



Bulletin Officiel

N° 4482 Mardi 19 Novembre 2013

— 18^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

AVIS DE LA BOURSE

**RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET DE PLACEMENT GLOBAL SUR
LES ACTIONS DE LA SOCIETE CITY CARS** 2

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 3

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

COTUNACE – AGO 4

SO.BO.CO – AGE - 5

COURBE DES TAUX 6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 7-8

ANNEXE I

- DECISION GENERALE DU CONSEIL DU MARCHÉ 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 الانشطة التي تستوجب مسك بطاقة مهنية و كذلك شروط تسليمها و سحبها

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/09/2013

- SICAV PROSPERITY
- SICAV TRESOR
- SICAV OPPORTUNITY
- UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

AVIS DE LA BOURSE

**RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME ET DU PLACEMENT GLOBAL
SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE CITY CARS**

1- A partir du **mardi 19 novembre 2013**, les 13 500 00 actions de nominal un dinar chacune, composant le capital social de la société City Cars sont introduites au Marché **Principal** de la Cote de la Bourse.

Le démarrage des négociations sur le titre City Cars est fixé au mardi 26 novembre 2013, dans les conditions suivantes:

- Code ISIN : TN0007550015
- Mnémonique : CITY
- Libellé : CITY CARS
- Prix d'introduction : 10,950 dinars.
- Groupe de cotation : 11 (continu)

2- La répartition par intermédiaire des **1 498 500** offertes dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme –OPF– est comme suit :

Intermédiaire	Nombre de demandeurs Retenus	Quantité totale demandée et retenue	Quantité attribuée par catégorie			Total Attribué OPF
			Catégorie A	Catégorie B	Catégorie C	
AFC	30	23 591	7 875	644		8 519
Amen Invest	874	157 564	29 405	28 002		57 407
Attijari Intermé.	172	110 616	35 040	6 529		41 569
AXIS Bourse	317	361 693	113 747	10 445	2 000	126 192
BEST Invest	4	1 208		207		207
BIAT Capital	27	125 892	43 611	768		44 379
BNA Capitaux	210	43 196	9 947	4 200		14 147
CCF	221	42 189	915	9 415	8 000	18 330
CGF	435	17 220		11 712		11 712
FINA Corp.	7	20 185		166	20 000	20 166
MAC SA	287	66 278	16 602	8 357		24 959
Maxula Bourse	173	102 423	27 723	7 210		34 933
MCP	62	323 242	14 134	2 050	276 872	293 056
SBT	11	4 170	732	479		1 211
SCIF	63	5 768		3 023		3 023
SIFIB- BH	11	490		391		391
SOFIGES	234	11 260	1 464	5 240		6 704
TSI	340	26 218		10 951		10 951
Tunisie Valeurs	1 690	2 363 215	711 305	60 074	9 000	780 379
UBCI Finance	5	440		183		183
UFI	3	30		30		30
UIB Finance	1	1 000		52		52
Total OPF	5 177	3 807 888	1 012 500	170 128	315 872	1 498 500

Par ailleurs, Axis Capital Bourse établissement chef de file informe que les **2 551 500** d'actions offertes dans le cadre du placement global ont été totalement placées par le syndicat de placement, auprès de 38 investisseurs.

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 »

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

شركة حلويات الأغالبة
"سوبوكو"

المقر الإجتماعي : المنطقة الصناعيّة أريانة-تونس-

إن السادة المساهمين في شركة حلويات الأغالبة "سوبوكو" مدعوون لحضور الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم الأربعاء 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.

AVIS

COURBE DES TAUX DU 19 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		4,727%	
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%	1 010,086
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,801%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,822%	1 020,517
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%	1 023,618
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,113%	997,895
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,219%	1 000,236
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,370%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		995,271
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,563%	1 037,623
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,886%	983,706
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,927%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,992%	977,714
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,230%		963,035
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,314%	1 036,723
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,959

^[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	147,471	147,485		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,980	12,982		
<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	36,201	36,204		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	49,141	49,145		
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	156,496	155,879		
7	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	543,734	542,680		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	119,457	118,794		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,618	123,548		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,709	116,648		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,542	112,448		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,558	87,394		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	129,261	128,725		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,756	96,456		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,551	107,635		
<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	107,666	107,678
31	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,801	103,810
32	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	105,226	105,238
33	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	102,137	102,170
34	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	103,025	103,037
35	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	106,377	106,384
36	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,594	103,606
37	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	103,060	103,072
38	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,648	103,658
39	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	104,996	105,007
40	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	101,574	101,585
41	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,699	103,710
42	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,515	103,526
43	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	106,368	106,379
44	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	105,113	105,124
45	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,758	102,767
46	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	102,122	102,133
47	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	104,165	104,181
48	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	102,099	102,110
49	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	103,114	103,124
50	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	104,059	104,069
51	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	102,027	102,038
52	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	103,255	103,265
53	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	104,274	104,283
54	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,798	101,808

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	10,467	10,469
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,513	102,523
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	103,065	103,078
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	67,790	67,609
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,705	147,362
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 467,094	1 463,965
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,326	108,262
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,436	106,424
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,609	84,547
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,685	16,681
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	260,553	260,007
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	34,959	34,938
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 353,952	2 350,255
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	77,070	77,074
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	57,340	57,345
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,898	99,839
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	109,933	109,844
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,498	98,326
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,346	11,344
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	12,000	11,986
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,178	15,157
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,481	14,450
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,843	11,819
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,673	10,658
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,506	10,510
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,645	10,646
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,454	126,315
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,464	125,457
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,395	10,384
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	106,562	106,685
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,102	20,091
87	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,343	78,031
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	80,024	79,638
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,540	97,577
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	90,149	90,023
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,509	97,302
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,741	99,744
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	-	9,971	9,960
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	-	9,925	9,922
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	127,834	127,851
98	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	24/05/13	0,064	10,883	10,626	10,689
99	AL AMANAH EQUITY 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	27/04/12	0,999	100,734	97,001	97,785
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	1,155	180,586	178,794	178,751
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/13	2,274	161,095	160,383	160,501
105	MAC ÉPARGNANT 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 SARA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	112,651	105,043	105,749
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 INTRODITES	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	8 770,980	8 815,523
114	FCP UNIVERS AMBITION CEA	SCIF	26/03/13	-	-	-	9,222	9,284
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
115	FCP UNIVERS AMBITION PLUS	SCIF	12/02/13	-	-	-	9,164	9,152

**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

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 الموضوعية 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

SICAV PROSPERITY

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 PROSPERITY**» 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 PROSPERITY**» 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 1 156 026,956 DT, un actif net de 1 151 007,723 DT et une valeur liquidative de 107,681 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 PROSPERITY**», ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PROSPERITY**» au 30/09/2013.

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

- Au 30/09/2013, la société «**SICAV PROSPERITY**» détient des obligations ATB 2007/1 dans une proportion dépassant 10% de son actif net, ce qui n'est pas conformes aux dispositions de l'article 29 du code des organismes de placements collectifs.
- Au cours de la période s'étalant du 01/07/2013 au 30/09/2013, la société «**SICAV PROSPERITY**» n'a pas respecté de manière permanente, le ratio minimum de 20% en liquidités et quasi liquidités, tel que stipulé à l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Au 30/09/2013, la «**BIAT**» est actionnaire à plus de 10 % dans la société «**SICAV PROSPERITY**» et que celle-ci détient des actions «**BIAT**» dans son portefeuille au 30/09/2013, dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation n'est pas conforme aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et devrait être régularisée.

Fait à Tunis, le 28 octobre 2013

Le commissaire aux comptes
Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF

SICAV PROSPERITY

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	867 237,878	1 157 283,134	1 075 798,629
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		281 223,613	455 178,997	369 680,976
AC1-B	OBLIGATIONS		136 068,800	161 882,000	163 710,400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		403 335,731	486 502,879	492 425,156
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		46 609,734	53 719,258	49 982,097
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	285 666,351	384 435,126	356 183,788
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		284 871,198	383 908,297	355 579,833
AC2-B	DISPONIBILITES		795,153	526,829	603,955
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	3 122,727	0,002	0,000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		3 122,727	0,002	0,000
TOTAL ACTIF			1 156 026,956	1 541 718,262	1 431 982,417
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	474,487	632,555	602,192
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	4 544,746	8 688,304	13 941,327
TOTAL PASSIF			5 019,233	9 320,859	14 543,519
ACTIF NET			1 151 007,723	1 532 397,403	1 417 438,898
CP1	CAPITAL	CP1	1 123 304,655	1 507 014,896	1 387 128,635
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	27 703,068	25 382,507	30 310,263
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		3,897	10,233	9,704
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		30 696,487	25 240,677	31 451,142
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-2 997,316	131,597	-1 150,583
ACTIF NET			1 151 007,723	1 532 397,403	1 417 438,898
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 156 026,956	1 541 718,262	1 431 982,417

SICAV PROSPERITY
ETAT DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-01-2013 AU 30-09-2013

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période 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
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	10 987,798	36 176,927	11 357,364	30 330,202	38 080,877
PR1-A DIVIDENDES		3 970,000	12 632,800	3 619,300	6 453,850	6 453,850
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS		1 963,600	5 889,600	1 810,000	5 302,400	7 130,800
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		5 054,198	16 556,463	5 922,275	17 334,379	23 256,654
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		0,000	1 098,064	5,789	1 239,573	1 239,573
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2 314,900	7 103,065	3 206,158	8 651,257	11 371,284
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2 314,900	7 103,065	3 206,158	8 651,257	11 371,284
REVENUS DES PLACEMENTS		13 302,698	43 279,992	14 563,522	38 981,459	49 452,161
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1 475,408	-4 888,527	-1 967,781	-5 647,697	-7 447,048
REVENU NET DES PLACEMENTS		11 827,290	38 391,465	12 595,741	33 333,762	42 005,113
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2 860,787	-7 694,978	-2 510,522	-8 093,085	-10 553,971
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 966,503	30 696,487	10 085,219	25 240,677	31 451,142
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-2 399,133	-2 997,316	-572,830	131,597	-1 150,583
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 567,370	27 699,171	9 512,389 *	25 372,274 *	30 300,559 *
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		2 399,133	2 997,316	572,830	-131,597	1 150,583
PR4-B VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-29 778,154	-25 743,221	2 974,283	13 306,859	-39 541,948
PR4-C +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		5 460,725	-25 925,496	112,822	3 491,083	14 437,552
PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION		-348,360	-1 175,929	-14,893	-31,575	-142,212
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-15 699,286	-22 148,159	13 157,431	42 007,044	6 204,534

*Retraité pour des besoins de comparabilité

SICAV PROSPERITY
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'EXPLOITATI	-15 699,286	-22 148,159	13 157,431	42 007,044	6 204,534
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	8 966,503	30 696,487	10 085,219	25 240,677	31 451,142
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-29 778,154	-25 743,221	2 974,283	13 306,859	-39 541,948
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	5 460,725	-25 925,496	112,822	3 491,083	14 437,552
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-348,360	-1 175,929	-14,893	-31,575	-142,212
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-30 042,306	0,000	-31 067,706	-31 067,706
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-133 898,170	-214 240,710	-39 710,206	170 903,460	91 747,465
SOUSCRIPTIONS	234 405,918	286 930,896	0,000	216 968,262	236 145,792
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	219 000,000	265 700,000	0,000	190 200,000	207 200,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	10 465,456	14 909,681	0,000	23 566,535	25 364,878
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXCLOS (S)	0,798	1 116,572	0,000	2 477,763	2 477,893
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	4 939,664	5 204,643	0,000	723,964	1 103,021
RACHATS	-368 304,088	-501 171,606	-39 710,206	-46 064,802	-144 398,327
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-342 000,000	-462 700,000	-34 200,000	-39 800,000	-125 800,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-18 964,043	-28 889,015	-4 937,114	-5 563,096	-16 234,725
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXCLOS.(R)	-1,248	-1 380,632	-0,262	-109,339	-109,998
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-7 338,797	-8 201,959	-572,830	-592,367	-2 253,604
VARIATION DE L'ACTIF NET	-149 597,456	-266 431,175	-26 552,775	181 842,798	66 884,293
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 300 605,179	1 417 438,898	1 558 950,178	1 350 554,605	1 350 554,605
AN4-B FIN DE PERIODE	1 151 007,723	1 151 007,723	1 532 397,403	1 532 397,403	1 417 438,898
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	11 919	12 659	13 691	11 845	11 845
AN5-B FIN DE PERIODE	10 689	10 689	13 349	13 349	12 659
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	109,120	111,970	113,866	114,018	114,018
B- FIN DE PERIODE	107,681	107,681	114,794	114,794	111,970
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-5,23%	-2,26%	3,23%	3,74%	0,33%

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 admis à la cote ainsi que ceux non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

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

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

2-3 Cession des placements :

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

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

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

AC1 Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% de l'actif net
Actions et droits rattachés	35 845	265 416,091	281 223,613	24,44
ADWYA	300	2 229,000	2 325,600	0,20
ARTES	700	4 762,000	4 550,000	0,40
ASSURANCES SALIM	322	4 830,000	7 519,666	0,65
ATTIJ BANK	300	4 926,000	4 865,400	0,42
ATTIJARI LEASING	300	10 877,500	8 702,100	0,76
BIAT	350	22 894,760	22 050,000	1,92
BT	700	6 146,000	6 300,000	0,55
CARTHAGE CEMENT	10 000	29 021,085	39 540,000	3,44
CIL	497	6 796,810	6 695,087	0,58
ESSOUKNA	2 500	24 542,200	20 955,000	1,82
MONOPRIX	1 250	20 704,167	31 463,750	2,73
SFBT	2 700	36 233,680	37 168,200	3,23
SOTUVER	1 000	7 611,177	6 780,000	0,59
SPDIT	2 000	14 330,000	16 640,000	1,45
TELNET HOLDING	2 500	16 389,198	13 500,000	1,17
TL	453	10 682,220	10 020,360	0,87
TPR	3 100	11 731,574	13 636,900	1,18
TUNINVEST- SICAR	1 800	17 328,940	15 210,000	1,32
TUNIS RE	1 000	7 311,000	7 208,000	0,63
BT DA 1/3	1 000	3 100,000	3 430,000	0,30
SFBT DA 1/19	12	8,760	7,800	0,00
SOTUV DA 1/7	3 000	2 910,000	2 610,000	0,23
TLS DA 3/80	61	50,020	45,750	0,00
Obligations	2 500	134 000,000	136 068,800	11,82
ATB 2007/1(25 ANS)	1 500	114 000,000	116 054,400	10,08
HL 2009/2	1 000	20 000,000	20 014,400	1,74
Emprunt d'Etat	398	395 144,700	403 335,731	35,04
BTA 825-07/2014 (12 ANS)	139	139 203,500	141 314,775	12,28
BTA 525-03/2016	259	255 941,200	262 020,956	22,76
Autres valeurs (OPCM)	367	51 621,486	46 609,734	4,05
Titres OPCVM	367	51 621,486	46 609,734	4,05
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51 621,486	46 609,734	4,05
Total du portefeuille titre	39 110	846 182,28	867 237,88	75,35

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **36 176,927 Dinars** au 30/09/2013, contre **30 330,202 Dinars** au 30/09/2012 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 30/09/2013	Montant au 30/09/2012
Dividendes	12 632,800	6 453,850
Revenus des obligations	5 889,600	5 302,400
Revenus des emprunts d'Etat	16 556,463	17 334,379
Revenus des autres valeurs	1 098,064	1 239,573
Total	36 176,927	30 330,202

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 **284 871,198 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	296	284 366,538	284 871,198	2 4,74
BTC 52S-26/11/2013	27	26 542,015	26 751,910	2,32
BTC 52S-25/03/2014	33	32 104,443	32 238,541	2,80
BTC 52S-02/09/2014	236	225 720,080	225 880,747	1 9,62

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013, à **795,153 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30/09/2013, à **7 103,065 Dinars** contre **8 651,257 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	7 103,065	8 651,257
Total	7 103,065	8 651,257

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/09/2013 à **3 122,727 Dinars** représentant les sommes à l'encaissement (Montant des titres de créances échus et non encore remboursés).

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30/09/2013, à **4 888,527 Dinars**, contre **5 647,697 Dinars** au 30/09/2012, représentant 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	2 933,115	3 388,613
Rémunération du dépositaire	1 955,412	2 259,084
Total	4 888,527	5 647,697

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30/09/2013 à **7 694,978 Dinars**, contre **8 093,085 Dinars** au 30/09/2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30/09/2013	30/09/2012
Redevance CMF	977,688	1 129,511
Impôts et Taxes	86,328	77,753
Charges Diverses	6 630,962	6 885,821
Total	7 694,978	8 093,085

PA- Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30/09/2013, à **5 019,233 Dinars**, contre **9 320,859 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	474,487	632,555
PA2	Autres créditeurs divers (*)	4 544,746	8 688,304
	Total	5 019,233	9 320,859

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/09/2013, à **4 544,746 Dinars** et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/09/2013
Etat, impôts et taxes	79,686
Redevance CMF	94,898
Provision pour charges à payer	4 370,162
Total	4 544,746

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 : 1 265 900,000 dinars
- Nombre de titres : 12 659
- Nombre d'actionnaires : 40

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 265 700,000 dinars
- Nombre de titres émis : 2 657

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 462 700,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 4 627

Capital au 30/09/2013 : 1 123 304,655 dinars

- Montant en nominal : 1 068 900,000 dinars
- Sommes non distribuables : 54 404,655 dinars
- Nombres de titres : 10 689
- Nombre d'actionnaires : 38

CP2 Note sur les sommes distribuables :

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

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

Rubriques	Montants au 30/09/2013
Résultat distribuable de la période	30 696,487
Régularisation du résultat distribuable de la période	- 2 997,316
Sommes Distribuables des exercices antérieurs	3,897
Sommes distribuables	27 703,068

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30/09/2013	30/09/2012
Revenus des placements	4,049	2,920
Charges de gestion des placements	-0,457	-0,423
Revenu net des placements	3,592	2,497
Autres charges d'exploitation	-0,720	-0,606
Résultat d'exploitation	2,872	1,891
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,280	0,010
Sommes distribuables	2,592	1,901
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,280	-0,010
Variation des plus ou moins values potentielles / titres	-2,408	0,997
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-2,425	0,261
Frais de négociation	-0,110	-0,002
Résultat net de la période	-2,071	3,147

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubrique	30/09/2013	30/09/2012
Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	0,37%	0,37%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,59%	0,54%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,35%	1,68%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

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

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

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

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

Elle est chargée, à ce titre :

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

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

SICAV TRESOR
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE

AU 30 SEPTEMBRE 2013

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV TRESOR, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 30 Septembre 2013.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 Septembre 2013 totalise **713 182 179,818 TND**

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

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

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SICAV TRESOR » ci-joint arrêté au 30 Septembre 2013 reflète correctement la situation de votre société.

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

- L'examen de la composition de l'actif net nous a permis de déceler le non-respect du ratio de liquidité fixé à un minimum de 20% de l'actif par l'article 2 du décret N° 2001 – 2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002 – 1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi N° 2001-83 du 24 juillet 2001.
- Votre société a continué courant l'exercice 2013 à amortir la décote (surcote) constatée sur le portefeuille des BTA. Toutefois, le deuxième alinéa de la NCT 17 relative aux OPCVM a prévu d'autres méthodes d'évaluations des obligations et valeurs assimilées tels que les titres de créance émis par le Trésor et négociables sur le marché financier à savoir :
 1. A la valeur de marché lorsqu'elles ont fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
 2. Au prix d'acquisition lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
 3. A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le prix d'acquisition ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Fait à Tunis, le 28 Octobre 2013

Le Commissaire aux Comptes :
Slaheddine ZAHAF

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	661 604 067,414	694 880 699,987	680 258 892,923
AC1-A	OBLIGATIONS		96 804 025,277	109 177 597,030	106 786 234,630
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		556 054 834,755	570 454 729,182	563 590 588,974
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		8 745 207,382	15 248 373,775	9 882 069,319
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	51 991 490,031	143 391 698,783	64 564 424,023
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		51 990 860,266	143 391 451,816	64 563 708,714
AC2-B	DISPONIBILITES		629,765	246,967	715,309
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	2 934,892	10 235 347,181	0,000
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		2 934,892	10 235 347,181	0,000
TOTAL ACTIF			713 598 492,337	848 507 745,951	744 823 316,946
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	294 307,342	348 033,136	333 213,467
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	122 005,177	139 030,920	134 913,952
TOTAL PASSIF		PA	416 312,519	487 064,056	468 127,419
ACTIF NET			713 182 179,818	848 020 681,895	744 355 189,527
CP1	CAPITAL	CP1	691 747 035,933	824 144 308,198	716 517 371,717
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	21 435 143,885	23 876 373,697	27 837 817,810
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		829,990	2 092,907	1 820,836
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		22 295 806,752	23 948 470,503	31 810 135,709
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-861 492,857	-74 189,713	-3 974 138,735
ACTIF NET			713 182 179,818	848 020 681,895	744 355 189,527
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			713 598 492,337	848 507 745,951	744 823 316,946

SICAV TRESOR

		Période du	Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/07/2013	01/01/2013	01/07/2012	01/01/2012	
			au	au	au	au	
			30/09/2013	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2012	
						31/12/2012	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	7 893 890,033	23 630 235,270	7 972 314,950	24 057 490,867	32 070 067,690
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS		1 171 431,840	3 454 873,587	1 108 465,520	3 249 937,353	4 407 774,953
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		6 722 458,193	19 956 791,745	6 863 733,656	20 301 752,102	27 156 491,325
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		0,000	218 569,938	115,774	505 801,412	505 801,412
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	569 465,120	2 082 120,502	1 216 094,713	3 795 343,814	4 913 716,445
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		116 136,863	949 587,302	979 560,891	2 655 127,547	3 528 917,322
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		63 300,205	170 486,488	106 410,511	274 586,498	374 421,274
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		390 028,052	962 046,712	130 123,311	865 629,769	1 010 377,849
REVENUS DES PLACEMENTS			8 463 355,153	25 712 355,772	9 188 409,663	27 852 834,681	36 983 784,135
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-907 966,213	-2 783 490,264	-1 062 560,549	-3 190 258,033	-4 227 190,189
REVENU NET DES PLACEMENTS			7 555 388,940	22 928 865,508	8 125 849,114	24 662 576,648	32 756 593,946
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-204 965,110	-633 058,756	-237 292,083	-714 106,145	-946 458,237
RESULTAT D'EXPLOITATION			7 350 423,830	22 295 806,752	7 888 557,031	23 948 470,503	31 810 135,709
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-271 927,356	-861 492,857	158 885,503	-74 189,713	-3 974 138,735
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			7 078 496,474	21 434 313,895	8,047,442.534 (*)	23,874,280.790 (*)	27,835,996.974 (*)
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNL 271 927,356			861 492,857	-158 885,503	74 189,713	3 974 138,735
PR4-B	VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		-505 054,672	-1 731 040,568	-438 705,146	-1 636 166,352	-2 139 515,394
PR4-C	+/- VALUES REALISEES / CESSION TITRES		-9 792,730	-41 228,910	-13 673,788	-127 509,840	-180 080,675
RESULTAT NET DE LA PERIODE			6 835 576,428	20 523 537,274	7 436 178,097	22 184 794,311	29 490 539,640

(*): Retraité pour des besoins de comparabilité

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

DESIGNATION	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'EXPLOITATION	6 835 576,428	20 523 537,274	7 436 178,097	22 184 794,311	29 490 539,640
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	7 350 423,830	22 295 806,752	7 888 557,031	23 948 470,503	31 810 135,709
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POTENTIELLES SUR TITRES	-505 054,672	-1 731 040,568	-438 705,146	-1 636 166,352	-2 139 515,394
AN1-C +/-VAL REALISEES SUR CESSION DES TITRES	-9 792,730	-41 228,910	-13 673,788	-127 509,840	-180 080,675
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-27 818 333,972	0,000	-32 547 868,188	-32 547 868,188
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-8 271 322,942	-23 878 213,011	8 871 501,923	11 335 179,549	-99 636 058,148
SOUSCRIPTIONS	131 679 568,145	454 340 250,976	146 729 611,503	519 685 868,645	671 895 141,753
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	129 105 000,000	442 415 800,000	143 576 700,000	505 306 100,000	652 935 100,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	-628 910,761	-1 742 046,922	-264 212,463	-469 783,246	-828 899,231
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	154,116	7 518 629,417	363,860	8 073 825,932	8 074 200,036
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	3 203 324,790	6 147 868,481	3 416 760,106	6 775 725,959	11 714 740,948
RACHATS	-139 950 891,087	-478 218 463,987	-137 858 109,580	-508 350 689,096	-771 531 199,901
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-137 148 700,000	-465 545 600,000	-134 850 700,000	-494 517 300,000	-749 500 000,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	673 224,782	1 873 780,616	250 806,824	478 995,834	1 120 795,215
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-163,723	-7 537 283,265	-341,801	-7 462 469,258	-7 463 115,433
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-3 475 252,146	-7 009 361,338	-3 257 874,603	-6 849 915,672	-15 688 879,683
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 435 746,514	-31 173 009,709	16 307 680,020	972 105,672	-102 693 386,696
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	714 617 926,332	744 355 189,527	831 713 001,875	847 048 576,223	847 048 576,223
AN4-B FIN DE PERIODE	713 182 179,818	713 182 179,818	848 020 681,895	848 020 681,895	744 355 189,527
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	7 034 725	7 185 586	8 171 863	8 151 235	8 151 235
AN5-B FIN DE PERIODE	6 954 288	6 954 288	8 259 123	8 259 123	7 185 586
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	101,584	103,590	101,777	103,916	103,916
B- FIN DE PERIODE	102,552	102,552	102,676	102,676	103,590
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,78%	3,66%	3,50%	3,43%	3,46%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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 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.

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

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

2-3 Cession des placements :

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

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.09.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
AC1- A. Obligations	1.397.600	94.962.198,077	96.804.025,277	13,57
AIL 2009/1	5.000	100.000,000	103.136,000	0,01
AIL 2011/1	15.000	900.000,000	917.700,000	0,13
AIL 2012/1	30.000	2.400.000,000	2.443.872,000	0,34
AIL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.018.872,000	0,14
AMEN BANK 2006	20.000	800.000,000	823.072,000	0,12
AMEN BANK 2009 A	30.000	2.199.600,000	2.199.864,000	0,31
AMEN BANK 2009 B	30.000	2.199.600,000	2.199.840,000	0,31
AMEN BANK 2010 SUB	50.000	3.999.500,000	4.013.700,000	0,56
AMEN BANK 2011/1 SUB	30.000	2.400.000,000	2.401.608,000	0,34
AMEN BANK2008	10.000	750.000,000	765.304,000	0,11
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.400.000,000	1.424.240,000	0,20
ATB 2007/1(25 ANS)	31.000	2.355.468,000	2.397.925,600	0,34
ATB 2009/A2	15.000	1.125.000,000	1.141.920,000	0,16
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	508.372,000	0,07
ATL 2009	20.000	400.000,000	407.184,000	0,06
ATL 2009/3	15.000	600.000,000	618.072,000	0,09
ATL 2010/1	15.000	600.000,000	603.564,000	0,08
ATL 2010/2	10.000	1.000.000,000	1.032.376,000	0,14
ATL 2011	15.000	1.500.000,000	1.547.256,000	0,22
ATL 2012/1	10.000	800.000,000	813.264,000	0,11
ATL 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.024.144,000	0,14
ATTIJARI BANK 2010	50.000	3.571.400,000	3.673.760,000	0,52
ATTIJARI LEASE SUB 2009	10.000	1.000.000,000	1.029.320,000	0,14
ATTIJARI LEASE 2010/1	30.000	1.200.000,000	1.202.256,000	0,17
ATTIJARI LEASE 2011	25.000	2.000.000,000	2.068.640,000	0,29
ATTIJARI LEASING 2012-1/B	3.400	272.000,000	276.583,200	0,04
ATTIJARI LEASING 2012-1/C	10.000	1.000.000,000	1.017.120,000	0,14
BH 2007	30.000	1.200.000,000	1.243.680,000	0,17
BH 2009	70.000	6.461.000,000	6.661.704,000	0,93
BH 2013/1	10.000	1.000.000,000	1.014.160,000	0,14
BNA 2009	10.000	733.200,000	748.560,000	0,10
BTE 2009	50.000	3.000.000,000	3.005.520,000	0,42
BTE 2010	15.000	1.050.000,000	1.051.632,000	0,15
BTE 2011/A	20.000	2.000.000,000	2.058.176,000	0,29
BTK 2009	50.000	3.999.523,077	4.097.923,077	0,57
CHO COMPANY 2009	3.000	262.500,000	270.969,600	0,04
CHO 2009	7.000	612.500,000	635.286,400	0,09
CIL 2009/1	5.000	100.000,000	100.880,000	0,01

CIL 2009/2	15.000	300.000,000	300.540,000	0,04
CIL 2009/3	2.500	100.000,000	102.750,000	0,01
CIL 2010/1	20.000	800.000,000	805.664,000	0,11
CIL 2010/2	7.500	450.000,000	466.770,000	0,07
CIL 2011/1	25.000	1.500.000,000	1.538.400,000	0,22
CIL 2012/1	20.000	1.600.000,000	1.638.928,000	0,23
CIL 2012/2	15.000	1.500.000,000	1.547.232,000	0,22
HL 2009/1	20.000	400.000,000	402.832,000	0,06
HL 2009/2	20.000	400.000,000	400.288,000	0,06
HL 2010/1	20.000	800.000,000	809.424,000	0,11
HL 2010/2	10.000	600.000,000	620.912,000	0,09
MEUBLATEX 2008	8.000	480.000,000	481.932,800	0,07
PANOBOIS 2007	5.000	200.000,000	204.956,000	0,03
SERVICOM 2012	3.000	300.000,000	308.755,200	0,04
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	120.000,000	120.319,200	0,02
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	120.000,000	120.319,200	0,02
STB 2008/1	50.000	4.000.000,000	4.077.640,000	0,57
STB 2008/2	2.200	174.057,000	179.345,800	0,03
STB 2010/1	10.000	700.000,000	714.944,000	0,10
STB 2011/A	25.000	2.142.750,000	2.213.510,000	0,31
STM 2007	14.000	280.000,000	280.403,200	0,04
TL SUB 2010	20.000	1.200.000,000	1.230.944,000	0,17
TL SUB 2013	10.000	1.000.000,000	1.023.320,000	0,14
TL 2008/2	15.000	300.000,000	310.884,000	0,04
TL 2008/3	15.000	300.000,000	308.724,000	0,04
TL 2009/1	10.000	200.000,000	206.072,000	0,03
TL 2010/2	15.000	900.000,000	932.124,000	0,13
TL 2011/1	15.000	900.000,000	911.748,000	0,13
TL 2011/2	20.000	1.600.000,000	1.670.320,000	0,23
TL 2011/3	15.000	1.200.000,000	1.237.692,000	0,17
TL 2012/1	10.000	800.000,000	813.480,000	0,11
UIB 2009/1A	30.000	1.800.000,000	1.815.744,000	0,25
UIB 2009/1B	40.000	2.932.800,000	2.959.680,000	0,41
UIB 2009/1C	30.000	2.400.000,000	2.423.376,000	0,34
UIB 2011/1A	30.000	2.400.000,000	2.410.176,000	0,34
UIB 2011-2	30.000	2.571.300,000	2.652.420,000	0,37

AC1-B. Emprunts d'Etat	534.279	545.727.464,425	559.783.676,182	78,49
Bons du Trésor Assimilables	534.279	545.727.464,425	559.783.676,182	78,49
BTA 5-10/2015	9.113	8.973.539,700	9.327.074,166	1,31
BTA 5.25-03/2016	37.161	36.600.403,800	37.472.720,103	5,25
BTA 5.50% 02/2020	360	347.580,000	352.397,096	0,05
BTA 5.50% 10/2018	23.456	22.746.001,600	23.746.962,302	3,33
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	196.763	203.321.564,101	208.160.316,673	29,19
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	36.000	34.344.000,000	34.564.931,507	4,85

BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	16.363	16.864.750,337	17.641.387,633	2,47
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	14.342	15.782.125,200	15.956.115,272	2,24
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.330.903,729	1,45
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.173	73.455.914,400	76.058.097,082	10,66
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	97.420.908,908	13,66
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	27.656	28.331.793,587	28.751.861,711	4,03
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			(3.728.841,427)	(0,52)
AC1-C. Autres valeurs	73.363	8.377.584,898	8.745.207,382	1,23
Titres OPCVM	73.363	8.377.584,898	8.745.207,382	1,23
AL AMANA OBLG FCP	16.827	1.691.905,941	1.687.411,560	0,24
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.336.129,000	0,19
FCP HELION MONEO	981	100.050,228	100.625,094	0,01
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	42.878	4.384.796,517	4.416.862,780	0,62
SICAV PATRIMOINE	11.677	1.200.832,212	1.204.178,948	0,17
Total portefeuille titres	2.005.242	649.067.247,400	661.604.067,414	92,77

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **23.630.235,270 Dinars** au 30.09.2013, contre **24.057.490,867 Dinars** au 30.09.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2013	Montant au 30.09.2012
Revenus des obligations	3.454.873,587	3.249.937,353
Revenus des emprunts d'Etat	19.956.791,745	20.301.752,102
Revenus des autres valeurs	218.569,938	505.801,412
TOTAL	23.630.235,270	24.057.490,867

AC2 Placements monétaires et disponibilités.

AC2-A Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2013, à **51.990.860,266 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Billets de Trésorerie et en Certificats de Dépôt et se détaillant comme suit :

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

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2013	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	9.266	9.037.763,376	9.082.071,860	1,27
BTC 52S-26/11/2013	4.604	4.551.048,580	4.566.692,251	0,64
BTC 52S-25/03/2014	2.891	2.796.084,694	2.820.962,266	0,40
BTC 52S-02/09/2014	1.771	1.690.630,102	1.694.417,343	0,24

AC2-A-2 Billets de Trésorerie :

<i>Désignation</i>	<i>Aval</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.09.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Billets de Trésorerie	BIAT	11	5.417.445,796	5.437.735,993	0,76
HL 90J-03/12/2013	BIAT	10	4.936.039,360	4.955.011,741	0,69
STE SPG 270J-08/06/2014	BIAT	1	481.406,436	482.724,252	0,07

AC2-A-3 Certificats de dépôts :

<i>Désignation</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.09.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Certificats de dépôts	75	37.444.470,678	37.471.052,413	5,25
CDP 10J-04/10/2013	6	2.996.837,506	2.999.050,376	0,42
CDP 10J-05/10/2013	2	998.945,835	999.578,000	0,14
CDP 10J-06/10/2013	17	8.491.039,601	8.495.516,847	1,19
CDP 10J-07/10/2013	23	11.487.877,107	11.492.722,429	1,61
CDP 10J-08/10/2013	6	2.996.837,506	2.997.785,379	0,42
CDP 10J-10/10/2013	6	2.996.837,506	2.997.153,380	0,42
CDP30J-14/10/2013	8	3.987.250,996	3.994.462,931	0,56
CDP30J-15/10/2013	7	3.488.844,621	3.494.783,071	0,49

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2013, à **629,765 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2013, à **2.082.120,502 Dinars**, contre **3.795.343,814 Dinars** au 30.09.2012 et se détaillant comme suit :

<i>REVENUS</i>	<i>Montant au 30.09.2013</i>	<i>Montant au 30.09.2012</i>
Revenus des Bons du Trésor à CT	949.587,302	2.655.127,547
Revenus des Billets de Trésorerie	170.486,488	274.586,498
Revenus des Certificats de Dépôt	962.046,712	865.629,769
TOTAL	2.082.120,502	3.795.343,814

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2013, à **2.934,892 Dinars** et représentant la retenue à la source sur les achats de BTA

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2013, à **2.783.490,264 Dinars**, contre **3.190.258,033 Dinars** au 30.09.2012 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Charges de gestion des placements	30.09.2013	30.09.2012
Rémunération du gestionnaire	835.047,091	957.077,423
Rémunération du dépositaire	1.948.443,173	2.233.180,610
Total	2.783.490,264	3.190.258,033

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.09.2013 à **633.058,756 Dinars**, contre **714.106,145 Dinars** au 30.09.2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.09.2013	30.09.2012
Redevance CMF	556.685,511	638.037,970
Impôts et Taxes	51.242,452	55.508,948
Charges Diverses	25.130,793	20.559,227
Total	633.058,756	714.106,145

PA-Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2013, à **416.312,519 Dinars** contre **487.064,056 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	294.307,342	348.033,136
PA2	Autres créditeurs divers*	122.005,177	139.030,920
	TOTAL	416.312,519	487.064,056

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2013, à 122.005,177 Dinars et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2013
Etat, impôts et taxes	51.454,261
Redevance CMF	58.860,124
Provision pour charges à payer	11.690,792
Total	122.005,177

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 : 718.558.600,000 Dinars
- Nombre de titres : 7.185.586
- Nombre d'actionnaires : 5.392

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 442.415.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.424.158

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 465.545.600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.655.456

Capital au 30.09.2013 : 691.747.035,933 Dinars

- Montant en nominal : 695.428.800,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -3.681.764,067 Dinars
- Nombres de titres : 6.954.288
- Nombre d'actionnaires : 5.079

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 TRESOR et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.09.2013 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 22.295.806,752 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : -861.492,857 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 829.990 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 21.435.143,885 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

	30.09.2013	30.09.2012
• Revenus des placements	3.697	3,372
• Charges de gestion des placements	(0.400)	(0,386)
• Revenu net des placements	3.297	2,986
• Autres charges d'exploitation	(0.091)	(0,086)
• Résultat d'exploitation	3.206	2,900
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0.124)	(0,009)
• Sommes distribuables	3.082	2,891
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0.124	0,009
• Variation des plus ou moins values potentielles	(0.249)	(0,198)
• Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	(0.006)	(0,015)
Résultat net de la période	2.951	2,686

4-2 Ratios de gestion des placements

	30.09.2013	30.09.2012
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0.374%	0,374%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0.085%	0,084%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2.996%	2,810%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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

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

En contrepartie de ses prestations la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,15 % l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu

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

Elle est chargée, à ce titre :

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

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,35% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

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

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

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

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

SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 Septembre 2013

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV Opportunity arrêtés au 30 Septembre 2013. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière trimestrielle de la société SICAV Opportunity arrêtée au 30 Septembre 2013 en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus, il est à signaler que :

- Au 30 Septembre 2013, la société SICAV OPPORTUNITY a employé 11.250% de son actif en obligations émises par l'ATB. Ce pourcentage est supérieur au taux de détention maximum de 10% prévu par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001.
- Au 30 Septembre 2013, la BIAT détient 4 615 actions dans la SICAV OPPORTUNITY soit 47.558% du capital de cette dernière. Par ailleurs, la « SICAV OPPORTUNITY » détient 450 actions « BIAT » à cette même date. Cette situation est contraire aux dispositions de l'article 466 du CSC et doit être régularisée.

Tunis, le 17 Octobre 2013

Commissaire aux comptes

Leila Bchir

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	711 255,754	1 008 544,055	796 470,532
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		325 767,364	559 777,694	377 337,530
AC1-B	OBLIGATIONS		116 054,400	121 858,800	123 307,200
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		269 433,990	326 907,561	295 825,802
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	320 378,503	258 115,473	245 404,392
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		288 487,215	257 514,443	244 820,747
AC2-B	DISPONIBILITES		31 891,288	601,030	583,645
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	413,498	421,136	403,401
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		413,498	421,136	403,401
TOTAL ACTIF			1 032 047,755	1 267 080,664	1 042 278,325
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	822,203	1 033,038	691,098
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	4 883,802	17 252,989	20 350,829
TOTAL PASSIF			5 706,005	18 286,027	21 041,927
ACTIF NET			1 026 341,750	1 248 794,637	1 021 236,398
CP1	CAPITAL	CP1	1 008 428,242	1 231 466,322	1 005 646,346
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	17 913,508	17 328,315	15 590,052
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		8,097	7,188	6,082
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		17 322,146	17 455,774	18 438,360
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		583,265	-134,647	-2 854,390
ACTIF NET			1 026 341,750	1 248 794,637	1 021 236,398
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1 032 047,755	1 267 080,664	1 042 278,325

SICAV OPPORTUNITY

	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note 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
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1 8 373,111	26 989,681	12 020,307	28 373,347	32 757,537
PR1-A DIVIDENDES	3 855,000	12 796,400	6 639,300	11 886,350	11 886,350
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS	1 486,800	4 560,000	1 316,400	3 792,000	5 240,400
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT	3 031,311	9 633,281	4 058,818	12 581,573	15 517,363
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS	0,000	0,000	5,789	113,424	113,424
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2 2 448,799	5 898,878	2 095,969	6 517,180	8 025,892
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR	2 448,799	5 898,878	2 095,969	6 517,180	8 025,892
REVENUS DES PLACEMENTS	10 821,910	32 888,559	14 116,276	34 890,527	40 783,429
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1 -2 531,214	-7 627,695	-3 174,667	-9 504,143	-12 087,778
REVENU NET DES PLACEMENTS	8 290,696	25 260,864	10 941,609	25 386,384	28 695,651
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2 -2 794,892	-7 938,718	-2 408,516	-7 930,610	-10 257,291
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 495,804	17 322,146	8 533,093	17 455,774	18 438,360
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	553,059	583,265	1,826	-134,647	-2 854,390
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	6 048,863	17 905,411	8534.919 (*)	17321.127 (*)	15,583.970 (*)
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	-553,059	-583,265	-1,826	134,647	2 854,390
PR4-B VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES	-25 251,290	-39 663,032	913,032	-8 495,044	-108 256,635
PR4-C +/- VAL.REAL./CESSION TITRES	-3 078,636	-9 420,623	-202,596	640,651	69 219,658
PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION	-325,681	-908,743	-122,846	-143,291	-568,005
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-23 159,803	-32 670,252	9 120,683	9 458,090	-21 166,622

(*) : Retraité pour des besoins de comparabilité

SICAV OPPORTUNITY
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'EXPLOI	-23 159,803	-32 670,252	9 120,683	9 458,090	-21 166,622
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	5 495,804	17 322,146	8 533,093	17 455,774	18 438,360
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-25 251,290	-39 663,032	913,032	-8 495,044	-108 256,635
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-3 078,636	-9 420,623	-202,596	640,651	69 219,658
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-325,681	-908,743	-122,846	-143,291	-568,005
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	-15 920,972	0,000	-18 054,282	-18 054,282
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	31 698,000	53 696,576	-9,200	20 397,435	-176 536,092
SOUSCRIPTIONS	31 698,000	68 064,704	9 322,320	218 908,705	481 483,528
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	30 000,000	62 800,000	8 000,000	189 500,000	426 800,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	1 144,691	4 103,159	1 227,998	27 677,014	48 938,108
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	0,250	555,828	0,053	1 412,512	1 414,080
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	553,059	605,717	94,269	319,179	4 331,340
RACHATS	0,000	-14 368,128	-9 331,520	-198 511,270	-658 019,620
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	0,000	-12 800,000	-8 000,000	-172 000,000	-576 600,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	0,000	-1 328,865	-1 239,024	-25 137,348	-73 311,120
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	0,000	-216,811	-0,053	-920,096	-922,770
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	0,000	-22,452	-92,443	-453,826	-7 185,730
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 538,197	5 105,352	8 000,053	11 801,243	-215 756,996
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1 017 803,553	1 021 236,398	1 239 683,154	1 236 993,394	1 236 993,394
AN4-B FIN DE PERIODE	1 026 341,750	1 026 341,750	1 248 794,637	1 248 794,637	1 021 236,398
AN5 NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	9 404	9 204	10 877	10 702	10 702
AN5-B FIN DE PERIODE	9 704	9 704	10 877	10 877	9 204
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	108,230	110,955	113,972	115,585	115,585
B- FIN DE PERIODE	105,764	105,764	114,810	114,810	110,955
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-9,04%	-4,22%	2,93%	1,00%	-2,59%

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels 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 différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

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

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

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

2-2 Evaluation des autres placements :

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

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.09.2013 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 Cession des placements :

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

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2013	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	40.879	320.588,387	325.767,364	31.74
ADWYA	242	1.798,060	1.875,984	0.18
ARTES	500	3.437,237	3.250,000	0.32
ATTIJ BANK	400	6.447,000	6.487,200	0.63
BIAT	450	29.194,400	28.350,000	2.76
BT	800	7.044,000	7.200,000	0.70
CARTHAGE CEMENT	10.000	28.891,894	39.540,000	3.85
CIL	1.530	5.433,043	20.610,630	2.01
ESSOUKNA	2.000	19.182,030	16.764,000	1.63
MONOPRIX	1.200	34.201,832	30.205,200	2.94
SFBT	2.700	36.474,869	37.168,200	3.62
SIMPAR	800	54.627,600	44.000,000	4.29
SOTUVER	2.000	16.025,334	13.560,000	1.32
SPDIT	2.000	14.150,290	16.640,000	1.62
TELNET HOLDING	2.500	16.132,438	13.500,000	1.32
TL	400	9.228,920	8.848,000	0.86
TPR	2.000	7.454,140	8.798,000	0.86
TUNINVEST- SICAR	1.800	16.933,000	15.210,000	1.48
TUNIS RE	1.000	7.311,000	7.208,000	0.70
BT DA 1/3	1.000	3.100,000	3.430,000	0.33
SFBT DA 1/19	16	11,680	10,400	0.00
SOTUV DA 1/7	3.000	2.910,000	2.610,000	0.25
TLS DA 3/80	141	115,620	105,750	0.01
TPR DA 1/44	4.400	484,000	396,000	0.04
Emprunts de sociétés	1.500	114.000,000	116.054,400	11.31
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	114.000,000	116.054,400	11.31
Emprunts d'Etat	256	259.809,300	269.433,990	26.24
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	153	154.636,000	161.897,841	15,77
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.074,574	0,10
BTA 5.25-03/2016	44	43.646,000	44.678,854	4,35
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10	11.206,000	11.327,315	1,10
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	48	49.275,000	50.455,406	4,92
Total portefeuille titres	42.635	694.397,687	711.255,754	69,30

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **26.989,681 Dinars** au 30.09.2013, contre **28.373,347 Dinars** au 30.09.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2013	MONTANT au 30.09.2012
Dividendes	12.796,400	11.886,350
Revenus des obligations	4.560,000	3.792,000
Revenus des emprunts d'Etat	9.633,281	12.581,573
Revenus des Autres Valeurs	0,000	113,424
Total	26.989,681	28.373,347

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève aux 30.09.2013, à **288.487,215 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 30.09.13	% Actif net
BTC 52S-26/11/2013	10	9.829,399	9.908,368	0.97
BTC 52S-25/03/2014	3	2.892,897	2.927,765	0.29
BTC 52S-02/09/2014	288	275.455,013	275.651,082	26.86
Total	301	288.177,309	288.487,215	28.12

AC2-B. Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2013, à **31.891,288 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2013, à **5.898,878 Dinars**, contre **6.517,180 Dinars** au 30.09.2012 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 30.09.2013	Montant au 30.09.2012
Revenus des Bons du Trésor	5.898,878	6.517,180
Total	5.898,878	6.517,180

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2013 à **413,498 Dinars** et 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 **7.627,695 Dinars**, contre **9.504,143 Dinars** au 30.09.2012 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Charges de gestion des placements	30.09.2013	30.09.2012
Rémunération du gestionnaire	5.339,382	6.652,899
Rémunération du dépositaire	2.288,313	2.851,244
Total	7.627,695	9.504,143

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.09.2013 à **7.938,718 Dinars**, contre **7.930,610 Dinars** au 30.09.2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.09.2013	30.09.2012
Redevance CMF	762,744	950,377
Impôts et Taxes	65,632	69,614
Charges Diverses	7.110,342	6.910,619
Total	7.938,718	7.930,610

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.09.2013, à **5.706,005 Dinars** contre **18.286,027 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	822,203	1.033,038
PA2	Autres créditeurs divers	4.883,802^(*)	17.252,989
TOTAL		5.706,005	18.286, 027

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.09.2013, à 4.883,802 Dinars et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.09.2013
Etat, impôts et taxes	132,441
Redevance CMF	82,218
Provision pour charges à payer	4.669,143
Total	4.883,802

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 : 920.400,000 Dinars
- Nombre de titres : 9.204
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 62.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 628

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 12.800,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 128

Capital au 30.09.2013 : 1.008.428,242 Dinars

- Montant en nominal : 970.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 38.028,242
- Nombre de titres : 9.704
- Nombre d'actionnaires : 18

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 OPPORTUNITY et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 30.09.2013 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 17.322,146 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période : 583,265 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 8,097 Dinars

SOMMES DISTRIBUTABLES : 17.913,508 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

	<u>30.09.2013</u>	<u>30.09.2012</u>
• Revenus des placements	3,389	3,208
• Charges de gestion des placements	(0,786)	(0,874)
• Revenus net des placements	2,603	2,334
• Autres charges d'exploitation	(0,818)	(0,729)
• Résultat d'exploitation	1,785	1,605
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,060	(0,012)
SOMMES DISTRIBUTABLES	1,845	1,593
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,060)	0,012
• Variation des +/- valeurs potentielles/titres	(4,087)	(0,781)
• Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	(0,971)	0,059
• Frais de négociation	(0,094)	(0,013)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(3,367)	0,870
	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>

4-2 Ratios de gestion des placements :

Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,748%	0,749%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,778%	0,625%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,699%	1,375%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

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

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

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

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

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

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

UNION FINANCIERE ALYSSA 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 ALYSSA 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 201 491 757 dinars et un bénéfice net de la période de 1 829 528 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 ALYSSA 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 DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2013 en (DT)**

	Libellé	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	159 760 558,635	165 822 069,220	166 536 793,319
	a- Obligations et valeurs assimilées		159 760 558,635	165 822 069,220	166 536 793,319
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	41 726 634,347	53 223 856,736	43 218 159,388
	a- Placements monétaires		13 917 287,863	21 432 072,796	6 966 869,207
	b- Disponibilités		27 809 346,484	31 791 783,940	36 251 290,181
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs		4 563,556	89 945,207	6 528,849
	TOTAL ACTIF		201 491 756,538	219 135 871,163	209 761 481,556
	<u>PASSIF</u>		<u>776 387,903</u>	<u>818 016,762</u>	<u>471 050,772</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.4	743 608,186	777 716,434	432 611,184
PA 2	Autres créditeurs divers	3.5	32 779,717	40 300,328	38 439,588
	<u>ACTIF NET</u>		<u>200 715 368,635</u>	<u>218 317 854,401</u>	<u>209 290 430,784</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.6	195 526 595,607	213 072 189,994	202 550 800,497
CP 2	<u>Sommes distribuables</u>	3.7	<u>5 188 773,028</u>	<u>5 245 664,407</u>	<u>6 739 630,287</u>
	a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		176,439	25,438	24,180
	b- Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 188 596,589	5 245 638,969	6 739 606,107
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		201 491 756,538	219 135 871,163	209 761 481,556

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2013 en (DT)**

Libellé	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 <u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 862 811,239</u>	<u>5 550 985,252</u>	<u>1 833 968,945</u>	<u>5 408 078,373</u>	<u>7 289 673,049</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 862 811,239	5 550 985,252	1 833 968,945	5 408 078,373	7 289 673,049
PR 2 <u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>416 899,746</u>	<u>1 152 923,227</u>	<u>399 799,563</u>	<u>1 138 388,946</u>	<u>1 557 725,532</u>
Total des revenus des placements		<u>2 279 710,985</u>	<u>6 703 908,479</u>	<u>2 233 768,508</u>	<u>6 546 467,319</u>	<u>8 847 398,581</u>
CH 1 <u>Charges de gestion des placements</u>	3.8	<u>-410 989,055</u>	<u>-1 229 818,082</u>	<u>-430 991,938</u>	<u>-1 277 834,928</u>	<u>-1 710 448,314</u>
Revenu net des placements		<u>1 868 721,930</u>	<u>5 474 090,397</u>	<u>1 802 776,570</u>	<u>5 268 632,391</u>	<u>7 136 950,267</u>
CH 2 <u>Autres charges</u>	3.9	-60 779,989	-181 639,066	-58 298,634	-172 912,392	-231 413,703
Résultat d'exploitation		<u>1 807 941,941</u>	<u>5 292 451,331</u>	<u>1 744 477,936</u>	<u>5 095 719,999</u>	<u>6 905 536,564</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-120 758,748	-103 854,742	135 581,049	149 918,970	-165 930,457
Sommes distribuables de la période		<u>1 687 183,193</u>	<u>5 188 596,589</u>	<u>1 880 058,985</u>	<u>5 245 638,969</u>	<u>6 739 606,107</u>
PR 4 <u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		120 758,748	103 854,742	-135 581,049	-149 918,970	165 930,457
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		21 586,512	63 969,241	7 069,509	55 886,510	74 891,689
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		0,000	0,000	0,000	-38 599,533	- 38 647,551
<u>Frais de négociation</u>		0,000	-636,990	0,000	0,000	-457,151
Résultat net de la période		<u>1 829 528,453</u>	<u>5 355 783,582</u>	<u>1 751 547,445</u>	<u>5 113 006,976</u>	<u>6 941 323,551</u>

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2013 en (DT)

Libellé	Période	Période	Période	Période	Période
	au 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 30/09/2013	au 01/07/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 829 528,453</u>	<u>5 355 783,582</u>	<u>1 751 547,445</u>	<u>5 113 006,976</u>	<u>6 941 323,551</u>
a- Résultat d'exploitation	1 807 941,941	5 292 451,331	1 744 477,936	5 095 719,999	6 905 536,564
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	21 586,512	63 969,241	7 069,509	55 886,510	74 891,689
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,000	0,000	0,000	-38 599,533	- 38 647,551
d- Frais de négociation	0,000	-636,990	0,000	0,000	-457,151
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-6 480 001,820</u>	<u>0,000</u>	<u>-7 061 343,144</u>	<u>-7 061 343,144</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>-5 008 784,887</u>	<u>-7 450 843,916</u>	<u>6 895 300,221</u>	<u>15 658 258,953</u>	<u>4 802 518,761</u>
a- Souscriptions	32 962 021,548	107 269 625,904	33 870 384,157	134 232 977,460	171 401 480,973
- Capital	32 698 900,000	105 539 000,000	33 640 800,000	132 091 800,000	168 702 500,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-427 159,901	-1 389 928,715	-450 967,822	-1 777 571,015	-2 266 701,654
- Régularisation des sommes distribuables	690 281,449	3 120 554,619	680 551,979	3 918 748,475	4 965 682,627
b- Rachats	37 970 806,435	114 720 469,820	26 975 083,936	118 574 718,507	166 598 962,21
- Capital	37 651 400,000	112 720 900,000	26 789 200,000	116 680 700,000	163 973 900,000
- Régularisation des sommes non distribuables	-491 638,172	-1 484 291,574	-359 086,187	-1 570 150,509	-2 201 891,641
- Régularisation des sommes distribuables	811 044,607	3 483 861,394	544 970,123	3 464 169,016	4 826 953,853
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 179 256,434	-8 575 062,149	8 646 847,666	13 709 922,785	4 682 499,168
<u>a- En début de période</u>	203 894 625,069	209 290 430,784	209 671 006,735	204 607 931,616	204 607 931,616
<u>b- En fin de période</u>	200 715 368,635	200 715 368,635	218 317 854,401	218 317 854,401	209 290 430,784
<u>a- En début de période</u>	2 030 538	2 052 832	2 091 141	2 005 546	2 005 546
<u>b- En fin de période</u>	1 981 013	1 981 013	2 159 657	2 159 657	2 052 832
VALEUR LIQUIDATIVE	101,319	101,319	101,089	101,089	101,952
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3,58%	3,48%	3,26%	3,18%	3,23%

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

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une SICAV obligataire. 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.

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

2.2- Evaluation des placements

Les placements en 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 cout 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.

2.3- 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 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'obligations et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

BTA	(1)	102 777 146,288
Obligations des Sociétés	(2)	56 983 412,347
Total		159 760 558,635

(1) Bons de trésor assimilable :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30-09-2013	% de l'Actif
BTA		100 819 713,187	102 777 146,288	51,01%
BTA022015	6 325	6 718 338,926	6 615 577,378	3,28%
BTA032016	8 000	7 755 600,000	8 058 474,959	4,00%
BTA032019	2 000	1 940 400,000	2 005 883,672	1,00%
BTA042014	4 555	4 999 536,140	4 713 718,923	2,34%
BTA052022	6 950	8 205 558,956	7 991 408,134	3,97%
BTA072014	300	343 902,000	308 803,343	0,15%
BTA072017	7 170	7 225 004,355	7 285 556,097	3,62%
BTA082022	32 000	30 876 900,000	31 307 511,119	15,54%
BTA102013	7 610	7 512 772,810	7 970 868,169	3,96%
BTA102015	5 000	4 919 500,000	5 144 714,764	2,55%
BTA102018	21 000	20 322 200,000	21 374 629,730	10,61%

(2) Obligations :

Obligations des Sociétés		55 841 312,000	56 983 412,347	28,28%
AIL 2009-1	7 000	140 000,000	144 387,946	0,07%
AIL 2010-1	18 000	720 000,000	734 581,479	0,36%
AIL 2012-1	10 000	800 000,000	814 623,562	0,40%
AMENBANK ES2009	30 000	2 199 600,000	2 199 862,746	1,09%
AMENBANK2006	15 000	600 000,000	617 307,176	0,31%
AMENBANK2008(B)	20 000	1 500 000,000	1 530 608,219	0,76%
AMENBANKES2011-1	10 000	800 000,000	800 534,794	0,40%
AMENBANKSUB2010	18 000	1 439 820,000	1 444 928,329	0,72%
ATBSUB09 LIGA1	19 000	1 140 000,000	1 156 311,253	0,57%
ATBSUB09 LIGA2	20 000	1 500 000,000	1 522 563,544	0,76%
ATL 2008 (ES)	4 050	405 000,000	407 485,480	0,20%
ATL 2009	5 000	100 000,000	101 820,274	0,05%
ATL 2010-1	23 000	920 000,000	925 822,466	0,46%
ATL 2010-2	20 000	2 000 000,000	2 066 783,562	1,03%
ATL 2011 TF	10 000	1 000 000,000	1 031 506,850	0,51%
ATL 2013-1 TF	10 000	1 000 000,000	1 024 144,658	0,51%
Obligations des Sociétés				
ATL2009/2	17 000	1 020 000,000	1 020 704,219	0,51%
ATL2009/3	18 000	720 000,000	742 402,850	0,37%

ATTIJARI BANK 10	50 000	3 571 400,000	3 673 751,987	1,82%
ATTIJLEAS 2010-1	20 000	800 000,000	801 486,904	0,40%
BH 2009CATB	50 000	4 615 000,000	4 761 891,025	2,36%
BHSUB07	30 000	1 200 000,000	1 243 669,916	0,62%
BNASUB09	23 300	1 708 356,000	1 744 144,420	0,87%
BTE 2009	20 000	1 200 000,000	1 202 485,479	0,60%
BTE 2010	10 000	700 000,000	701 116,931	0,35%
BTE 2010 V	10 000	700 000,000	701 089,374	0,35%
BTK09 CAT(A)	19 000	1 085 736,000	1 110 893,161	0,55%
BTK09 CAT(B)	15 000	1 050 000,000	1 075 327,931	0,53%
BTK2012-1CAT(B)	10 000	1 000 000,000	1 044 186,302	0,52%
CIL 2010-1	22 000	880 000,000	886 379,398	0,44%
CIL 2010-2	10 000	600 000,000	623 467,398	0,31%
CIL 2011-1	10 000	600 000,000	616 490,959	0,31%
CIL2009/1	5 000	100 000,000	100 892,055	0,05%
CIL2009/2	20 000	400 000,000	400 753,973	0,20%
CIL2009/3	20 000	800 000,000	822 553,425	0,41%
HL 2010-1	10 000	400 000,000	404 832,877	0,20%
PANOBOIS 2007	1 500	60 000,000	61 487,342	0,03%
STB2010-1	46 000	3 220 000,000	3 288 723,898	1,63%
STM 2007	4 000	80 000,000	80 113,973	0,04%
TLS SUB2010	10 000	600 000,000	616 116,165	0,31%
TLS2008-2	10 000	200 000,000	208 775,890	0,10%
TLS2008-3	8 000	160 000,000	165 630,246	0,08%
TLS2009-1	10 000	200 000,000	206 069,041	0,10%
TLS2009-2	30 000	1 200 000,000	1 225 071,781	0,61%
TLS2010-1	15 000	600 000,000	608 222,466	0,30%
TLS2010-2	20 000	1 200 000,000	1 244 955,617	0,62%
TLS2011-1	20 000	1 200 000,000	1 217 089,315	0,60%
TLS2011-2	10 000	800 000,000	835 158,794	0,41%
TLS2011-3	10 000	800 000,000	825 130,959	0,41%
TLS2012-1	10 000	800 000,000	813 479,452	0,40%
UBCI 2013	20 400	2 040 000,000	2 077 397,392	1,03%
UIB2009-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 210 494,246	0,60%
UIB2009-1 CAT B	20 000	1 466 400,000	1 479 834,634	0,73%
WIFAK LEASE 2010	10 000	600 000,000	617 868,214	0,31%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations		
- Intérêts	114 865,088	152 368,289
Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier		
- Intérêts	1 747 946,151	1 681 600,656
TOTAL	1 862 811,239	1 833 968,945

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à 41 726 634,347 DT et s'analyse comme suit :

		30/09/2013	30/09/2012
Placements monétaires	(1)	13 917 287,863	21 432 072,796
Disponibilités	(2)	27 809 346,484	31 791 783,940
Total		41 726 634,347	53 223 856,736

(1) Placements monétaires :

a- Certificats de dépôt :

Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30-09-2013	% de l'Actif
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	12/06/2013	1 995 788,89	1 999 788,92	0,99%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	13/06/2013	1 995 788,89	1 999 577,89	0,99%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	14/06/2013	1 496 841,67	1 499 208,86	0,74%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	17/06/2013	1 496 841,67	1 498 892,69	0,74%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	18/06/2013	997 894,45	998 524,95	0,50%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	19/06/2013	1 995 788,89	1 996 629,34	0,99%
UBCI	UBCI	4,75%	20 jours	20/06/2013	997 894,45	997 999,46	0,50%
Total placement certificats de dépôt					10 976 838,90	10 990 622,09	5,45%

a- Bons de trésor à court terme

Ligne	Quantité	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30-09-2013	% de l'Actif
BTCT 25-03-14 52S	3 000	25/03/13	2 874 827,235	2 926 665,770	1,45%
Total placement BTCT			2 874 827,235	2 926 665,770	1,45%

(2) disponibilités :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012
Dépôts à terme	22 500 000,000	26 500 000,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	135 060,602	111 818,632
Intérêts courus/DAV (POT)	39 848,545	31 353,636
Avoirs en banque	5 134 437,337	5 148 611,672
Total	27 809 346,484	31 791 783,940

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
Intérêts des bons de trésor	24 620,340	23 440,135
Intérêts des certificats de dépôt	140 828,719	84 805,349
Intérêts sur les avoirs bancaires	251 450,687	291 554,079
TOTAL	416 899,746	399 799,563

3.3- Créances d'exploitation :

	Libellé	30/09/2013	30/09/2012
AC3	Créances d'exploitation	0,000	0,000
	Intérêts Emprunts	152 326,650	152 693,650
	* BATAM	152 326,650	152 326,650
	* HOURIA		367,000
	Annuité à recevoir en principal de l'EO	3 703 000,000	3 709 250,000
	* BATAM	3 703 000,000	3 703 000,000
	* HOURIA		6 250,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3 855 326,650	-3 861 943,650
	* BATAM	-3 855 326,650	-3 855 326,650
	* HOURIA		-6 617,000

3.4- Opérateurs créditeurs:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>743 608,186</u>	<u>777 716,434</u>
	Frais de gestionnaire	33 294,280	35 919,661
	Frais de dépositaire	102 062,561	107 312,332
	Frais de distributeur	608 251,345	634 484,441

3.5- Autres créditeurs divers:

	Libelle	30/09/2013	30/09/2012
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>32 779,717</u>	<u>40 300,328</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	0,000	0,000
	Redevance CMF	16 621,064	17 725,820
	Charges à payer	0,000	0,000
	Charges et produit en attente de régul.	0,000	0,000
	Produit perçu d'avance	0,000	0,000
	Abonnement linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	27 912,339	13 175,956
	Charges payées sur exercice en cours	-11 753,686	9 398,552

3.6 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2012</u>	
* Montant en nominal	205 283 200
* Nombre de titres en circulation	2 052 832
* Nombre d'actionnaires	2 276
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant	105 539 000
* Nombre de titres émis	1 055 390
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	112 720 900
* Nombre de titres rachetés	1 127 209
<u>Capital au 30/09/2013</u>	
* Montant en nominal	198 101 300
* Nombre de titres en circulation	1 981 013
* Nombre d'actionnaires	2 205

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2013 au 30/09/2013 s'élève à (8 575 062,149) dinars.

Le nombre de titres d'ALYSSA SICAV au 30/09/2013 est de 1 981 013 contre 2 052 832 au 31/12/2012.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
Capital début de période au 31/12/2012	202 550 800,497	202 550 800,497
Souscriptions de la période	105 539 000,000	105 539 000,000
Rachats de la période	-112 720 900,000	-112 720 900,000
Autres mouvements	157 695,110	5 346 468,138
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	63 332,251	63 332,251
- Régularisation sommes non distribuables de la période	94 362,859	94 362,859
- Sommes distribuables de la période		5 188 773,028
Capital fin de période au 30/09/2013	195 526 595,607	200 715 368,635

3.7 Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 30/09/2013 s'élèvent à 5 188 773,028 DT contre 5 245 664,407 DT au 30/09/2012 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/09/2013	30/09/2012
Somme distribuables exercices antérieurs	176,439	25,438
Somme distribuables de l'exercice en cours	5 188 596,589	5 245 638,969
Total	5 188 773,028	5 245 664,407

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 ALYSSA SICAV, UBCI et UBCI FINANCE.

Libelle	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
CH 1 Charges de gestion des placements	410 989,055	430 991,938
Rémunération du gestionnaire	53 942,312	56 567,693
Rémunération du dépositaire	51 373,633	53 873,991
Rémunération du distributeur	305 673,110	320 550,254

3.9 Autres charges:

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

Libelle	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/07/2012 au 30/09/2012
<u>CH 2 Autres charges</u>	<u>60 779,989</u>	<u>58 298,634</u>
Redevance CMF	51 373,633	53 873,991
Charges diverses	0,000	0,590
Services bancaires et assimilés	0,000	0,010
Impôts, taxes et versements assimilés	0,000	0,000
Abonnement des charges budgétisées	9 406,356	4 424,043