



# Bulletin Officiel

N° 4483 Mercredi 20 Novembre 2013

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

## AVIS DE LA BOURSE

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

## AVIS DES SOCIETES

### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOTUVER 3

## ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

COTUNACE – AGO 4

SO.BO.CO – AGE - 5

GIF FILTER 6

## INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SYPHAX AIRLINES 7-8

## PROJET DE RESOLUTIONS AGO

GIF FILTER 9-11

COURBE DES TAUX 12

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 13-14

## 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

- ARABIA SICAV

<b>AVIS DE LA BOURSE</b>
--------------------------

**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
<b>Total OPF</b>	<b>5 177</b>	<b>3 807 888</b>	<b>1 012 500</b>	<b>170 128</b>	<b>315 872</b>	<b>1 498 500</b>

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<sup>ème</sup> anniversaire** par l'obtention du **3<sup>ème</sup> 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. Reconstitution 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.

## **Assemblée Générale Ordinaire**

### **GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION**

#### ***GIF FILTER SA***

Siège social : Route de Sousse km 35 – 8030 Grombalia

Les actionnaires de la **Société Générale Industrielle de Filtration SA** sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le Mardi, 10 Décembre 2013 à 9 heures, au siège social de la Société, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1.** Application des dispositions légales relatives à la cession d'un bloc d'actions de 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration
- 2.** Application des dispositions légales relatives à l'acquisition d'un bloc d'actions de 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration
- 3.** Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés
- 4.** Acceptation de la démission d'Administrateurs
- 5.** Ratification de la cooptation d'Administrateurs
- 6.** Quitus aux Administrateurs
- 7.** Nominations de nouveaux Administrateurs
- 8.** Pouvoir pour accomplissement des formalités juridiques.

## INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

## SYPHAX Airlines

Siège Social : Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 -3018 Sfax-

La Société SYPHAX Airlines publie, ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2013.

Indicateurs d'activité	Unité	3ème TR 2013	3ème TR 2012	Cumul au 30/09/2013	Cumul au 30/09/2012	Année 2012
<b>Nombre de passagers par catégorie</b>	<b>passager</b>	<b>211 995</b>	<b>60 732</b>	<b>379 904</b>	<b>76 331</b>	<b>117 571</b>
Régulier + supplémentaire	passager	75 565	29 670	183 790	38 958	72 248
Charter + pèlerinage	passager	136 430	31 062	196 114	37 373	45 323
<b>Nombre d'heures de vol</b>	<b>Heures</b>	<b>3 875</b>	<b>1 588</b>	<b>7 412</b>	<b>2 131</b>	<b>3 235</b>
Nombre d'heures charter	Heures	2 316	690	3 447	836	988
Nombre d'heures régulier	Heures	1 559	898	3 965	1 295	2 247
Passagers-kilomètres transportés(PKT)	Milliers	98 083 708	48 684 307	236 166 517	64 068 181	115 240 874
Sièges-kilomètres offerts(SKO)	Milliers	158 602 245	83 191 200	363 679 561	117 970 368	201 765 660
Coefficient de remplissage	%	64%	58%	66%	54%	57%
Coefficient de chargement	%	0%	0%	0%	0%	0%
Tonnage Fret et poste	Tonne	0%	0%	0%	0%	0%
Tonnes-kilomètres transportées	Tonne-Kilomètre	0%	0%	0%	0%	0%
Tonnes-kilomètres offertes	Tonne-Kilomètre	-	-	-	-	0
Utilisation Flotte	H par jour par avion	9	9	8	6	7
Recette moyenne/passager (vols réguliers)	Dinars	280	310	228	276	248
Recette moyenne/Heures de vols (charter)	Dinars	13 006	13 959	13 017	13 499	13 352
<b>Revenu de transport par catégorie</b>	<b>MD</b>	<b>51 248 769</b>	<b>18 821 412</b>	<b>86 722 518</b>	<b>22 058 529</b>	<b>31 386 544</b>
Activité régulière *	MD	21 126 054	9 183 365	41 854 354	10 767 260	17 934 582
Activité charter *	MD	30 122 715	9 638 047	44 868 164	11 291 269	13 191 499
Activité supplémentaire *	MD	181 201	87 182	416 916	91 359	260 463
Activité Fret + Poste	MD	0	0	0	0	0
Dépenses assistance commerciale *	MD	3 586 242	1 885 955	8 525 782	2 423 117	3 430 534
Dépense assistance catering *	MD	1 367 506	952 110	2 791 618	1 315 243	1 844 340
Assistance aéroportuaires *	MD	5 249 218	2 006 443	7 764 797	2 421 768	3 657 458
Redevances aéronautique *	MD	5 099 539	1 815 464	8 398 545	2 389 770	3 613 175
Loyer avions *	MD	12 643 926	2 627 313	22 960 586	5 632 016	8 143 421
Assurances avions *	MD	573 277	644 146	1 335 452	1 101 967	1 502 090
Charges d'entretien et réparation *	MD	3 035 062	261 075	7 065 200	2 782 562	3 869 145
Dépenses carburant *	MD	16 016 922	6 134 145	27 114 807	8 114 044	11 642 814
Charges de personnels *	MD	1 413 881	851 627	4 069 781	1 749 404	2 700 872
Effectif	Employé	205	141	205	141	143
<b>Nombre d'avions par catégorie</b>	<b>avion</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Propriété de Syphax Airlines	avion	1	0	1	0	0
Location	avion	6	2	6	2	2
Amortissements *	MD	540 872	302 207	1 546 226	748 513	1 043 767
Liquidité et équivalent de liquidité *	MD	6 408 220	238 693	6 408 220	1 110 657	1 295 825
Endettement	MD	9 337 500	3 375 205	9 337 500	10 108 185	10 705 931
Charges financières *	MD	547 642	-45 978	1 574 036	115 760	535 556
Redevances de leasing (principal)	MD	17 321	15 921	50 888	30 860	47 120
Produits financiers	MD	0	0	0	0	0

\* l'estimation des montants a tenu compte des éléments comptables et des provisions.

Remarque : Les chiffres du 2ème trimestre 2013 ont été rectifiés compte tenu des réalisations effectives.

- Suite -

### FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2013 :

- 07 Août : Obtention de l'A.O.C pour l'avion A330;
- 21 Août : Démarrage de la ligne régulière MIR/TIP/MIR;
- 22 Août : Démarrage du premier vol de l'A330 sur la ligne régulière TUN/CDG ;



**Projet de résolutions AGO**

**GENERALE INDUSTRIELLE DE FILTRATION  
GIF FILTER SA**

Siège social : Route de Sousse km 35 – 8030 Grombalia

Projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 décembre 2013.

**PREMIERE RESOLUTION: Application des dispositions légales relatives à la cession d'un bloc d'actions représentant 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration**

L'Assemblée prend acte de la cession d'un bloc de 6 707 748 actions représentant 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration défalquée et réalisée comme suit :

- ✓ La Société ARTIMO a cédé 2 621 592 actions, représentant 25,53% du capital de la Société,
- ✓ La Société Immobilière de Développement a cédé 2 295 345 actions, représentant 22,35% du capital de la Société,
- ✓ La Société Entreprises Dalmas et Compagnie a cédé 1 790 811 actions, représentant 17,44% du capital de la Société.

L'Assemblée prend acte de cette information

**DEUXIEME RESOLUTION: Application des dispositions légales relatives l'acquisition d'un bloc d'actions représentant 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration**

L'Assemblée prend acte de l'autorisation donnée par le Conseil du Marché Financier aux Cessionnaires pour l'acquisition d'un bloc de contrôle représentant 65,32% du capital social de la Société Générale Industrielle de Filtration défalquée et réalisée comme suit :

- ✓ M. Bassem LOUKIL a acquis 985 918 actions, représentant 9,6% du capital de la Société,
- ✓ M. Walid LOUKIL, a acquis 985 918 actions, représentant 9,6% du capital de la Société,
- ✓ La Société AURES AUTO SA a acquis 1 314 557 actions représentant 12,801% du capital de la Société,
- ✓ La Société ECONOMIC AUTO SA, a acquis 3 421 355 actions représentant 33,317% du capital de la Société.

L'Assemblée prend acte de cette information

- Suite -

### **TROISIEME RESOLUTION : Information du franchissement par certains actionnaires, des seuils de participations réglementés**

Conformément à la réglementation en vigueur et notamment la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du Marché Financier, le Conseil d'Administration informe l'Assemblée Générale Ordinaire, que la société a reçu, courant l'exercice 2013, les déclarations suivantes de franchissement de seuil :

- ✓ La Société IMMOBILIERE ET DEVELOPPEMENT SARL, agissant seul, a franchi **à la baisse**, le seuil des 20% 10% et 5% du capital, suite à la cession de la totalité des actions et droits de vote lui appartenant,
- ✓ La Société ARTIMO SARL agissant seul, a franchi **à la baisse**, le seuil des 20%, 10% et 5% du capital, suite à la cession de la totalité des actions et droits de vote lui appartenant,
- ✓ La Société ENTREPRISES DALMAS ET COMPAGNIES SARL, agissant seul, a franchi **à la baisse**, le seuil des 10% et 5% du capital, suite à la cession de la totalité des actions et droits de vote lui appartenant,
- ✓ La Société AURES AUTO SA, la Société ECONOMIC AUTO SA, Monsieur Bassem Loukil et Monsieur Walid LOUKIL, agissant de concert, ont franchi **à la hausse** le seuil de 5%, 10%, 20%, 33,33% et 50% du capital :
  - M. Bassem LOUKIL, a franchi **à la hausse** le seuil de 5% du capital suite à l'acquisition de 985 918 actions et droits de vote,
  - M. Walid LOUKIL, a franchi **à la hausse** le seuil de 5% du capital suite à l'acquisition de 985 918 actions et droits de vote,
  - La Société AURES AUTO SA, a franchi **à la hausse**, le seuil des 5% et 10% du capital suite à l'acquisition de 1 314 557 actions et droits de vote,
  - La Société ECONOMIC AUTO SA, a franchi **à la hausse** le seuil des 5%, 10% et 20% du capital suite à l'acquisition de 3 421 355 actions et droits de vote.

L'Assemblée prend acte de cette information

### **QUATRIEME RESOLUTION : Acceptation de démissions**

L'Assemblée Générale Ordinaire, répondant au souhait exprimé par Monsieur Moncef MZABI, accepte sa démission de ses fonctions d'Administrateur de la Société.

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

### **CINQUIEME RESOLUTION : Ratification de la cooptation d'Administrateurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant que le Conseil d'Administration réuni le 09 novembre 2013 a nommé Messieurs Bassem LOUKIL et Walid LOUKIL en tant que des nouveaux administrateurs de la société GIF SA, en remplacement des administrateurs démissionnaires Messieurs Mzoughi MZABI et Mohamed Sadok MZABI et ce, pour la période restante du mandat de ces derniers approuve et ratifie cette cooptation sans réserves ni restrictions.

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

- Suite -

**SIXIEME RESOLUTION : Quitus aux Administrateurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire, donne quitus pur, simple et entier aux membres sortants du Conseil d'Administration pour la période de leurs mandats.

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

**SEPTIEME RESOLUTION : Nominations de nouveaux Administrateurs**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'élargir le nombre des Administrateurs de la Société en le portant de Cinq à Six membres, et décide de nommer :

- ✓ La Société ECONOMIC AUTO SA représentée par son Directeur Général Monsieur Anis MAJOUL en tant que nouvel administrateur de la Société,
- ✓ La Société AURES AUTO SA représentée son représentant permanent Monsieur Ahmed Amine KSENTINI en tant que nouvel administrateur de la Société.

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

**HUITIEME RESOLUTION : Pouvoir pour accomplissement des formalités juridiques**

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à toute autre personne désignée par lui pour l'accomplissement de toutes les formalités nécessaires de dépôt, d'enregistrement et de publication.

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

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

<b>COURBE DES TAUX DU 20 NOVEMBRE 2013</b>
--

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,725%		
TN0008002800	BTC 52 SEMAINES 26/11/2013		4,727%	
TN0008002826	BTC 52 SEMAINES 28/01/2014		4,753%	
TN0008002834	BTC 52 SEMAINES 25/03/2014		4,777%	
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,786%	1 010,016
TN0008002859	BTC 52 SEMAINES 20/05/2014		4,801%	
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,822%	1 020,426
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	4,872%		
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,940%	1 023,565
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"		5,113%	997,892
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,219%	1 000,235
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,370%	
TN0008000325	BTA 4 ans " 5,25% décembre 2016"	5,414%		995,278
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,563%	1 037,595
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"		5,886%	983,711
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,927%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		5,992%	977,725
TN0008000333	BTA 7 ans " 5,5% février 2020"	6,230%		963,048
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,314%	1 036,714
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,324%		951,968

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

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

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

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL		
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>							
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>							
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	143,490	147,485	147,501		
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>							
2 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,612	12,982	12,983		
<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	36,204	36,208		
5 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	47,709	49,145	49,149		
6 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	02/04/08	165,014	155,879	155,556		
7 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	AXIS GESTION	02/04/08	578,242	542,680	542,962		
8 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	128,896	118,794	118,809		
9 FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	123,727	123,548	123,484		
10 FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	116,624	116,648	116,662		
11 FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,323	112,448	112,383		
12 FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	87,981	87,394	87,206		
13 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	140,483	128,725	128,375		
14 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	102,674	96,456	96,148		
15 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	105,730	107,635	107,480		
<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	100,641	100,798		
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	1,099	1,093		
<b>OPCVM DE DISTRIBUTION</b>							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2012	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
<i>SICAV OBLIGATAIRES</i>							
30 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	07/05/13	3,201	107,250	107,678	107,690
31 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	15/04/13	3,487	104,162	103,810	103,819
32 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	02/04/13	3,398	105,267	105,238	105,248
33 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	27/05/13	3,896	102,466	102,170	102,181
34 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	27/05/13	3,715	103,164	103,037	103,049
35 SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	28/05/13	3,393	106,613	106,384	106,394
36 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	31/05/13	3,814	103,696	103,606	103,618
37 SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	02/05/13	3,874	103,579	103,072	103,082
38 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	02/05/13	3,800	104,035	103,658	103,669
39 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	24/05/13	3,501	105,393	105,007	105,016
40 GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	30/05/13	3,395	101,616	101,585	101,595
41 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	18/03/13	3,765	103,937	103,710	103,721
42 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	30/05/13	3,316	103,745	103,526	103,536
43 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	30/04/13	3,383	106,429	106,379	106,389
44 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	18/04/13	3,590	105,458	105,124	105,135
45 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	29/05/13	2,823	102,929	102,767	102,775
46 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	29/03/13	3,320	102,350	102,133	102,143
47 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	29/05/13	3,435	104,217	104,181	104,191
48 SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	30/05/13	3,878	102,401	102,110	102,122
49 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	31/05/13	3,517	103,370	103,124	103,133
50 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	29/05/13	3,124	104,285	104,069	104,079
51 SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	27/05/13	3,866	102,367	102,038	102,049
52 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	24/04/13	3,746	103,800	103,265	103,276
53 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	31/05/13	3,135	104,521	104,283	104,293
54 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	24/05/13	3,283	101,942	101,808	101,818

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
55	FCP SALAMMEIT PLUS	AFC	02/01/07	30/04/13	0,314	10,458	10,469	10,470
56	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	21/05/13	3,945	103,310	102,523	102,533
57	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	24/05/13	3,570	103,455	103,078	103,088
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	67,609	67,569
60	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	2,216	150,572	147,362	147,226
61	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	27/05/13	18,410	1493,097	1 463,965	1 462,472
62	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	02/05/13	2,394	111,725	108,262	108,235
63	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	11/11/01	02/05/13	1,693	110,651	106,424	106,439
64	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	31/05/13	0,349	87,724	84,547	84,364
65	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	18/03/13	0,386	16,757	16,681	16,673
66	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	29/03/13	3,907	269,423	260,007	259,972
67	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	30/05/13	0,870	39,445	34,938	34,790
68	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/13	16,587	2 463,959	2 350,255	2 343,791
69	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	16/05/13	1,476	78,374	77,074	76,951
70	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	14/05/13	1,136	58,043	57,345	57,309
71	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	24/05/13	0,958	99,438	99,839	99,788
72	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	24/05/13	1,219	111,271	109,844	109,778
73	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	01/06/12	0,331	99,761	98,326	98,220
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
74	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	30/04/13	0,226	11,554	11,344	11,343
75	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	30/04/13	0,138	12,456	11,986	11,971
76	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/12	0,175	15,426	15,157	15,126
77	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	30/04/13	0,266	15,221	14,450	14,398
78	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	27/05/13	0,268	12,161	11,819	11,799
79	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,086	10,731	10,658	10,640
80	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,140	10,515	10,510	10,500
81	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	27/05/13	0,199	10,686	10,646	10,648
82	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,346	123,670	126,315	125,956
83	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	28/05/13	1,196	125,225	125,457	125,274
84	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	24/05/13	0,110	10,509	10,384	10,377
85	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	02/05/13	0,923	111,016	106,685	106,144
86	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	31/05/13	0,205	19,855	20,091	20,047
87	FCP AL IMITIEZ	TSI	01/07/11	-	-	86,962	78,031	77,675
88	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	88,458	79,638	79,371
89	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	24/05/13	1,545	96,633	97,577	97,613
90	BIATCAPITAL CROISSANCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,431	90,023	89,994
91	BIATCAPITAL EQUILIBRE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	97,381	97,302	97,246
92	BIATCAPITAL PRUDENCE FCP	BIATCAPITAL	17/09/12	-	-	96,659	99,744	99,758
93	FCP GENERAL DYNAMIQUE	CGI	30/09/13	-	-	-	9,960	9,954
94	FCP AL BARAKA	CGI	30/09/13	-	-	-	9,922	9,920
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
95	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	24/04/13	2,328	98,265	93,396	93,514
96	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	24/04/13	0,251	110,268	101,796	101,410
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 SAFA	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	88,067	87,379
112	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	05/06/13	0,245	115,510	115,060	114,704
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](mailto:cmf@cmf.org.tn)

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

Le Président du CMF  
Mr. Salah Essayel

IMPRIMERIE  
du  
CMF  
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**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<sup>er</sup>, 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 إثنا 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

**ARABIA SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

-----  
**Au 30 septembre 2013**

En application de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné la composition des actifs de « **Arabia SICAV** », tels que reflétés par ses états financiers pour le trimestre clos le *30 septembre 2013*, ci joints.

Cet examen limité, effectué selon les normes admises en de telles circonstances par la profession, ne requiert pas la mise en œuvre de toutes les diligences qu'implique une mission de certification d'états financiers définitifs ; en conséquence, nous n'exprimons pas sur la base de cet examen limité d'opinion d'audit sur les états financiers trimestriels, ci joints.

Les états financiers pour le trimestre clos le *30 septembre 2013*, sont établis sous la responsabilité du gestionnaire et dégagent au bilan des actifs nets d'un montant, de 6 174 568, dinars incluant des sommes distribuables arrêtées à cette date, à 84 729, dinars contre des actifs nets déclarés par votre dépositaire pour une valeur totale de 6 174 587, dinars.

Compte tenu de ce qui a été souligné ci-dessus nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, ne reflètent pas, conformément aux normes et principes comptables généralement admis, la composition et la situation réelle des actifs nets d'« **Arabia Sicav** » au *30 septembre 2013*.

Aussi, devons nous remarquer que :

- 1) les états financiers trimestriels d'« Arabia Sicav » ci-joints ont enregistré un changement de méthode de présentation, sans incidence sur la valeur liquidative et les sommes distribuables de l'exercice, ayant concerné les frais et honoraires autres que ceux du gestionnaire et du dépositaire, logés précédemment dans la rubrique « Opérateurs créditeurs », sont présentés au 30 septembre 2013 au niveau de la rubrique « Autres créditeurs divers ».
- 2) les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent au *30 septembre 2013*, 18.52% des actifs.

**Tunis, le 04 novembre 2013**  
**Le Commissaire aux Comptes :**

**Samia BELHADJ**

**ETATS FINANCIERS ANNUELS**  
**BILAN ARRETE AU 30/09/2013**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 980 283</b>	<b>4 102 007</b>	<b>4 439 885</b>
<b>a-</b> Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	4 746 519	3 715 959	4 082 201
<b>b-</b> Obligations et valeurs assimilées	233 763	386 048	357 685
<b>c-</b> Autres valeurs			
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 152 706</b>	<b>3 090 242</b>	<b>2 356 703</b>
<b>a-</b> Placements monétaires	0	1 280 753	1 790 395
<b>b-</b> Disponibilités	1 152 706	1 809 489	566 308
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	89 405		
<b>AC4- Autres actifs</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 222 394</b>	<b>7 192 249</b>	<b>6 796 588</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs*</b>	7 979	7 396	7 557
<b>PA2- Autres créditeurs divers*</b>	39 847	51 115	60 779
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 826</b>	<b>58 511</b>	<b>68 335</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>6 089 749</b>	<b>7 066 582</b>	<b>6 661 536</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>84 818</b>	<b>67 156</b>	<b>66 717</b>
<b>a-</b> Sommes distribuables des exercices antérieurs	90	1 066	1 056
<b>b-</b> Sommes distribuables de la période	84 729	66 090	65 661
<b>ACTIF NET</b>	<b>6 174 568</b>	<b>7 133 738</b>	<b>6 728 253</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>6 222 394</b>	<b>7 192 249</b>	<b>6 796 588</b>

\* données du 30/09/2012 retraitées pour raisons de comparabilité ( cf note I)



**ETAT DE RESULTAT  
ARRETE AU 30/09/2013**

	<u>01/07/2013</u> <u>30/09/2013</u>	<u>01/01/2013</u> <u>30/09/2013</u>	<u>01/07/2012</u> <u>30/09/2012</u>	<u>01/01/2012</u> <u>30/09/2012</u>	<u>01/01/2012</u> <u>31/12/2012</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>40 831</b>	<b>109 409</b>	<b>37 454</b>	<b>80 374</b>	<b>83 691</b>
a- Dividendes	37 549	98 839	33 943	68 751	68 751
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	3 281	10 570	3 511	11 622	14 939
c- Revenus des autres valeurs					
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>6 760</b>	<b>44 698</b>	<b>25 116</b>	<b>62 626</b>	<b>86 376</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>47 591</b>	<b>154 107</b>	<b>62 570</b>	<b>143 000</b>	<b>170 067</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>19 172</b>	<b>58 600</b>	<b>22 044</b>	<b>66 287</b>	<b>87 306</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>28 419</b>	<b>95 506</b>	<b>40 526</b>	<b>76 713</b>	<b>82 760</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	<b>6 201</b>	<b>13 800</b>	<b>6 698</b>	<b>14 926</b>	<b>16 235</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	<b>7 753</b>	<b>24 571</b>	<b>7 367</b>	<b>24 798</b>	<b>31 984</b>
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>	<b>26 867</b>	<b>84 735</b>	<b>39 857</b>	<b>66 841</b>	<b>67 011</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	<b>-23</b>	<b>-6</b>	<b>-589</b>	<b>-751</b>	<b>-1 350</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>26 844</b>	<b>84 729</b>	<b>39 268</b>	<b>66 090</b>	<b>65 661</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>	<b>23</b>	<b>6</b>	<b>589</b>	<b>751</b>	<b>1 350</b>
( annulation )					
- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-251 630	-604 958	-56 287	37 688	-317 760
- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres	-1 362	4 341	-11 337	-87 480	-73 942
- Frais de négociation	-599	-8 472	-1 163	-6 173	-8 472
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>-226 724</b>	<b>-524 354</b>	<b>-28 931</b>	<b>10 875</b>	<b>-333 163</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 30/09/2013**

	<u>01/07/2013</u>	<u>01/01/2013</u>	<u>01/07/2012</u>	<u>01/01/2012</u>	<u>01/01/2012</u>
	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u></b>					
<b><u>RESULTANT</u></b>					
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Resultat d 'Exploitation	26 867	84 735	39 857	66 841	67 011
b- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-251 630	-604 958	-56 287	37 688	-317 760
c- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	-1 362	4 341	-11 337	-87 480	-73 942
d- Frais de négociation de titres	-599	-8 472	-1 163	-6 173	-8 472
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>		-66 627		-100 100	-100 100
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
_ Capital	0	4 239 351	0	149	149
Régularisation des sommes non distribuables	0	23 061	0	167	167
Régularisation des sommes distribuables	0	2 418	0	-671	-671
_ Droits d' entrée	0	43 047	0	2	2
<b>b- Rachats</b>					
_ Capital	-2 246	-4 245 387	-98 276	-203 918	-267 898
Régularisation des sommes non distribuables	107	-22 770	-1 888	-2 473	669
Régularisation des sommes distribuables	-23	-2 425	-604	-785	-1 395
_ Droit de sortie					
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-228 885</b>	<b>-553 685</b>	<b>-129 698</b>	<b>-296 754</b>	<b>-702 239</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	6 403 453	6 728 253	7 263 436	7 430 492	7 430 492
b- en fin de période	6 174 568	6 174 568	7 133 738	7 133 738	6 728 253
<b>AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</u></b>					
a- en début de période	94 856	94 910	97 091	98 509	98 509
b- en fin de période	94 824	94 824	95 770	95 770	94 910
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>65,116</b>	<b>65,116</b>	<b>74,488</b>	<b>74,488</b>	<b>70,891</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-3,54%</b>	<b>-7,16%</b>	<b>-0,43%</b>	<b>0,11%</b>	<b>-4,66%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 30/09/2013**

### **1/REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

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

Depuis le 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2013, il y a eu un changement de méthode de présentation des comptes touchant la rubrique suivante:

\* Reclassement des frais autre que ceux du gestionnaire et du dépositaire du PA1 au PA2

### **2/PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

#### **2-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS**

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

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

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

#### **2/2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/09/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

#### **2/3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS**

Les placements en obligations et valeurs similaires demeurent évalués à leur prix de réalisation  
les placements monétaires sont évalués à leur prix de réalisation

#### **2/4 CESSION DES PLACEMENTS**

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 4 980 283 DT contre 4 102 007 DT au 30/09/2012, et se détaille ainsi :  
(annexe IV)

#### AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2013 à 1 152 706DT contre 3 090 242 DT au 30-09-2012,  
et se détaille ainsi :

	01/01/2013	01/01/2012
	30/09/2013	30/09/2012
Placement à terme	0	782 671
Certificats de depots	0	498 082
Disponibilités	1 152 706	1 809 489
<b>TOTAL</b>	<b>1 152 706</b>	<b>3 090 242</b>

#### PA1-Opérateurs créditeurs

Cette rubrique renferme la rémunération du gestionnaire et du dépositaire et se détaille ainsi :

	01/01/2013	01/01/2012
	30/09/2013	30/09/2012
rémunération du gestionnaire	5 916	6 529
rémunération du dépositaire	2 063	867
<b>TOTAL</b>	<b>7 979</b>	<b>7 396</b>

#### PA2-Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 39 847 DT au 30-09-2013 contre 51 115 DT au 30-09-2012 et se détaille ainsi :

	01/01/2013	01/01/2012
	30/09/2013	30/09/2012
frais transactions	8 231	6 049
redevance CMF	501	553
Honoraires Commissaires aux comptes	9 653	9 015
frais publications	200	200
Jetons de présence	5 278	6 552
Retenue à la source	201	2 226
TCL	90	82
Achats Actions		10 745
Divers	15 692	15 692
<b>TOTAL</b>	<b>39 847</b>	<b>51 115</b>

## CP1- le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2013 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 30/06/2013</u>	
Montant	6 345 479
Nombre de titres	94 856
Nombre d'actionnaires	30

<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	-2 246
Nombre de titres rachetés	32
Nombre d'actionnaires sortants	0

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-1 362
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	-251 630
Régularisation des sommes non distribuables	107
Frais de négociation	-599

<u>Capital au 30/09/2013</u>	
Montant	6 089 749
Nombre de titres	94 824
Nombre d'actionnaires	30

## CP2- Sommes distribuables

	<b>01/01/2013</b>	<b>01/01/2012</b>
	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
Sommes distribuables de la période	84 729	66 090
Sommes distribuables des exercices antérieurs	90	1 066
<b>Sommes distribuables</b>	<b>84 818</b>	<b>67 156</b>

## PR1- Revenus du portefeuille-titres

Au 30-09-2013, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 109 409 DT contre 80 374DT au 30-09-2012

	<b>01/01/2013</b>	<b>01/01/2012</b>
	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
Revenu des actions	98 839	68 751
Revenus des obligations	10 570	11 622
<b>TOTAL</b>	<b>109 409</b>	<b>80 374</b>

## PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élevaient à 44 698 DT au 30-09-2013 et se détaillent comme suit:

	01/01/2013	01/01/2012
	30/09/2013	30/09/2012
Revenu des Placements à terme	22 804	17 451
Revenu des Certificats de depots	2 308	12 329
Intérêts sur comptes de dépôts	19 586	32 846
<b>TOTAL</b>	<b>44 698</b>	<b>62 626</b>

## CH 1-Charges de gestion des placements

<u>CH1-Charges de gestion des Placements</u>	01/01/2013	01/01/2012
	30/09/2013	30/09/2012
<b>Rémunération du gestionnaire</b>		
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.		
Les honoraires de l' AFC	57 718	65 370
<b>Rémunération du dépositaire</b>		
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB . En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1 180 d par an:		
Les honoraires de l'ATB	883	917
<b>TOTAL</b>	<b>58 600</b>	<b>66 287</b>

## CH2-AUTRE CHARGES

Les autres charges se détaillent ainsi :

	01/01/2013	01/01/2012
Désignation	30/09/2013	30/09/2012
Redevance CMF	4 891	5 539
Commissaire aux comptes	12 000	11 577
Publicité et publication	549	500
Services bancaires	9	24
Timbre fiscal	7	10
JETONS DE PRESENCE	6 527	6 552
TCL	587	596
<b>TOTAL</b>	<b>24 571</b>	<b>24 798</b>

## **PR3-AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-09-2013 à 342 500 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS , emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des Intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009.

Au cours des 3 trimestres de l'exercice 2013 ,ARABIA Sicav a encaissé 13 800 DT d'intérêts.

Le principal a commencé à être remboursé à partir de l'exercice 2011.

<b><u>4/ AUTRES INFORMATIONS</u></b>	<b>01/01/2013</b>	<b>01/01/2012</b>
	<b>30/09/2013</b>	<b>30/09/2012</b>
<b>Données par actions</b>		
Revenus des placements	1,625	1,493
Charges de gestion des placements	0,618	0,692
<b>Revenu net des placements</b>	<b>1,007</b>	<b>0,801</b>
Autres charges	0,259	0,259
Autres produits	0,146	0,156
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,894</b>	<b>0,698</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	-0,008
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>0,894</b>	<b>0,690</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,008
Frais de négociation	-0,089	-0,064
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	-6,380	0,394
Plus ou moins Values réalisées sur cession de titres	0,046	-0,913
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-5,530</b>	<b>0,114</b>
<b>Nombre d' Actions</b>	<b>94 824</b>	<b>95 770</b>

**NOTE SUR LE PORTEFEUILLE-TITRE  
ARRETE AU 30/09/2013**

DESIGNATION DU TITRE	Nbre/Titre	Coût d'acq	Val au 30/09/2013	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>	<b>622 013</b>	<b>5 902 769</b>	<b>4 746 519</b>	<b>76,28%</b>	
<b>ACTIONS</b>					
AIR LIQUIDE	55	19 655	13 758	0,22%	0,00%
AMS	240	1 819	1 678	0,03%	0,00%
ASSAD	54 000	538 908	391 446	6,29%	0,45%
ATL	94 141	326 093	234 411	3,77%	0,38%
BT	2 667	23 401	24 003	0,39%	0,00%
BTE	9 538	241 106	238 450	3,83%	0,95%
CIMENT DE BIZERTE	95 750	845 613	524 710	8,43%	0,22%
ECYCL	10 000	112 000	94 370	1,52%	0,19%
ELECTROSTAR	16 227	243 405	178 692	2,87%	0,66%
HANNIBAL LEASE	36 800	349 600	350 410	5,63%	0,64%
LANDOR	25 000	187 500	210 850	3,39%	0,53%
MAG GENERAL	1 600	52 082	49 573	0,80%	0,01%
MONOPRIX	4 000	114 976	100 684	1,62%	0,02%
OTH	66 100	430 138	429 848	6,91%	0,12%
SFBT	4 001	52 018	55 078	0,89%	0,01%
SOTUVER	68 612	534 426	465 189	7,48%	0,34%
TELNET	9 500	68 972	51 300	0,82%	0,09%
TL	30	698	664	0,01%	0,00%
TPR	25 130	138 454	110 547	1,78%	0,06%
TUNIS RE	62 700	730 648	451 942	7,26%	0,42%
UIB	35 716	681 930	466 808	7,50%	0,20%
<b>Titre OPCVM</b>					
FCP AXIS K PRUDENT	30	33 328	66 950	1,08%	0,43%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	176	176 000	235 159	3,78%	0,44%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>	<b>5 810</b>	<b>232 400</b>	<b>233 763</b>	<b>3,76%</b>	
ATL 2010/1	5 810	232 400	233 763	3,76%	
<b>TOTAL</b>		<b>6 135 169</b>	<b>4 980 283</b>	<b>80,04%</b>	