



Bulletin Officiel

N° 4481 Lundi 18 Novembre 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 2

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

COTUNACE – AGO 3

SO.BO.CO – AGE - 3

COURBE DES TAUX 4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 5-6

ANNEXE I

- DECISION GENERALE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER N° 19 DU 11 AVRIL 2013 RELATIVE A LA LISTE DES ACTIVITES DONT L'EXERCICE REQUIERT LA DETENSION D'UNE CARTE PROFESSIONNELLE AINSI QUE LES CONDITIONS DE DELIVRANCE ET DE RETRAIT DE CETTE CARTE :

ANNEXE II

- قرار عام عدد 19 لهيئة السوق المالية بتاريخ 11 أبريل 2013 يتعلق بقائمة الأنشطة التي تستوجب مسك بطاقة مهنية و كذلك شروط تسليمها و سحبها

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2013

- UBCI UNIVERS ACTIONS SICAV
- SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

AVIS DES SOCIETES*

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES

SOTUVER

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

Dans le cadre de la politique de management de la qualité prônée par son Conseil d'Administration, la SOTUVER informe ses actionnaires, ses clients et ses partenaires qu'après l'obtention en septembre 2013 de la certification de son système de management de la sécurité des denrées alimentaires (SMSDA) selon le référentiel **FSSC 22 000 (ISO 22 000 + PAS 223)**, elle couronne l'année de son **50^{ème} anniversaire** par l'obtention du **3^{ème} prix du concours national de la qualité**.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

AVIS DES SOCIETES

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 الاجتماعى.
- حذف حق الأفضلية في الاكتتاب.
- تنقيح الفصل السادس من القانون الأساسى للشركة.

2013 - AS - 887

AVIS

COURBE DES TAUX DU 18 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		4,728%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,754%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,777%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,786%	1 010,155
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,801%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,822%	1 020,608
TN0008002875	BTC 52 SEMAINES 05/08/2014		4,833%	
TN0008002883	BTC 52 SEMAINES 02/09/2014		4,845%	
TN0008002891	BTC 52 SEMAINES 30/09/2014		4,857%	
TN0008002909	BTC 52 SEMAINES 04/11/2014	4,871%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,940%	1 023,670
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,113%	997,898
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,219%	1 000,238
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,370%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		995,264
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,563%	1 037,650
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,886%	983,702
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,927%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,992%	977,703
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,230%		963,022
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,314%	1 036,732
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,950

^[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	147,426	147,471		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,977	12,980		
<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	36,192	36,201		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	49,128	49,141		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	157,042	156,496		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	544,226	543,734		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	119,871	119,457		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,714	123,618		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,715	116,709		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,558	112,542		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	88,969	87,558		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	129,550	129,261		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,625	96,756		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,583	107,551		
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 313,441	1 345,440	1 348,270		
17	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	AXIS GESTION	05/02/04	2 306,497	2 235,085	2 235,895		
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	101,900	102,663		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	120,766	123,162	123,730		
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	127,292	128,647		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	15,247	15,317	15,298		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 923,437	5 959,144	5 960,862		
25	FCP VALEURS QUIETUDE 2017	TUNISIE VALEURS	01/10/12	5 000,000	5 084,030	5 090,813		
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	107,633	107,666
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,772	103,801
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	105,194	105,226
33	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	102,126	102,137
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	102,991	103,025
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	106,356	106,377
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,559	103,594
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	103,029	103,060
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,616	103,648
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,970	104,996
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	101,545	101,574
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,668	103,699
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,488	103,515
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	106,336	106,368
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	105,082	105,113
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,732	102,758
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	102,092	102,122
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	104,134	104,165
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	102,065	102,099
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	103,086	103,114
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	104,032	104,059
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	101,995	102,027
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	103,225	103,255
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	104,247	104,274
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,769	101,798

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	10,464	10,467
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,483	102,513
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	103,038	103,065
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
58	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	3,655	101,079	100,722	100,794
SICAV MIXTES								
59	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	07/05/13	0,702	70,832	67,868	67,790
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	148,050	147,705
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 470,404	1 467,094
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,333	108,326
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,616	106,436
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,744	84,609
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,684	16,685
66	SICAV CROISSANCE	SIFIB-BH	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	261,471	260,553
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	35,128	34,959
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 354,723	2 353,952
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	77,172	77,070
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	57,325	57,340
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	100,029	99,898
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	110,161	109,933
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,908	98,498
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,351	11,346
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	12,003	12,000
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,175	15,178
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,485	14,481
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,874	11,843
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,692	10,673
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,518	10,506
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,644	10,645
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,576	126,454
83	BNAC CONFiance FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,492	125,464
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,412	10,395
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	CGF	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	106,995	106,562
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,125	20,102
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,697	78,343
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	80,394	80,224
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,584	97,540
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	90,269	90,149
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,488	97,488	97,569
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	99,658	99,658	99,742
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	9,971	9,971	9,971
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	9,927	9,927	9,925
RETRAITES MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
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 EPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	02/05/13	2,992	136,191	127,337	127,834
98	AL AMANAH ETHIQUE FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,626	10,689
99	AL AMANAH EQUITE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	0,934	117,185	116,243	117,056
100	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	24/05/13	2,167	116,684	117,589	117,964
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	1,277	103,916	101,337	101,319
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	0,993	100,734	87,001	97,785
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,153	186,586	178,794	178,781
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	6,095	60,095	141,756	141,807
105	MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	3,826	142,686	141,756	141,807
106	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	27/05/13	63,142	9 973,706	9 757,296	9 766,600
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	20,319	19,204	19,160
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	139,386	130,074	130,519
109	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 551,185	1 502,319	1 506,802
110	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	105,043	105,749
111	SERIE A VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/07/10	20/07/11	1,582	81,583	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	01/01/11	24/05/13	32,752	9 259,595	8 770,980	8 815,523
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	-	-	-	-	9,222	9,284
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,164	9,152

ANNEXE I
 ANNEXE II
 ANNEXE III

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTIMEX

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

COTINACE - AGO

SO.BOCO - AGE -

COURBES DES TAUX

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

ANNEXE I

REGISTRATION GENERALE DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER DU 17 AVRIL 2013
 RELATIVE A LA LISTE DES ACTIVITES DONT L'EXERCICE REQUIERT LA DITENSION
 D'UNE CARTE PROFESSIONNELLE AINSI QUE LES CONDITIONS DE DELIVRANCE ET DE

RETRAITES MIXTES - VL QUOTIDIENNE

ANNEXE II

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2013

<p>BULLETIN OFFICIEL DU CONSEIL DU MARCHE 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</p>	<p>Publication paraissant du Lundi au Vendredi sauf jours fériés Prix unitaire : 0,250 dinar Etranger : Frais d'expédition en sus</p> <p>Le Président du CMF Mr. Salah Essayel</p>	<p>IMPRIMERIE du CMF 8, rue du Mexique - 1002 TUNIS</p>
--	--	--

Décision Générale du Conseil du Marché Financier n° 19 du 11 avril 2013
relative à la liste des activités dont l'exercice requiert
la détention d'une carte professionnelle
ainsi que les conditions de délivrance et de retrait de cette carte

Le Collège du Conseil du Marché Financier,

Vu la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment ses articles 28, 31 et 48;

Vu le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, tel que modifié et complété par les textes subséquents et notamment son article 31;

Vu la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières et notamment son article 23;

Vu le décret n°2006-1294 du 8 mai 2006, portant application des dispositions de l'article 23 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières tel que modifié par le décret n°2009-1502 du 18 mai 2009 et notamment son article 6;

Vu l'arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 portant visa du règlement du conseil du marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers tel que modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013 et notamment son article 75,

Décide,

Article premier:

Les personnes physiques placées sous l'autorité ou agissant pour le compte d'une société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, d'une société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, d'un établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou d'une société d'investissement à capital variable, doivent être titulaires d'une carte professionnelle lorsqu'elles exercent les activités suivantes:

- la gestion individuelle,
- la gestion des organismes de placement collectif en valeurs mobilières prévus par les chapitres premier et 2 du titre premier du code des organismes de placement collectif.

Article 2:

L'attribution de la carte professionnelle est soumise au résultat favorable à un examen d'aptitude professionnelle.

Cet examen est organisé par l'association des intermédiaires en bourse qui en établit le programme ainsi que les conditions de réussite et en informe le Conseil du Marché Financier.

Article 3:

L'attribution de la carte professionnelle à une personne se traduit par une inscription dans les registres tenus à cet effet par l'association des intermédiaires en bourse. L'association des intermédiaires en bourse doit en informer, sans délai, le Conseil du Marché Financier et la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Tout titulaire d'une carte professionnelle et inscrit dans les registres de l'association des intermédiaires en bourse se voit attribuer d'office une nouvelle carte professionnelle en cas de changement de l'employeur.

Article 4:

La détention de la carte professionnelle implique l'exercice effectif de l'activité pour laquelle elle a été attribuée auprès de la société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, d'une société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, de l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou de la société d'investissement à capital variable qui en a fait la demande.

En cas d'empêchement du titulaire de la carte professionnelle de l'exercice de son activité, il pourra être procédé à son remplacement par une personne détenant une carte de la même catégorie. Le Conseil du Marché Financier en est immédiatement informé.

Article 5:

Le retrait d'une carte professionnelle par l'association des intermédiaires en bourse intervient dans les cas suivants :

- lorsque le Conseil du Marché Financier décide, à titre de sanction, de l'interdiction temporaire ou définitive de l'activité du titulaire de la carte ;
- lorsque la société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable suspend le détenteur de la carte pour une période supérieure à un mois;
- lorsque la personne à qui a été délivrée la carte n'a pas exercé l'activité requérant la détention de cette carte dans un délai de trois mois à compter de son attribution ou en a cessé l'exercice durant une période supérieure à trois mois.

Le retrait de la carte professionnelle se traduit par une radiation dans les registres prévus à l'article 3 de la présente décision. L'association des intermédiaires en bourse en informe sans délai le Conseil du Marché Financier.

Article 6:

La société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable ne saurait prétendre à la nullité des actes commis

en son nom par une personne placée sous son autorité, au cas où celle-ci exercerait une activité sans détenir la carte requise.

Article 7:

Les personnes physiques placées sous l'autorité d'une société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, d'une société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, d'un établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou d'une société d'investissement à capital variable ou agissant pour son compte, et exerçant à la date de la publication de la présente décision générale les activités prévues par son article 1^{er}, peuvent obtenir une carte professionnelle spécifique correspondant exclusivement à la gestion des catégories de valeurs mobilières négociées sur la bourse des valeurs mobilières de Tunis à la date de publication de la présente décision générale, dès lors qu'elles répondent à l'une des conditions suivantes:

- Avoir exercé effectivement l'une des activités prévues à l'article 1^{er} de la présente décision pendant au moins huit années durant les dix dernières années ou,
- Avoir exercé l'une des activités prévues à l'article 1^{er} de la présente décision pendant au moins cinq années durant les sept dernières années et avoir une maîtrise ou un diplôme équivalent.

En vue de l'obtention de cette carte, la société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable, transmet sous sa responsabilité à l'association des intermédiaires en bourse au nom de chaque candidat, une demande de délivrance d'une carte professionnelle signée par le candidat et accompagnée d'un dossier comprenant:

- Une copie de la pièce d'identité du candidat;
- Un curriculum vitae relatant les tâches exécutées ainsi que les réalisations en termes de nombre et volume des comptes gérés ainsi que les stratégies de gestion utilisées. Le curriculum vitae doit être signé par le candidat et comporter la mention « je soussigné (nom et prénom) déclare que les informations contenues dans le présent curriculum vitae sont exactes et je reconnais que toute fausse déclaration entraîne l'annulation de ma candidature »;
- Tout document justifiant la relation de travail avec l'employeur actuel et les employeurs précédents, le cas échéant, comportant les tâches et missions exécutées par le candidat.

L'association des intermédiaires en bourse peut exiger du candidat tout renseignement ou document complémentaire pour l'instruction du dossier.

La mesure exceptionnelle prévue par cet article demeure valable trois mois à partir de la publication de la présente décision générale au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier.

Article 8:

La société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers, la société de gestion des portefeuilles des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières prévue par l'article 31 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'établissement de crédit habilité à gérer des portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers ou la société d'investissement à capital variable qui, à la date de la publication de la présente décision générale, emploient des personnes exerçant les activités prévues à l'article 1^{er} de cette décision et qui ne détiennent pas de cartes pour exercer ladite activité, disposent d'un délai de 12 mois à partir de la publication de la présente décision générale au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier pour régulariser leur situation.

Article 9:

La présente décision générale sera publiée au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier après visa du Ministre des Finances.

Visa du Ministre des Finances

Le Ministre des Finances

Elyès FAKHFAKH

Pour le Collège du Conseil du Marché Financier

Le président

**Le Président
du Conseil du Marché Financier**

Signé: Salah ESSAYEL

قرار عام عدد 19 لهيئة السوق المالية بتاريخ 11 أبريل 2013
يتعلق بقائمة الأنشطة التي تستوجب مسك بطاقة مهنية وكذلك شروط تسليمها وسحبها

إن مجلس هيئة السوق المالية،

بعد إطلاعها على القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية كما تمّ تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة وخاصة الفصول 28 و 31 و 48 منه،

وعلى مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بالقانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تمّ تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة وخاصة الفصل 31 منه،

وعلى القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية وخاصة الفصل 23 منه،

وعلى الأمر عدد 1294 لسنة 2006 مؤرخ في 8 ماي 2006 يتعلق بتطبيق أحكام الفصل 23 من القانون عدد 96 لسنة 2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 والمتعلق بتدعيم سلامة العلاقات المالية كما تمّ تنقيحه بالأمر عدد 1502 لسنة 2009 المؤرخ في 18 ماي 2009 وخاصة الفصل 6 منه،

وعلى ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير، المؤشر عليه بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 أبريل 2010 كما تمّ تنقيحه وإتمامه بقرار وزير المالية المؤرخ في 15 فيفري 2013 وخاصة الفصل 75 منه،

يصدر القرار العام الآتي نصه:

الفصل الأول:

على الأشخاص الطبيعيين الذين هم تحت سلطة أو العاملين لحساب شركة تصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة استثمار ذات رأس مال متغير مسك بطاقة مهنية حين يباشرون الأنشطة التالية:

- التصرف الفردي،
- التصرف في مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالبواب الأول والبواب الثاني من العنوان الأول من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي.

الفصل 2:

لا يقع تسليم البطاقة المهنية إلا بعد اجتياز اختبار في الكفاءة المهنية بنجاح.

وتتظم جمعية وسطاء البورصة الإختبار المذكور كما تحدد برنامجها وشروط النجاح فيه وتعلم هيئة السوق المالية بذلك.

الفصل 3:

يجب على جمعية وسطاء البورصة أن تضمن بسجلاتها كل عملية إسناد بطاقة مهنية وأن تعلم بذلك هيئة السوق المالية دون أجل.

وفي صورة تغيير المؤجر تمنح بصفة آلية بطاقة جديدة لكل شخص متحصل على البطاقة المهنية ومسجل بسجلات جمعية وسطاء البورصة.

الفصل 4:

يقتضي مسك البطاقة المهنية المباشرة الفعلية للنشاط الذي أسندت من أجله وذلك لدى شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير التي تقدمت بطلب في الغرض.

وفي صورة تعذر مباشرة النشاط من قبل صاحب البطاقة المهنية، يمكن أن يقع تعويضه بشخص ماسك لبطاقة من نفس الصنف. ويقع فوراً إعلام هيئة السوق المالية بكل عملية تعويض.

الفصل 5:

يقع سحب البطاقة المهنية من طرف جمعية وسطاء البورصة في الحالات التالية:

- عندما تقرر هيئة السوق المالية في شأن حامل البطاقة المهنية عقوبة تقتضي الإيقاف الوقتي أو النهائي لنشاطه،
- عندما تقوم شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير بإيقاف حامل البطاقة المهنية عن العمل لمدة تتجاوز الشهر،
- عندما لا يباشر الشخص الذي أسندت إليه البطاقة النشاط الموجب لمسكها في أجل ثلاثة أشهر من تاريخ تسليمها أو عندما يكف عن ممارسة النشاط المذكور لمدة تفوق الثلاثة أشهر.

وتستوجب كل عملية سحب بطاقة مهنية القيام بالشطب اللازم من السجلات المشار إليها بالفصل 3 من هذا القرار. وتعلم جمعية وسطاء البورصة هيئة السوق المالية بكل عملية سحب وذلك دون أجل.

الفصل 6:

لا يحق لشركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو لشركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو لمؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو لشركة الإستثمار ذات رأس مال متغير أن تتمسك ببطلان الأعمال المنجزة لحسابها من قبل شخص يعمل تحت سلطتها في حالة مباشرة هذا الأخير لنشاط دون مسك البطاقة المهنية.

الفصل 7:

يمكن للأشخاص الطبيعيين الذين هم تحت سلطة أو العاملين لحساب شركة تصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة إستثمار ذات رأس مال متغير والذين يمارسون في تاريخ نشر هذا القرار العام الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول منه، أن يتحصلوا على بطاقات مهنية خصوصية تخول لهم ممارسة نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية المتكونة حصريا من أصناف الأوراق المالية المتداولة ببورصة الأوراق المالية بتونس في تاريخ نشر هذا القرار العام، وذلك إذا ما استوفوا أحد الشرطين التاليين:

- أن يكونوا قد مارسوا بصفة فعلية أحد الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول من هذا القرار العام لمدة لا تقل عن ثمانية سنوات خلال العشر سنوات الأخيرة،
- أن يكونوا قد مارسوا بصفة فعلية أحد الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول من هذا القرار العام لمدة لا تقل عن خمس سنوات خلال السبع سنوات الأخيرة وأن يكونوا متحصلين على شهادة الأستاذية أو ما يعادلها.

وبغرض الحصول على البطاقة المهنية المشار إليها أعلاه يتعين على شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير، أن تتقدم إلى جمعية وسطاء البورصة بمطلب تحت مسؤوليتها وبإسم كل مترشح ويكون هذا المطلب ممضى من قبل المترشح ومصحوبا بالوثائق التالية:

- نسخة من بطاقة التعريف الوطنية للمترشح،
- سيرة ذاتية مفصلة للمترشح تصف مهامه وإنجازاته من حيث عدد وقيمة الحسابات الموضوعة تحت تصرفه علاوة على إستراتيجيات التصرف المعتمدة. ويجب أن تكون السيرة الذاتية ممضاة من قبل المترشح وتتضمن التصريح التالي "إني الممضي أسفله (الإسم واللقب) أصرح بأن المعلومات الواردة بهاته السيرة الذاتية صحيحة وأقر بأن كل تصريح زائف يؤدي إلى إلغاء ترشحي"،
- أية وثيقة تثبت العلاقة الشغلية مع المؤجر الحالي والسابقين إن وجدوا. وتبين هذه الوثيقة مهام المترشح والأعمال المنجزة من قبله.

ويمكن لجمعية وسطاء البورصة أن تطلب من المترشح مدها بكل معلومة أو وثيقة إضافية لدراسة الملف.

ويبقى الإجراء الإستثنائي الوارد بهذا الفصل ساري المفعول ثلاثة أشهر ابتداء من نشر هذا القرار العام بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

الفصل 8:

يتعين على شركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة التصرف في محافظ مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية المنصوص عليها بالفصل 31 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي أو مؤسسة القرض التي تتعاطى نشاط التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير أو شركة الإستثمار ذات رأس مال متغير التي توظف، في تاريخ نشر هذا القرار العام، أشخاصا يمارسون الأنشطة المنصوص عليها بالفصل الأول منه دون أن يكونوا ماسكين لبطاقات تخول لهم ممارسة ذلك النشاط، تسوية وضعياتهم في أجل أقصاه اثنا عشر شهرا ابتداء من نشر هذا القرار العام بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

الفصل 9:

ينشر هذا القرار العام بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية بعد التأشير عليه من طرف وزير المالية.

عن مجلس هيئة السوق المالية
الرئيس

رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء: صالح الصابيل

تأشير وزير المالية

وزير المالية
الإمضاء: الفخرفاخ

UBCI UNIVERS ACTIONS 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 « UNIVERS ACTIONS 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 2 363 941 Dinars et un déficit net de la période de <84 326> 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 ACTIONS 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>1 874 590,110</u>	<u>1 784 778,088</u>	<u>1 554 337,337</u>
a-	Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 874 590,110	1 784 778,088	1 554 337,337
b-	Autres valeurs		0,000	0,000	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	<u>489 351,216</u>	<u>465 314,088</u>	<u>413 064,971</u>
a-	Placements monétaires		195 109,199	342 805,781	345 690,874
b-	Disponibilités		294 242,017	122 508,307	67 374,097
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
TOTAL ACTIF			<u>2 363 941,326</u>	<u>2 250 092,176</u>	<u>1 967 402,308</u>
PASSIF			30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	<u>13 449,290</u>	<u>13 629,150</u>	<u>7 449,797</u>
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	<u>15 660,364</u>	<u>15 158,811</u>	<u>18 713,883</u>
TOTAL PASSIF			<u>29 109,654</u>	<u>28 787,961</u>	<u>26 163,680</u>
CP 1	Capital	3.6	<u>2 318 256,368</u>	<u>2 215 953,031</u>	<u>1 946 514,996</u>
	Capital en nominal		<u>2 385 000,000</u>	<u>2 043 800,000</u>	<u>1 938 800,000</u>
	Capital en début de période		1 938 800,000	2 861 900,000	2 861 900,000
	Emission en nominal		801 400,000	1 000,000	1 000,000
	Rachat en nominal		-355 200,000	-819 100,000	-924 100,000
	Sommes non distribuables		<u>-66 743,632</u>	<u>172 153,031</u>	<u>7 714,996</u>
	Sommes non distribuables exercices antérieurs		7 714,996	129 231,908	129 231,908
	Sommes non distribuables exercice en cours		-74 458,628	42 921,123	-121 516,912
CP 2	Sommes distribuables	3.7	<u>16 575,304</u>	<u>5 351,184</u>	<u>-5 276,368</u>
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		-6 490,683	19,506	18,503
	Sommes distribuables de l'exercice en cours		23 065,987	5 331,678	-5 294,871
ACTIF NET			<u>2 334 831,672</u>	<u>2 221 304,215</u>	<u>1 941 238,628</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET			<u>2 363 941,326</u>	<u>2 250 092,176</u>	<u>1 967 402,308</u>

ETAT DE RESULTAT
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					
a-	3.1	44 866,000	63 752,295	29 124,010	41 459,470	41 459,470	
PR 2		Revenus des placements monétaires					
	3.2	1 632,131	5 118,087	2 856,316	8 563,502	11 448,595	
		TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	46 498,131	68 870,382	31 980,326	50 022,972	52 908,065
CH 1		Charges de gestion des placements					
	3.8	-8 392,736	-24 099,503	-8 344,097	-26 895,420	-34 347,418	
		- Revenu net des placements	38 105,395	44 770,879	23 636,229	23 127,552	18 560,647
CH 2		Autres charges					
	3.9	-6 930,334	-18 944,469	-6 975,140	-19 674,615	-25 908,719	
		RESULTAT D'EXPLOITATION	31 175,061	25 826,410	16 661,089	3 452,937	-7 348,072
		Régularisation du résultat d'exploitation	-292,655	-2 760,423	-789,623	1 878,741	2 053,201
		Sommes distribuables de la période	30 882,406	23 065,987	15 871,466	5 331,678	-5 294,871
PR 4		- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)					
		292,655	2 760,423	789,623	-1 878,741	-2 053,201	
		Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres					
		-	-	-	-	-556	
		122 366,352	-141 975,076	-65 261,725	390 593,921	250,260	
		Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres					
		7 912,487	58 059,224	41 345,760	518 581,560	522 150,360	
		Frais de négociation					
		-1 047,079	-4 710,705	-554,958	-4 778,209	-6 012,626	
		Résultat non distribuable	-	-	-	-	
		115 500,944	-88 626,557	-24 470,923	123 209,430	-40 112,528	
		Résultat net de la période	-84 325,883	-62 800,147	-7 809,834	126 662,367	-47 460,600

VARIATION DE L'ACTIF NET
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>-84 325,883</u>	<u>-62 800,147</u>	<u>-7 809,834</u>	<u>126 662,367</u>	<u>-47 460,600</u>
a- Résultat d'exploitation	31 175,061	25 826,410	16 661,089	3 452,937	-7 348,072
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-122 366,352	-141 975,076	-65 261,725	-390 593,921	-556 250,262
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	7 912,487	58 059,224	41 345,760	518 581,560	522 150,360
d- Frais de négociation	-1 047,079	-4 710,705	-554,958	-4 778,209	-6 012,626
<u>AN2- DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 363,095</u>	<u>-7 363,095</u>
<u>AN3- TRANSACTION SUR LE CAPITAL</u>	<u>-45 611,524</u>	<u>456 393,191</u>	<u>-193 367,438</u>	<u>-898 627,168</u>	<u>-1 004 569,788</u>
a- Souscriptions	0,000	819 464,410	0,000	1 105,380	1 105,380
- Capital	0,000	801 400,000	0,000	1 000,000	1 000,000
- Régularisation des sommes non distribuables	0,000	24 528,323	0,000	109,416	109,416
- Régularisation des sommes distribuables	0,000	-6 463,913	0,000	-4,036	-4,036
b- Rachats	<u>-45 611,524</u>	<u>-363 071,219</u>	<u>-193 367,438</u>	<u>-899 732,548</u>	<u>-1 005 675,168</u>
- Capital	-45 400,000	-355 200,000	-170 700,000	-819 100,000	-924 100,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-42,423	-10 360,394	-21 876,185	-80 397,723	-81 513,800
- Régularisation des sommes distribuables	-169,101	2 489,175	-791,253	-234,825	-61,368
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>-129 937,407</u>	<u>393 593,044</u>	<u>-201 177,272</u>	<u>-779 327,896</u>	<u>-1 059 393,483</u>
<u>AN4- ACTIF NET</u>					
a- En début de période	2 464 769,079	1 941 238,628	2 422 481,487	3 000 632,111	3 000 632,111
b- En fin de période	2 334 831,672	2 334 831,672	2 221 304,215	2 221 304,215	1 941 238,628
<u>AN5 - NOMBRE D'ACTIONS</u>					
a- En début de période	24 304	19 388	22 145	28 619	28 619
b- En fin de période	23 850	23 850	20 438	20 438	19 388
VALEUR LIQUIDATIVE	97,896	97,896	108,685	108,685	100,125
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-13,76%	-2,98%	-2,56%	5,30%	-4,19%

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

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UBCI - UNIVERS ACTIONS 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'arrêt, 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'arrêt.

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'arrêt. 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'arrêt.

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>1 772 258,559</u>	<u>1 874 590,110</u>	<u>79,30%</u>
ADWYA	16 400	131 211,440	127 132,800	5,38%
ARTES	21 600	163 377,662	140 400,000	5,94%
ATB	9 000	31 955,321	38 430,000	1,63%
ATL	22 000	54 562,431	54 780,000	2,32%
ATTIJARI BANK	8 900	129 157,178	144 340,200	6,11%
BIAT	2 500	129 718,128	157 500,000	6,66%
BT	20 000	103 322,203	180 000,000	7,61%
CARTHAGECEMENT	46 000	165 553,882	181 884,000	7,69%
MONOPRIX	7 400	114 366,259	186 265,400	7,88%
OTH	11 000	71 500,000	71 533,000	3,03%
POULINA GP HOLD	14 000	90 983,667	78 498,000	3,32%
SFBT	7 300	100 064,100	100 491,800	4,25%
SITS	21 000	67 088,900	52 227,000	2,21%
SOPAT	32 452	72 456,010	58 348,696	2,47%
STAR	930	123 008,961	136 270,110	5,76%
TELNET	20 000	158 619,640	108 000,000	4,57%
TPR	13 296	65 312,777	58 489,104	2,47%
TOTAL		1 772 258,559	1 874 590,110	<u>79,30%</u>

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	44 866,000	29 124,010
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000
TOTAL	44 866,000	29 124,010

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à 489 351,216 DT et s'analyse comme suit :

	30/09/2013
Placements monétaires (1)	195 109,199
Disponibilités	294 242,017
Total	489 351,216

(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	200	191 552,533	195 109,199	8,25%
TOTAL			191 552,533	195 109,199	8,25%

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	1 632,131	2 856,316
Total revenus des placements monétaires	1 632,131	2 856,316

3.3 – Créances d'exploitations :

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
AC 2	Créances d'exploitations	0,000	0,000
	Dividendes à recevoir	0,000	0,000

3.4 – Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 1	Opérateurs créditeurs	13 449,290	13 629,150
	Frais du Gestionnaire	1 490,861	1 476,966
	Frais du Dépositaire	1 199,159	1 219,818
	Frais du Distributeur	10 759,270	10 932,366

3.5 – Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 2	Créditeurs divers	15 660,364	15 158,811
	Etat retenue à la source	0,000	0,000
	Redevance CMF	193,602	186,467
	Charges à payer exercice antérieur	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des charges à payer ex en cours	15 640,989	16 769,399
	Charges payées sur exercice en cours	-174,227	-1 797,055

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant en nominal	1 938 800,000
* Nombre de titres en circulation	19 388
* Nombre d'actionnaires	29
<u>Souscriptions Réalisées</u>	
* Montant	801 400,000
* Nombre de titres émis	8 014
<u>Rachats Effectués</u>	
* Montant	355 200,000
* Nombre de titres rachetés	3 552
<u>Capital au 30/09/2013</u>	
* Montant en nominal	2 385 000,000
* Nombre de titres en circulation	23 850
* Nombre d'actionnaires	69

La variation de l'actif net de la période allant du 31/12/2012 au 30/09/2013 s'élève à 393 593,044 dinars.
Le nombre de titres d'UNIVERS ACTIONS SICAV au 30/09/2013 est de 23 850 contre 19 388 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>1 946 514,996</u>	<u>1 946 514,996</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>801 400,000</u>	<u>801 400,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-355 200,000</u>	<u>-355 200,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>-74 458,628</u>	<u>-57 883,324</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de Nég.	-88 626,557	-88 626,557
- Régularisation sommes non distribuables	14 167,929	14 167,929
- Sommes distribuables de la période		16 575,304
<u>Montant fin de période au 30/09/2013</u>	<u>2 318 256,368</u>	<u>2 334 831,672</u>

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2013 s'élèvent à 16 575,304 DT contre 5 351,184 DT au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012
Sommes distribuables	<u>16 575,304</u>	<u>5 351,184</u>
Sommes distribuables exercices antérieurs	-6 490,683	19,506
Sommes distribuables de l'exercice en cours	23 065,987	5 331,678

3.8 Charges de gestion des placements :

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

	Libelle	Période	Période
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>8 392,736</u>	<u>8 344,097</u>
	Rémunération du Gestionnaire	2 397,925	2 384,031
	Rémunération du Dépositaire	599,484	596,010
	Rémunération du Distributeur	5 395,327	5 364,056

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.

	Libelle	Période	Période
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>6 930,334</u>	<u>6 975,140</u>
	Redevance CMF	599,484	596,010
	Services bancaires et assimilés	1 058,838	0,000
	Charges diverses	1,056	687,327
	Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
	Abonnement des charges budgétisées	5 270,956	5 691,803

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

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

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**» arrêtés au 30/09/2013 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 30/09/2013, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de 16 787 385,400 DT, un actif net de 16 772 278,303 DT et une valeur liquidative de 103,135 DT. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/09/2013, sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**», ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** » au 30/09/2013.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons qu'au cours de la période s'étalant du 01/07/2013 au 30/09/2013, la société «**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE** » a employé plus que 5% de son actif net en actions « SICAV TRESOR », ce qui n'est pas conforme avec les dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Fait à Tunis, le 28 octobre 2013

Le commissaire aux comptes
Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	12 188 719,620	10 911 028,366	10 979 799,634
AC1-A	OBLIGATIONS		623 825,600	1 011 998,000	974 165,200
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		11 564 894,020	9 899 030,366	10 005 634,434
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	4 593 228,017	2 878 248,595	2 745 403,647
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		4 592 608,229	2 878 060,172	2 745 260,610
AC2-B	DISPONIBILITES		619,788	188,423	143,037
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	5 437,763	608,438	0,000
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		5 437,763	608,438	0,000
TOTAL ACTIF			16 787 385,400	13 789 885,399	13 725 203,281
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	7 613,652	6 782,523	6 702,467
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7 493,445	8 681,589	9 859,000
TOTAL PASSIF			15 107,097	15 464,112	16 561,467
ACTIF NET			16 772 278,303	13 774 421,287	13 708 641,814
CP1	CAPITAL	CP1	16 300 987,619	13 394 128,366	13 207 945,948
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	471 290,684	380 292,921	500 695,866
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		28,464	95,664	94,339
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		383 743,136	384 800,952	518 519,063
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		87 519,084	-4 603,695	-17 917,536
ACTIF NET			16 772 278,303	13 774 421,287	13 708 641,814
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			16 787 385,400	13 789 885,399	13 725 203,281

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

ETAT DE RESULTAT

DE LA PERIODE DU 01-01-2013 AU 30-09-2013

	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
ETATS DE RESULTAT COMPARES						
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	132 646,442	392 724,724	133 201,259	399 368,103	531 211,990
PR1-A REVENUS DES OBLIGATIONS		10 300,800	32 212,400	12 054,800	38 767,200	49 484,000
PR1-B REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		122 345,642	360 512,324	121 127,935	360 252,783	481 379,870
PR1-C REVENUS DES AUTRES VALEURS		0,000	0,000	18,524	348,120	348,120
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	35 266,707	73 730,154	23 352,120	68 372,721	98 389,394
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		35 266,707	73 730,154	23 352,120	68 372,721	98 389,394
REVENUS DES PLACEMENTS		167 913,149	466 454,878	156 553,379	467 740,824	629 601,384
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-22 172,042	-61 512,714	-21 024,280	-62 691,442	-84 637,730
REVENU NET DES PLACEMENTS		145 741,107	404 942,164	135 529,099	405 049,382	544 963,654
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-7 477,328	-21 199,028	-5 962,515	-20 248,430	-26 444,591
RESULTAT D'EXPLOITATION		138 263,779	383 743,136	129 566,584	384 800,952	518 519,063
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		74 821,502	87 519,084	-11 932,810	-4 603,695	-17 917,536
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		213 085,281	471 262,220	117 633,774 (*)	380 197,257 (*)	500 601,527 (*)
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-74 821,502	-87 519,084	11 932,810	4 603,695	17 917,536
PR4-D +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		217,214	-883,277	-43,943	-835,818	-1 539,622
RESULTAT NET DE LA PERIODE		138 480,993	382 859,859	129 522,641	383 965,134	516 979,441

(*): Retraité pour des besoins de comparabilité

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2013 AU 30-09-2013

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/07/2013	01/01/2013	01/07/2012	01/01/2012	01/01/2012
	au	au	au	au	au
	30/09/2013	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2012	31/12/2012
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	138 480,993	382 859,859	129 522,641	383 965,134	516 979,441
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	138 263,779	383 743,136	129 566,584	384 800,952	518 519,063
AN1-B +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	217,214	-883,277	-43,943	-835,818	-1 539,622
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-435 575,000	0,000	-510 361,352	-510 361,352
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 956 223,760	3 116 351,630	-532 537,158	-1 154 250,873	-1 353 044,653
SOUSCRIPTIONS	4 724 695,746	15 926 159,845	1 524 907,080	4 299 599,425	11 821 032,597
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	4 598 800,000	15 395 200,000	1 487 200,000	4 204 200,000	11 467 400,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	10 737,641	36 815,898	3 724,275	10 548,313	28 570,723
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	8,051	279 444,752	10,649	12 352,030	12 404,035
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	115 150,054	214 699,195	33 972,156	72 499,082	312 657,839
RACHATS	-1 768 471,986	-12 809 808,215	-2 057 444,238	-5 453 850,298	-13 174 077,250
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-1 724 100,000	-12 308 400,000	-2 006 500,000	-5 305 900,000	-12 754 100,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-4 040,414	-29 690,950	-5 024,906	-13 352,014	-31 853,038
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-3,020	-344 537,154	-14,366	-57 495,507	-57 548,837
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-40 328,552	-127 180,111	-45 904,966	-77 102,777	-330 575,375
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 094 704,753	3 063 636,489	-403 014,517	-1 280 647,091	-1 346 426,564
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	13 677 573,550	13 708 641,814	14 177 435,804	15 055 068,378	15 055 068,378
AN4-B FIN DE PERIODE	16 772 278,303	16 772 278,303	13 774 421,287	13 774 421,287	13 708 641,814
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	133 877	131 756	138 799	144 623	144 623
AN5-B FIN DE PERIODE	162 624	162 624	133 606	133 606	131 756
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	102,165	104,045	102,143	104,098	104,098
B- FIN DE PERIODE	103,135	103,135	103,097	103,097	104,045
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,77%	3,71%	3,71%	3,63%	3,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01/01/2013 AU 30/09/2013

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30/09/2013 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30/09/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

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

2-3 Cession des placements :

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

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

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'Actif net
<i>Emprunts de sociétés</i>	20500	612 500,000	623 825,600	3,72
CHO 2009	3000	262 500,000	272 265,600	1,62
HL 2009/1	10000	200 000,000	201 416,000	1,2
HL 2009/2 TF	5000	100 000,000	100 072,000	0,6

STM 2007	2500	50 000,000	50 072,000	0,3
Emprunts d'Etat	10893	11 334 897,053	11 564 894,020	68,95
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	52	51 315,840	53 783,916	0,32
BTA 7,5-04/2014 (10 ANS)	1912	2 000 550,100	2 054 609,938	12,25
BTA 8,25-07/2014 (12 ANS)	887	997 875,000	1 011 347,679	6,03
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	467	483 753,500	500 591,088	2,98
BTA 5-10/2015	118	116 462,000	121 039,754	0,72
BTA 5,25-03/2016	23	22 840,000	23 379,902	0,14
BTA 6,75-07/2017 (10 ANS)	2071	2 232 557,000	2 257 681,351	13,46
BTA 5,50-03/2019 (10 ANS)	3671	3 795 917,613	3 886 194,041	23,17
BTA 5,50% 02/2020	1692	1 633 626,000	1 656 266,351	9,88
Total du portefeuille titres		11 947 397,053	12 188 719,620	72,67

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **392 724,724** Dinars au 30/09/2013, contre **399 368,103** Dinars au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

Revenus	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Revenus des obligations	32 212,400	38 767,200
Revenus des Emprunts d'Etat	360 512,324	360 252,783
Revenus des autres valeurs	0,000	348,120
Total	392 724,724	399 368,103

AC2 Note sur les Placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à **4 592 608,229** Dinars, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à CT	4 694	4 579 196,100	4 592 608,229	27,38
BTC 52S-26/11/2013	2 406	2 382 333,543	2 387 210,105	14,23
BTC 52S-25/03/2014	834	806 197,315	813 743,007	4,85
BTC 52S-02/09/2014	1 454	1 390 665,242	1 391 655,117	8,30

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à **619,788 Dinars** représentant les avoirs en banques.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **73 730,154 Dinars** au 30/09/2013, contre **68 372,721 Dinars** au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

Revenus	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Revenus des Bons du Trésor à CT	73 730,154	68 372,721
Total	73 730,154	68 372,721

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2013 à **5 437,763 Dinars** représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30/09/2013, à **61 512,714 Dinars**, contre **62 691,442 Dinars** au 30/09/2012 et représentent la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire :

Charges de gestion des placements	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Rémunération du gestionnaire	51 260,580	52 242,859
Rémunération du dépositaire	10 252,134	10 448,583
Total	61 512,714	62 691,442

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/09/2013 à **21 199,028 Dinars**, contre **20 248,430 Dinars** au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Redevance CMF	10 251,925	10 448,385
Impôts et Taxes	929,550	931,942
Rémunération CAC	6 725,000	5 616,210
Jetons de Présence	3 292,553	3 251,893
Total	21 199,028	20 248,430

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à **15 107,097 Dinars** contre **15 464,112 Dinars** au 30/09/2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
PA1	Opérateurs créditeurs	7 613,652	6 782,523
PA2	Autres créditeurs divers	7 493,445 (*)	8 681,589
	Total	15 107,097	15 464,112

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/09/2013, à **7 493,445 Dinars** et se détaillent comme suit :

Autres Crédeurs Divers	Montant au 30/09/2013
Etat, impôts et taxes	1 220,929
Redevance CMF	1 268,918
Provision pour charges à payer	5 003,598
Total	7 493,445

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/09/2013 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01/01/2013 (en nominal)

- Montant : 13 175 600,000 Dinars
- Nombre de titres : 131 756
- Nombre d'actionnaires : 40

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 15 395 200,000 Dinars
- Nombre de titres émis° : 153 952

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 12 308 400,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 123 084

Capital au 30/09/2013 : 16 300 987,619 Dinars

- Montant en nominal : 16 262 400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 38 587,619 Dinars
- Nombres de titres : 162 624
- Nombre d'actionnaires : 46

CP2- Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30/09/2013 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/09/2013
Résultat distribuable de la période	383 743,136
Régularisation du résultat distribuable de la période	87 519,084
Sommes Distribuables des exercices antérieurs	28,464
Sommes distribuables	471 290,684

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30/09/2013	30/09/2012
Revenus des placements	2,868	3,501
Charges de gestion des placements	-0,378	-0,469
Revenu net des placements	2,490	3,032
Autres charges d'exploitation	-0,130	-0,152
Résultat d'exploitation	2,360	2,880
Régularisation du résultat d'exploitation	0,538	-0,034
Sommes distribuables	2,898	2,846
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,538	0,034
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-0,005	-0,006
Résultat net de la période	2,355	2,874

4-2 Ratios de gestion des placements :

Rubriques	30/09/2013	30/09/2012
Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	0,449%	0,449%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,155%	0,145%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	4,645%	2,757%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion Celle-ci est, notamment, chargée de :

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

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,5 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

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

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

En contrepartie de ses services, la BIAT recevra une rémunération annuelle de 0,1% de l'actif net avec un minimum de 5 000 dinars TTC par an et un maximum de 20 000 dinars TTC par an. Cette rémunération est calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.