23%
	106	106 000,000	109 821,808	0,08%

BTA 7.5% AVRIL 2014	20 948	21 976 573,760	21 611 328,901	15,50%
	3 000	3 099 000,000	3 094 960,103	2,22%
	2 500	2 586 250,000	2 579 133,419	1,85%
	3 000	3 105 000,000	3 094 960,103	2,22%
	3 500	3 624 250,000	3 610 786,787	2,59%
	2 500	2 590 000,000	2 579 133,419	1,85%
	2 000	2 068 000,000	2 063 306,736	1,48%
	3 960	4 393 227,960	4 085 347,335	2,93%
	350	370 715,800	361 078,678	0,26%
	50	51 250,000	51 747,485	0,04%
	88	88 880,000	90 874,836	0,07%

BTA 6.1% OCTOBRE 2013	8 650	8 548 545,500	9 060 090,157	6,50%
	500	491 370,000	523 704,633	0,38%
	200	196 553,200	209 481,853	0,15%
	1 300	1 284 264,800	1 361 632,047	0,98%
	500	491 624,500	523 704,633	0,38%
	700	688 277,100	733 186,487	0,53%
	750	737 481,750	785 556,950	0,56%
	350	344 161,300	366 593,243	0,26%
	4 350	4 314 812,850	4 556 230,311	3,27%

OPCVM	5 526 085,001	5 527 074,055	3,96%
--------------	----------------------	----------------------	--------------

SICAV OBLIGATAIRE

TUNISO EMIRATIE SICAV	11 435	1 233 380,431	1 214 627,735	0,87%
SANADAT SICAV	25 570	2 286 426,763	2 293 782,120	1,65%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 018 664,200	1,45%

Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank	13 496 310,423	13 746 316,812	9,86%
--	-----------------------	-----------------------	--------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
07/04/2013	TMM+1.6 %	370 JOURS		10 000 000,000	10 246 580,666 7,35%
21/09/2013	4,75%	10 JOURS		998 945,835	1 000 000,000 0,72%
22/09/2013	4,75%	10 JOURS		2 497 364,588	2 499 736,146 1,79%

Billets de trésorerie				12 863 491,811	12 904 966,374	9,25%
------------------------------	--	--	--	-----------------------	-----------------------	--------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
18/09/2013	6,50%	60 J	CIL	991 426,216	993 268,238 0,71%
30/08/2013	6,50%	60 J	MODERN LEASING	4 957 131,080	4 979 879,498 3,57%
10/09/2013	6,50%	90 J	CIL	1 974 415,744	1 980 311,947 1,42%
21/09/2013	6,50%	90 J	Attijari Leasing	3 948 831,488	3 954 435,926 2,84%
23/08/2013	6,30%	60 J	Attijari Leasing	991 687,283	997 070,765 0,72%

Total Portefeuille Titres & Placements monétaires				127 236 308,637	128 911 009,326	92,45%
--	--	--	--	------------------------	------------------------	---------------

UNION FINANCIERE SALAMMBO 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 « UNION FINANCIERE SALAMMBO 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 1 385 329 Dinars et un déficit net de la période de <22 304> 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 « UNION FINANCIERE SALAMMBO 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.

Tunis, 29 Octobre 2013

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

BILAN
Arrêté le 30/09/2013 en (DT)

ACTIFS		Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	<u>1 085 647,788</u>	<u>1 528 825,594</u>	<u>1 156 096,384</u>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		387 406,483	605 100,347	463 433,716
b-	Obligations et valeurs assimilées		698 241,305	817 022,797	629 968,338
c-	Autres valeurs		0,000	106 702,450	62 694,330
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	<u>299 460,857</u>	<u>660 301,255</u>	<u>359 548,803</u>
a-	Placements monétaires		146 331,900	293 833,526	296 306,463
b-	Disponibilités		153 128,957	366 467,729	63 242,340
AC3	Créances d'exploitations	3.3	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Créances d'exploitations		0,000	0,000	0,000
AC4	Autres Actifs	3.3	<u>220,424</u>	<u>421,918</u>	<u>0,000</u>
	Autres Actifs		220,424	421,918	0,000
TOTAL ACTIF			<u>1 385 329,069</u>	<u>2 189 548,767</u>	<u>1 515 645,187</u>
PASSIF			30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	<u>6 640,220</u>	<u>6 699,304</u>	<u>4 300,438</u>
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	<u>10 457,072</u>	<u>16 061,248</u>	<u>19 472,298</u>
TOTAL PASSIF			<u>17 097,292</u>	<u>22 760,552</u>	<u>23 772,736</u>
CP 1	Capital	3.6	<u>1 352 998,460</u>	<u>2 147 281,588</u>	<u>1 477 513,886</u>
	Capital en nominal		<u>1 379 000,000</u>	<u>2 112 000,000</u>	<u>1 498 600,000</u>
	Capital en début de période		1 498 600,000	2 006 300,000	2 006 300,000
	Emission en nominal		0,000	118 900,000	118 900,000
	Rachat en nominal		-119 600,000	-13 200,000	-626 600,000
	Sommes non distribuables		<u>-26 001,540</u>	<u>35 281,588</u>	<u>-21 086,114</u>
	Sommes non distribuables exercices antérieurs		-21 086,114	12 076,262	12 076,262
	Sommes non distribuables exercice en cours		-4 915,426	23 205,326	-33 162,376
CP 2	Sommes distribuables	3.7	<u>15 233,317</u>	<u>19 506,627</u>	<u>14 358,565</u>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,819	14,256	10,116
	Sommes distribuables de l'exercice en cours		15 231,498	19 492,371	14 348,449
ACTIF NET			<u>1 368 231,777</u>	<u>2 166 788,215</u>	<u>1 491 872,451</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			<u>1 385 329,069</u>	<u>2 189 548,767</u>	<u>1 515 645,187</u>

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV
Arrêté le 30/09/2013 en (DT)

	Note	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012	
PR 1		Revenus du portefeuille-titres					
	3.1						
a-		11 373,000	15 862,500	10 339,650	18 102,487	18 102,487	
b-		8 023,619	22 274,467	8 812,293	25 497,258	33 980,466	
PR 2		Revenus des placements monétaires					
	3.2	1 224,098	4 005,862	2 448,270	7 341,958	9 814,895	
		20 620,717	42 142,829	21 600,213	50 941,703	61 897,848	
CH 1		Charges de gestion des placements					
	3.8	-3 274,264	-9 989,447	-4 837,053	-14 018,517	-18 321,155	
		17 346,453	32 153,382	16 763,160	36 923,186	43 576,693	
CH 2		Autres charges					
	3.9	-5 528,462	-16 038,275	-6 295,405	-18 158,446	-24 128,829	
		11 817,991	16 115,107	10 467,755	18 764,740	19 447,864	
		RESULTAT D'EXPLOITATION					
		Régularisation du résultat d'exploitation	-855,704	-883,609	733,015	727,631	-5 099,415
		Sommes distribuables de la période	10 962,287	15 231,498	11 200,770	19 492,371	14 348,449
PR 4		- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)					
		855,704	883,609	-733,015	-727,631	5 099,415	
		Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres					
		-42 584,754	-42 022,464	-9 282,729	-101 015,747	-156 262,112	
		Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres					
		8 848,132	38 039,765	-1 108,889	123 740,943	120 342,003	
		Frais de négociation					
		-385,777	-1 489,913	-117,885	-1 608,826	-2 376,133	
		Résultat non distribuable	-34 122,399	-5 472,612	-10 509,503	21 116,370	-38 296,242
		Résultat net de la période	-22 304,408	10 642,495	-41,748	39 881,110	-18 848,378

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**

Arrêté le 30/09/2013 en (DT)

	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>AN1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	<u>-22 304,408</u>	<u>10 642,495</u>	<u>-41,748</u>	<u>39 881,110</u>	<u>-18 848,378</u>
a- Résultat d'exploitation	11 817,991	16 115,107	10 467,755	18 764,740	19 447,864
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-42 584,754	-42 022,464	-9 828,729	-101 015,747	-156 262,112
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	8 848,132	38 039,765	-1 108,889	123 740,943	120 342,003
d- Frais de négociation	-385,777	-1 489,913	-117,885	-1 608,826	-2 376,133
<u>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>-13 959,976</u>	<u>0,000</u>	<u>-24 759,270</u>	<u>-24 759,270</u>
<u>AN3- TRANSACTION SUR LE CAPITAL</u>	<u>-78 341,686</u>	<u>-120 323,193</u>	<u>81 286,954</u>	<u>108 900,024</u>	<u>-507 286,252</u>
a- Souscriptions	0,000	0,000	83 579,892	122 454,062	122 454,062
- Capital	0,000	0,000	81 400,000	118 900,000	118 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	0,000	1 428,398	2 337,659	2 337,659
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	0,000	751,494	1 216,403	1 216,403
b- Rachats	-78 341,686	-120 323,193	-2 292,938	-13 554,038	-629 740,314
- Capital	-78 200,000	-119 600,000	-2 200,000	-13 200,000	-626 600,000
- Régularisation des sommes non distribuables	714,121	557,186	-74,993	-248,703	2 796,207
- Régularisation des sommes distribuables	-855,807	-1 280,379	-17,945	-105,335	-5 936,521
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>-100 646,094</u>	<u>-123 640,674</u>	<u>81 245,206</u>	<u>124 021,864</u>	<u>-550 893,900</u>
<u>AN4- ACTIF NET</u>					
a- En début de période	1 468 877,871	1 491 872,451	2 085 543,009	2 042 766,351	2 042 766,351
b- En fin de période	1 368 231,777	1 368 231,777	2 166 788,215	2 166 788,215	1 491 872,451
<u>AN5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- En début de période	14 572	14 986	20 328	20 063	20 063
b- En fin de période	13 790	13 790	21 120	21 120	14 986
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>99,219</u>	<u>99,219</u>	<u>102,594</u>	<u>102,594</u>	<u>99,551</u>
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	<u>-6,23%</u>	<u>0,84%</u>	<u>0,00%</u>	<u>2,61%</u>	<u>-1,03%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-09-2013

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une SICAV mixte. Les états financiers arrêtés au 30-09-2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/09/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation à retenir est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

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'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-09-2013 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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

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

2.4- Cession des placements

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

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

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

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-09-2013 d'actions et de valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci après:

Désignation	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% l'Actif
<u>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</u>		<u>357 252,928</u>	<u>387 406,483</u>	<u>27,96%</u>
ARTES	3 000	18 200,000	19 500,000	1,41%
ATB	5 800	25 330,257	24 766,000	1,79%
ATL	10 000	22 057,126	24 900,000	1,80%
ATTIJARI BANK	3 500	60 975,342	56 763,000	4,10%
BIAT	650	33 665,251	40 950,000	2,96%
BT	5 000	32 651,477	45 000,000	3,25%
CARTHAGECEMENT	4 900	18 554,000	19 374,600	1,40%
MONOPRIX	1 600	16 960,460	40 273,600	2,91%
OTH	4 000	26 000,000	26 012,000	1,88%
SFBT	1 986	27 025,450	27 339,276	1,97%
SOPAT	11 000	24 960,000	19 778,000	1,43%
TELNET	4 338	35 207,109	23 425,200	1,69%
TPR	4 393	15 666,456	19 324,807	1,39%
<u>Obligations Privées</u>		<u>409 858,652</u>	<u>417 761,278</u>	<u>30,16%</u>
BHSUB07	200	8 070,652	8 361,785	0,60%
SIHM 2008	1 000	40 000,000	40 106,608	2,90%
BNASUB09	1 700	124 644,000	127 255,172	9,19%
ATBSUB09 LIGA1	1 000	60 000,000	60 858,487	4,39%
ATL2009/3	1 000	40 000,000	41 244,602	2,98%
BTK09 CAT(A)	1 000	57 144,000	58 468,061	4,22%
UBCI 2013	800	80 000,000	81 466,563	5,88%
<u>BTA</u>		<u>268 750,000</u>	<u>280 480,027</u>	<u>20,25%</u>
BTA102013	150	150 630,000	157 759,478	11,39%
BTA102015	120	118 120,000	122 720,549	8,86%
TOTAL		1 035 861,580	1 085 647,788	78,37%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
Revenus des Actions et valeurs assimilées	11 373,000	10 339,650
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	8 023,619	8 812,293
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	3 135,561	4 127,671
Revenus des obligations privées	4 888,058	4 684,622
TOTAL	19 396,619	19 151,943

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à 299 460,857 DT et s'analyse comme suit :

	30/09/2013
Placements monétaires (1)	146 331,900
Disponibilités	153 128,957
Total	299 460,857

(1) Placements monétaires :

Désignation	Date d'Acqui.	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% l'Actif
BTCT					
BTCT 25-03-14 52S	12/03/2013	150	143 664,400	146 331,900	10,56%
TOTAL			143 664,400	146 331,900	10,56%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
Intérêts des bons de trésor	1 224,098	2 448,270
Total revenus des placements monétaires	1 224,098	2 448,270

3.3 – Créances d'exploitations :

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
AC 3	Créances d'exploitations	0,000	0,000
	Dividendes à recevoir	0,000	0,000
	Intérêts à recevoir	1 875,288	1 875,288
	Obligations amorties BATAM	80 000,000	80 000,000
	DE sur obligations amorties BATAM	-81 875,288	-81 875,288
AC 4	Autres Actifs	220,424	421,918
	RS sur BTA	220,424	421,918

3.4 – Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>6 640,220</u>	<u>6 699,304</u>
	Frais du Gestionnaire	491,147	725,561
	Frais du Dépositaire	734,036	1 049,182
	Frais du Distributeur	5 415,037	4 924,561

3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 2	<u>Créditeurs divers</u>	<u>10 457,072</u>	<u>16 061,248</u>
	Etat retenue à la source	0,000	0,000
	Redevance CMF	115,263	174,438
	Abonnement linéaire des Charges à payer ex. en cours	14 529,060	16 245,355
	Charges payer ex. en cours	-4 187,251	-358,545

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant	1 498 600,000
* Nombre de titres en circulation	14 986
* Nombre d'actionnaires	14
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Volume	0,000
* Nombre de titres émis	0
<u>Rachats Effectués</u>	
* Volume	119 600,000
* Nombre de titres rachetés	1 196
<u>Capital au 30/09/2013</u>	
* Volume	1 379 000,000
* Nombre de titres en circulation	13 790
* Nombre d'actionnaires	11

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2012 au 30/09/2013 s'élève à (123 640,674) dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/09/2013 est de 13 790 contre 14 986 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2012</u>	<u>1 477 513,886</u>	<u>1 477 513,886</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-119 600,000</u>	<u>-119 600,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-4 915,426</u>	<u>10 317,891</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-5 472,612	-5 472,612
- Régularisation sommes non distribuables	557,186	557,186
- Sommes distribuables de la période		15 233,317
<u>Montant fin de période au 30/09/2013</u>	<u>1 352 998,460</u>	<u>1 368 231,777</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2013 s'élèvent à 15 233,317 DT contre 19 506,627 DT au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Sommes distribuables	<u>15 233,317</u>	<u>19 506,627</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs	1,819	14,256
Sommes distribuables de l'exercice en cours	15 231,498	19 492,371

3.8 Charges de gestion des placements :

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

	<u>Libelle</u>	<u>Période du 01/07/13 au 30/09/13</u>	<u>Période du 01/07/12 au 30/09/12</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>3 274,264</u>	<u>4 837,053</u>
	Rémunération du Gestionnaire	491,147	725,561
	Rémunération du Dépositaire	363,808	537,454
	Rémunération du Distributeur	2 419,309	3 574,038

3.9 Autres charges:

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,2% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique.

	<u>Libelle</u>	<u>Période du 01/07/13 au 30/09/13</u>	<u>Période du 01/07/12 au 30/09/12</u>
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>5 528,462</u>	<u>6 295,405</u>
	Redevance CMF	363,808	537,454
	Services bancaires et assimilés	268,403	244,017
	Charges diverses	0,011	0,000
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Abonnement des charges budgétisées	4 896,240	5 513,934

SICAV BH OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2013.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » arrêté au 30 Septembre 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Septembre 2013, établis conformément aux Normes Comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission conformément aux normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ Le solde de poste « créances d'exploitation » s'élève au 30 Septembre 2013 à 105 840 Dinars. Il comprend la dernière échéance en principal et en intérêts du 01 Juin 2011 de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui demeure impayée à la date d'émission de ce rapport.

Selon les informations disponibles, la banque garante de cet emprunt a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société « HOTEL HOURIA ». Il est actuellement très incertain d'anticiper sur le sort final de cette affaire et aucune dépréciation de cette créance n'a été constituée dans les états financiers pour couvrir le risque de défaut de paiement.

2/ Au 30 Septembre 2013, la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » détient 29 726 titres au capital de la société « SICAV AMEN TRÉSOR » pour une valeur de 3 110 766 Dinars. Toutefois, il est à signaler que l'article (2) des statuts stipule que la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a pour objet uniquement de gérer un portefeuille de valeurs obligataires.

3/ Les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en billets de trésorerie et certificats de dépôts.

4/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 18,91 % de son actif en titres émis (Emprunts Obligataires BH) ou titres garantis (Emprunts Obligataires, Billets de Trésorerie et Certificats de Dépôts) par la « BANQUE DE L'HABITAT », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « SIFIB-BH », gestionnaire de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE », une lettre en vue de régulariser sans délai la situation de la dite SICAV conformément aux dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

5/ La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » emploie 20,55% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incertitude portant sur la recouvrabilité de la dernière échéance de l'emprunt « HOURIA 2000 » décrite au point 1 et en dehors des observations formulées au niveau des points 2, 3, 4 et 5 sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV BH OBLIGATAIRE » 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 des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Septembre 2013.

Tunis, le 30 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

P/CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 30/09/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	92 862 322	87 832 415	89 033 570
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 110 766	3 001 031	3 027 936
b - Obligations et Valeurs assimilées		88 982 475	83 596 637	84 905 817
c - Autres Valeurs		769 080	1 234 746	1 099 817
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		43 328 992	40 702 154	35 491 426
a - Placements monétaires	3-3	15 323 435	30 778 451	24 242 356
b - Disponibilités		28 005 557	9 923 702	11 249 070
AC 3 - Créances d'exploitation	4	105 840	105 840	105 840
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		136 297 154	128 640 409	124 630 836
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-6	156 585	139 186	147 290
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	458 025	433 070	442 319
TOTAL PASSIF		614 610	572 255	589 609
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	3-5	131 655 884	124 393 335	119 343 557
CP 2 - Sommes distribuables		4 026 661	3 674 818	4 697 671
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		729	109	105
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 025 932	3 674 709	4 697 566
ACTIF NET		135 682 544	128 068 153	124 041 227
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		136 297 154	128 640 409	124 630 836

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30/09/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012	Période du 01/01/2012 au 30/09/2012	31/12/2012
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 093 918	3 183 671	968 008	2 840 364	3 816 314
a - Dividendes		-	97 777	-	-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 080 986	3 051 856	954 556	2 803 109	3 767 072
c - Revenus des autres valeurs		12 932	34 038	13 452	37 255	49 242
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	473 441	1 298 917	413 306	1 374 317	1 820 152
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 567 359	4 482 588	1 381 314	4 214 681	5 636 466
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	156 002	444 985	138 599	430 659	577 066
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 411 358	4 037 603	1 242 715	3 784 022	5 059 400
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	51 569	148 359	45 290	140 473	189 397
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 359 788	3 889 243	1 197 424	3 643 549	4 870 003
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		9 614	136 688	116 858	31 160	-172 436
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 369 403	4 025 932	1 314 282	3 674 709	4 697 566
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-9 614	-136 688	- 116 858	- 31 160	172 436
* Variation des +/- values potentielles sur titres		30 112	-14 934	- 156	- 19 860	5 866
* +/- values réalisées sur cession des titres		-1 163	-3 479	-	-	-
* Frais de négociation		-	-	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 388 738	3 870 830	1 197 268	3 623 689	4 875 869

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09/ 2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Période du</i> 01/07/2013 au 30/09/2013	<i>Période du</i> 01/01/2013 au 30/09/2013	<i>Période du</i> 01/07/2012 au 30/09/2012	<i>Période du</i> 01/01/2012 au 30/09/2012	31/12/2012
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 359 788	3 889 243	1 197 424	3 643 549	4 870 003
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	30 112	- 14 934	- 156	- 19 860	5 866
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	- 1 163	- 3 479	-	-	-
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	4 889 987	-	4 768 977	4 768 977
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	24 801 221	73 036 732	35 086 486	91 103 347	121 847 968
* Capital	24 547 800	71 717 500	34 728 400	89 421 300	119 569 300
* Régularisation des sommes non distrib.	- 366 878	- 1 069 040	- 516 377	- 1 327 840	- 1 772 233
* Régularisations des sommes distrib.	620 298	2 388 272	874 463	3 009 887	4 050 901
b - Rachats	23 258 870	60 376 258	31 599 960	93 382 526	29 406 252
* Capital	22 991 200	59 198 000	31 307 800	91 544 500	126 843 500
* Régularisation des sommes non distrib.	- 343 005	- 880 280	- 465 441	- 1 359 816	- 1 879 706
* Régularisation des sommes distrib.	610 675	2 058 538	757 601	3 197 842	4 442 458
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 931 088	11 641 317	4 683 794	- 3 424 467	- 7 451 393
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	132 751 456	124 041 227	123 384 360	131 492 620	131 492 620
b - En fin de période	135 682 544	135 682 544	128 068 153	128 068 153	124 041 227
<u>AN 5 - Nombre d'action</u>					
a - En début de période	1 320 823	1 211 194	1 228 498	1 283 936	1 283 936
b - En fin de période	1 336 389	1 336 389	1 262 704	1 262 704	1 211 194
VALEUR LIQUIDATIVE	101,529	101,529	101,424	101,424	102,412
AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,04%	3,91%	3,92%	3,78%	3,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30 / 09 / 2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1 - Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2013, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Principes comptables appliqués :

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

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

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

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

2-2 Evaluation des autres placements :

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

La société « SICAV BH OBLIGATAIRE » a procédé le 20 Mai 2005, au changement de la méthode d'évaluation des obligations. Selon la nouvelle méthode, les obligations sont toujours évaluées à leur coût d'acquisition sans tenir compte du cours boursier.

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

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

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 92 862 322 Dinars, contre un solde de 87 832 415 Dinars au 30/09/2012. L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 30 Septembre 2013, se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 30/09/2013	% actif	Note/ garantie
BTA	10 000	10 000 000	10 286 649	7,55%	
BTA7,5 % Avril 2014	9 500	9 500 000	9 773 796	7,17%	ETAT
BTA 5,50% Mars 2019	500	500 000	512 853	0,38%	ETAT
Obligations de sociétés	1 013 000	77 046 998	78 695 826	57,74%	
AIL 2010-1	8 000	320 000	326 481	0,24%	BBB+
AIL 2012-1	8 000	640 000	651 699	0,48%	BBB+
AMEN BANK 2009 (A)	20 000	1 466 400	1 466 575	1,08%	A B
AMEN BANK 2009 (B)	15 000	1 099 859	1 099 981	0,81%	A B
AMEN BANK 2010	40 000	3 199 857	3 210 902	2,36%	A B
AMEN BANK 2011/1	40 000	3 200 000	3 202 139	2,35%	A B
ATB 2007/1	20 000	1 520 000	1 546 774	1,13%	ATB
ATL 2009/3	25 000	1 000 000	1 030 890	0,76%	BBB
ATL 2010-1 5 ANS VAR	10 000	400 000	402 314	0,30%	BBB
ATL 2012-1	10 000	800 000	813 264	0,60%	BBB
ATTIJARI BANK 2010	12 000	857 136	881 000	0,65%	Attijari Bank
ATTIJARI LEASING 2010-1	15 000	600 000	601 100	0,44%	BB+
ATTIJARI LEASING 2011	20 000	1 600 000	1 654 917	1,21%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-1	10 000	1 000 000	1 017 119	0,75%	BB+
ATTIJARI LEASING 2012-2	5 000	500 000	519 815	0,38%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2009	7 500	750 000	772 512	0,57%	BBB+
BH 2009	75 000	6 922 500	7 142 837	5,24%	BH
BH SUB 2007	10 000	400 000	414 186	0,30%	BH
BNA 2009	25 000	1 833 300	1 871 700	1,37%	BNA
BTE 2009	30 000	1 800 000	1 803 314	1,32%	BTE
BTE 2010 (A) 10 ANS TX VAR	7 000	490 000	490 741	0,36%	BTE
BTE 2011	10 000	1 000 000	1 028 362	0,75%	BTE
BTK 2009 (C)	15 000	1 199 946	1 228 654	0,90%	BTK
BTK 2012-1	10 000	1 000 000	1 044 186	0,77%	BTK
CHO2009	7 000	612 500	634 687	0,47%	BIAT
CHO-2009	2 000	175 000	180 497	0,13%	BIAT
CIL 2009/2	7 500	150 000	150 283	0,11%	BBB
CIL 2010/2	30 000	1 800 000	1 870 402	1,37%	BBB
CIL 2011/1 FX	5 000	300 000	308 245	0,23%	BBB
CIL 2011/1 VAR	5 000	300 000	307 466	0,23%	BBB
CIL 2012/1	5 000	400 000	409 732	0,30%	BBB-
E S AMEN BANK 2008	7 500	562 500	573 978	0,42%	A B
HL 2009/1	7 500	150 000	151 040	0,11%	BB+
HL 2009/2	10 000	200 000	200 145	0,15%	BB+
HL 2010/2	30 000	1 800 000	1 866 439	1,37%	BB+
HL 2010-1	10 000	400 000	404 584	0,30%	BB+

HL 2012/1	4 000	320 000	320 142	0,23%	BB
MEUBLATEX 2008 TR A	5 000	300 000	301 207	0,22%	BH
MEUBLATEX 2008 TR F	5 000	300 000	301 207	0,22%	BTL
MODERN LEASING 2012	25 000	2 500 000	2 580 137	1,89%	A-
PANOBOIS 2007	5 000	200 000	204 958	0,15%	BTE
SERVICOM 2012	8 000	800 000	823 350	0,60%	B
STB 2008/1	5 000	343 750	349 751	0,26%	STB
STB 2008/2	25 000	1 875 000	1 935 103	1,42%	STB
STB 2010/1 (B)	20 000	1 599 800	1 635 481	1,20%	STB
STM 2007	12 000	240 000	240 342	0,18%	BTE
TL 2011-2	30 000	2 400 000	2 505 476	1,84%	BBB+
TL 2012-1	10 000	1 000 000	1 017 123	0,75%	BBB+
TL 2012-2	15 000	1 500 000	1 553 645	1,14%	BBB+
TUNISIE LEASING 2009-2	5 000	200 000	204 179	0,15%	BBB+
TUNISIE LEASING 2010-2	15 000	900 000	933 717	0,69%	BBB+
TUNISIE LEASING 2011-3	20 000	1 600 000	1 650 262	1,21%	BBB+
UIB 2009 TRANCHE A	20 000	1 200 000	1 210 494	0,89%	UIB
UIB 2009 TRANCHE B	30 000	2 199 600	2 219 752	1,63%	UIB
UIB 2011-1	30 000	2 700 000	2 713 422	1,99%	UIB
UIB 2011-2	35 000	2 999 850	3 094 504	2,27%	UIB
UIB 2012-1	10 000	1 000 000	1 036 454	0,76%	UIB
HL 2013/1	10 000	1 000 000	1 020 719	0,75%	BB
MEUBLATEX INDUSTRIES 2010 (A)	4 000	320 000	325 984	0,24%	A B
TL 2013	16 000	1 600 000	1 637 313	1,20%	BB+
BH 2013-1 FIXE 6.8%	30 000	3 000 000	3 042 477	2,23%	BH
BH 2013-1 VAR TMM+1.80%	20 000	2 000 000	2 025 111	1,49%	BH
ATL 2013/1	10 000	1 000 000	1 024 145	0,75%	BBB
UBCI 2013-1	5 000	500 000	509 166	0,37%	UBCI
EMP OBLIG ATL 2013-2	5 000	500 000	500 631	0,37%	BBB
EMP OBLIG UNIFACTOR 2013	5 000	500 000	500 614	0,37%	BB
FCC	1 400	762 112	769 080	0,56%	
FCC 2 BIAT P2	1 000	512 084	517 506	0,38%	AAA
FCC BIAT P2	400	250 028	251 574	0,18%	AAA
OPCVM	29 726	3 097 789	3 110 766	2,28%	
AMEN TRESOR SICAV	29 726	3 097 789	3 110 766	2,28%	
Total Général		90 906 899	92 862 322	68,13%	

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 1 093 918 Dinars du 01/07/2013 au 30/09/2013, contre 968 008 Dinars du 01/07/2012 au 30/09/2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
- Revenus des obligations	931 769	2 610 510	842 594	2 390 443	3 167 935
- Revenus des BTA	149 216	441 346	111 961	412 666	599 137
- Revenus des FCC (*)	12 932	34 038	13 452	37 255	49 242
- Dividendes	-	97 777	-	-	-
Total	1 093 918	3 183 671	968 008	2 840 364	3 816 314

(*) FCC : Fonds Communs de Créances

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à 15 323 435 Dinars se détaillant comme suit :

Désignation	Quantité	Coût de revient	Valeur 30/09/2013	Garant	% Actif
<u>Billets de Trésorerie</u>		14 455 137	14 824 691		
BDT2904/290416SIH MOURAD	1000	1 000 000	1 022 389	BH	0,75%
BDT2904/290416SPT MAHDIA	1000	1 000 000	1 022 389	BH	0,75%
BT0203/020314SIH MOURADI	2000	2 000 000	2 061 533	BH	1,51%
BT0203/020314ST MOURADI	500	500 000	515 383	BH	0,38%
BT2202/220215SHM GOLF	1000	1 000 000	1 031 922	BH	0,76%
BT2202/220215SITS	1000	1 000 000	1 031 922	BH	0,76%
BT2812/281214SIH MOURADI	2000	2 000 000	2 080 022	BH	1,53%
BT2812/281214STM	2000	2 000 000	2 080 022	BH	1,53%
BDT040913/041013ML	20	995 690	999 569		0,73%
BDT160713/141013SERVICOM	30	1 479 361	1 497 019	BH	1,10%
BT200913/191213ML	30	1 480 086	1 482 520		1,09%
<u>Certificats de Dépôts</u>		498 430	498 744		
CD250913/251013H.SOUSSE	1	498 430	498 744	BH	0,37%
Total		14 953 567	15 323 435		11,24%

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/07/2013 au 30/09/2013, à 473 441 Dinars contre 413 306 Dinars pour la période allant du 01/07/2012 au 30/09/2012, et représente le montant des intérêts courus sur les billets de trésorerie, certificats de dépôts, et comptes à terme :

Libellé	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
Intérêts des comptes à terme	283 035	760 341	99 004	400 649	512 078
Intérêts des billets de trésorerie	184 310	485 717	303 989	902 015	1 216 429
Intérêts des certificats de dépôt	6 096	52 858	10 312	71 653	91 644
Total	473 441	1 298 917	413 306	1 374 317	1 820 152

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012
<u>CAPITAL AU 1^{ER} JANVIER</u>		
Montant	119 343 557	126 504 418
Nombre de titres	1 211 194	1 283 936
Nombre d'actionnaires	894	821
<u>SOUSCRIPTIONS REALISEES</u>		
Montant (Nominal)	71 717 500	89 421 300
Régul. des sommes non distribuables	-1 069 040	-1 327 840
Nbre de titres émis	717 175	894 213
<u>RACHATS EFFECTUES</u>		
Montant (Nominal)	59 198 000	91 544 500
Régul. des sommes non distribuables	-880 280	-1 359 816
Nbre de titres rachetés	591 980	915 445
<u>AUTRES EFFETS SUR LE CAPITAL</u>		
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-14 934	-19 860
Moins values réalisées sur cession des titres	-3 479	
<u>CAPITAL AU 30 SEPTEMBRE</u>		
Montant	131 655 884	124 393 335
Nombre de titres	1 336 389	1262704
Nombre d'actionnaires	970	873

3-6 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à 156 585 Dinars contre 139 186 Dinars au 30/09/2012, et se détaille comme suit :

Désignation	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Rémunération du gestionnaire à payer	155 705	138 302	146 110
Rémunération du dépositaire à payer	880	883	1 180
Total	156 585	139 186	147 290

3-7 Autres créditeurs divers :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à 458 025 Dinars contre 433 070 Dinars au 30/09/2012, et détaille comme suit :

Désignation	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Jetons de présence	11 188	11 229	15 000
Actionnaires dividendes à payer	387 122	390 938	388 439
Etat retenues à la source	21 999	53	-
Honoraires du commissaire aux comptes	23 366	18 634	27 245
Redevances CMF à régler	11 050	9 415	9 993
TCL à payer	2 699	2 351	1 192
Autres rémunérations	600	450	450
Total	458 025	433 070	442 319

3-8 Charge de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt et de gestion conclues par la société « SICAV BH OBLIGATAIRE ». La charge de gestion du 01/07/2013 au 30/09/2013, s'élève à 156 002 Dinars contre 138 599 Dinars du 01/07/2012 au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	155 705	444 105	138 303	429 776	575 886
Rémunération du dépositaire	297	880	296	883	1 180
Total	156 002	444 985	138 599	430 659	577 066

3-9 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que les rémunérations d'intermédiaires et honoraires, les jetons de présence, la T.C.L. et la rémunération mensuelle du Président de Conseil. Les autres charges s'élèvent du 01/07/2013 au 30/09/2013, à 51 569 Dinars contre 45 290 Dinars du 01/07/2012 au 30/09/2012, et se détaille comme suit :

Désignation	3 ^{eme} Trimestre 2013	30/09/2013	3 ^{eme} Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
Redevances CMF	34 601	98 690	30 734	95 689	128 158
Honoraires du commissaire aux comptes	8 611	25 553	6 727	19 810	28 421
Jetons de présence	3 770	11 188	3 770	11 229	15 000
Rémunération du Président du Conseil	529	1 588	529	2 647	3 176
T.C.L.	3 848	11 066	3 480	10 666	14 201
Autres charges	209	274	49	432	441
Total	51 569	148 359	45 290	140 473	189 397

4- Créances d'exploitation :

Ce montant concerne la dernière annuité de l'emprunt obligataire « HOURIA 2000 », qui s'élève en principal et en intérêts à 105 840 Dinars et dont l'échéance est le 01 Juin 2011. Cette échéance demeure non encaissée à ce jour.

Par correspondance adressée par la STB (Banque garante de l'emprunt) en date de 09 Juin 2011, cette dernière a refusé le règlement de cette échéance et elle a engagé une action de résiliation du plan de redressement homologué par le tribunal, motivé par le non respect par l'administrateur judiciaire dudit plan. Le 6 Décembre 2011, le tribunal de première instance de Sousse a décidé la suspension des procédures de redressement judiciaire de la société touristique « HOTEL HOURIA PALACE ».