

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SUD OBLIGATAIRE SICAV
ARRETEE AU 30/09/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2008.

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « SUD OBLIGATAIRE SICAV », 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 du bilan de la société « SUD OBLIGATAIRE SICAV » au 30/09/2008, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/07/2008 au 30/09/2008.

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 30/09/2008, 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, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « SUD OBLIGATAIRE SICAV », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société au 30/09/2008.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

SUD OBLIGATAIRE SICAV
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 08 Septembre 1999

BILAN
AU 30/09/2008

ACTIF	Note	Au 30/09/08	Au 30/09/07	Au 31/12/07
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES		65,301,463	59,323,903	59,972,775
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés				
b- Obligations et valeurs assimilées	3-1	65,301,463	59,323,903	59,972,775
c- Autres valeurs				
AC2- Placements monétaires et disponibilités		27,428,450	20,766,949	22,421,540
a- Placements monétaires	3-3	9,100,704	9,695,636	8,252,480
b- Disponibilités	3-5	18,327,745	11,071,313	14,169,060
AC3- Créances d'exploitation		42,836	0	0
AC4- Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		92,772,749	80,090,852	82,394,315
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs	3-8	87,863	72,100	71,209
PA2- Autres créditeurs divers	3-9	288,911	427,177	361,539
TOTAL PASSIF		376,775	499,276	432,747
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	3-6	89,221,164	76,876,601	78,261,165
CP2- Sommes distribuables		3,174,811	2,714,975	3,700,403
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	629	107	109
b- Sommes distribuables de la période	3-7	3,174,182	2,714,867	3,700,294
ACTIF NET		92,395,974	79,591,576	81,961,568
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		92,772,749	80,090,852	82,394,315

^(x) Retraité pour le besoin de comparabilité : reclassement des comptes à terme du sous -poste AC 2-a au sous -poste AC 2-b

SUD OBLIGATAIRE SICAV
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 08 Septembre 1999

ETAT DE RESULTAT
AU 30/09/2008

LIBELLE	NOTE	01/07/2008	01/01/2008	01/07/2007	01/01/2007	01/01/2007
		30/09/2008	30/09/2008	30/09/2007	30/09/2007	31/12/2007
PR 1- Revenus de portefeuille-titres						
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	839,514	2,620,303	801,400	2,237,633	3,024,917
c- Revenus des autres valeurs						
PR 2- Revenus des placements monétaires	3-4	374,364	794,582	230,539	805,203	1,033,618
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1,213,877	3,414,884	1,031,939	3,042,836	4,058,535
CH 1- Charges de gestion des placements	3-10	84,984	234,715	72,100	214,172	285,380
REVENU NET DES PLACEMENTS		1,128,893	3,180,169	959,839	2,828,664	3,773,154
PR 3- Autres produits						
CH 2- Autres charges	3-11	36,978	151,851	31,035	86,041	117,604
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,091,915	3,028,319	928,804	2,742,623	3,655,550
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation		46,268	145,863	-35,185	-27,756	44,744
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,138,184	3,174,182	893,619	2,714,867	3,700,294
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-46,268	-145,863	35,185	27,756	-44,744
- Variation des plus(ou moins) values potentielles sur titres		-53,889	-129,815	-15,829	-148,798	-217,154
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-62	-61,411	-59,793	-62,121	-89,378
- Frais de négociation		0	0	0	-17	-17
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,037,965	2,837,093	853,182	2,531,687	3,349,001

SUD OBLIGATAIRE SICAV

Société d'investissement à capital variable

Société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01

paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

Agrément du 08 Septembre 1999

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 30/09/2008**

	<u>01/07/2008</u>	<u>01/01/2008</u>	<u>01/07/2007</u>	<u>01/01/2007</u>	<u>01/01/2007</u>
	<u>30/09/2008</u>	<u>30/09/2008</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>31/12/2007</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d'exploitation	1,091,915	3,028,319	928,804	2,742,623	3,655,550
b- Variation des plus(ou moins) valeurs potentielles sur titres	-53,889	-129,815	-15,829	-148,798	-217,154
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-62	-61,411	-59,793	-62,121	-89,378
d- Frais de négociation de titres	0	0	0	-17	-17
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-3,747,572	0	-3,737,322	-3,737,322
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions	34,795,477	83,578,083	17,633,495	46,794,717	59,503,833
Capital	34,082,300	81,329,400	17,172,500	45,165,200	57,403,500
Régularisation des sommes non distribuables	-211,340	-462,592	-45,665	-81,937	-128,350
Régularisation des sommes distribuables	924,517	2,711,274	506,660	1,711,454	2,228,684
Droits d'entrée					
b- Rachats	-31,073,951	-72,233,197	-18,377,489	-43,109,716	-54,266,153
Capital	-30,386,800	-70,117,900	-17,884,100	-41,715,200	-52,466,500
Régularisation des sommes non distribuables	191,072	402,316	48,457	82,202	121,793
Régularisation des sommes distribuables	-878,223	-2,517,614	-541,846	-1,476,718	-1,921,446
Droit de sortie					
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	4,759,491	10,434,406	109,189	2,479,367	4,849,359
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	87,636,484	81,961,568	79,482,387	77,112,209	77,112,209
b- en fin de période	92,395,974	92,395,974	79,591,576	79,591,576	81,961,568
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS (ou de part)</u>					
a- en début de période	861,192	786,032	778,278	736,662	736,662
b- en fin de période	898,147	898,147	771,162	771,162	786,032
VALEUR LIQUIDATIVE	102.874	102.874	103.210	103.210	104.273
DIVIDENDE DISTRIBUE	0.000	4.707	0.000	4.717	4.717
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1.09%	3.17%	1.06%	3.10%	4.12%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2008***(Unité en Dinars Tunisiens)***EMENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30/09/2008 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 d'acquisition. 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 similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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. La valeur de sortie des placements est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2008 à 65 301 463 DT contre 59 323 903 DT au 30/09/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
<i>Coût d'acquisition</i>	64 060 855	58 216 986	58 294 877
- Obligations et valeurs assimilées	64 060 855	58 216 986	58 294 877
<i>Plus ou moins values potentielles</i>	- 498 586	-300 415	-368 771
<i>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</i>	1 739 194	1 407 332	2 046 669
Total	65 301 463	59 323 903	59 972 775

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 2 620 303 DT pour la période allant du 01/01/2008 au 30/09/2008 contre un montant de 2 237 633 DT au 30/09/2007, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Revenus des Obligations	2 620 303	2 237 633	3 024 917
Total	2 620 303	2 237 633	3 024 917

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2008 à 9 100 704 DT contre 9 695 636 DT au 30/09/2007 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Certificats de dépôts	9 000 000	9 500 000	8 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	100 704	195 636	252 480
TOTAL	9 100 704	9 695 636	8 252 480

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2008 au 30/09/2008, à 794 582 DT contre 805 203 DT au 30/09/2007, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Intérêts/ compte courant	20 476	9 010	17 766
- Intérêts/ Placements à terme	421 023	297 002	426 877
- Intérêts/ CD	353 081	488 419	578 203
- Intérêts/ Billets de trésorerie	-	9 389	9 389
- Intérêts/ BT et BTC	-	1 383	1 383
Total	794 582	805 203	1 033 618

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2008 à 18 327 745 DT contre 11 071 313 DT au 30/09/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Avoirs en banque	- 543 828	5 129 796	2 083 121
- Sommes à l'encaissement	2 121 471	565 950	218 086
- Sommes à régler	- 1 033 897	-5 345 835	-482 167
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	4 943	3 201	1 945
- Dépôt à termes	17 500 000	10 500 000	12 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	279 056	218 201	348 075
Total	18 327 745	11 071 313	14 169 060

3-6 Note sur le capital**Capital au 30/06/2008**

- Montant	85 599 883
- Nombre de titres	861 192
- Nombre d'actionnaires	616

Souscriptions réalisées

- Montant	33 870 960
- Nombre de titres	340 823
- Nombre d'actionnaires nouveaux	54

Rachats effectués

- Montant	- 30 195 728
- Nombre de titres	303 868
- Nombre d'actionnaires sortants	42

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	- 53 889
- Moins values réalisées sur cession de titres	- 62
- Frais de négociation	-

Capital au 30/09/2008

- Montant	89 221 164
- Nombre de titres	898 147
- Nombre d'actionnaires	628

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2008 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
Sommes distribuables de l'exercice	3 174 182	2 714 867	3 700 294
Sommes distribuables des exercices antérieurs	629	108	109
Total	3 174 811	2 714 975	3 700 403

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Souscriptions	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 028 319	1 552 708	-1 406 845	3 174 182
Sommes distribuables des exercices antérieurs	558	397	-326	629
Total	3 028 877	1 553 105	-1 407 171	3 174 811

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2008 à 87 863 contre un solde de 72 100 DT au 30/09/2007, détaillé comme suit:

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Gestionnaire	42 058	36 050	35 605
- Dépositaire	45 805	36 050	35 604
Total	87 863	72 100	71 209

3- 9 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2008 à 288 911 DT contre un solde de 427 177 DT au 30/09/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	14 973	14 959	20 000
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	110 245	95 235
- Dividende à payer exercice 2006	133 736	240 996	183 840
- Dividende à payer exercice 2007	1 765	-	-
- CMF à payer	8 150	6 472	6 746
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	24 512	13 363	15 457
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	832	917
- Etat RS à payer	3 743	1 814	848
Total	288 911	427 177	361 539

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2008 à 234 715 DT contre 214 172 DT au 30/09/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Rémunération du gestionnaire	117 357	107 086	142 690
- Rémunération du dépositaire	117 358	107 086	142 690
Total	234 715	214 172	285 380

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2008 à 151 851 DT, contre 86 041 DT au 30/09/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2008	30/09/2007	31/12/2007
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	14 972	9 784	14 826
- Redevance CMF	66 303	60 500	80 616
- Frais de publicité et publications	6 012	5 984	8 000
- Autres charges/ Services bancaires	6	8	9
- Frais sur mise en pension de Titres	54 056	-	-
- Jetons de présence	2 995	2 993	4 000
- TCL	7 507	6 772	10 153
Total	151 851	86 041	117 604

4 - AUTRES INFORMATIONS**4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à la « SUD INVEST » 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 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires de la « SUD INVEST » au 30/09/2008 s'élèvent à 117 357 DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

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

Les honoraires d'ATTIJARI BANQUE au 30/09/2008 s'élèvent à 117 358 DT TTC.

4- 3 Convention de pension livrée :

La Sud Obligataire Sicav a signé avec ATTIJARI BANQUE la convention Cadre de pension Livrée et ce après accord du Conseil du Marché Financier.

Date de la PL	Ligne BTA mise en Pension	Durée	Quantité	Prix de Cession	Intérêts PL	Prix de Rétrocession
28/01/08	BTA 6.75% JUIN 2008	28 J	880	921 157	3 948	925 105
05/02/08	BTA 6.75% JUIN 2008	28 J	600	628 792	2 700	631 492

26/02/08	BTA 6.75% JUIN 2008	28 J	2 000	2 102 398	9 026	2 111 425
29/02/08	BTA 6.75% JUIN 2008	3 J	880	925 460	418	925 878
29/02/08	BTA 6.75% JUIN 2008	3 J	1 000	1 051 659	475	1 052 134
07/03/08	BTA 6.75% JUIN 2008	7 J	465	489 487	520	490 006
07/03/08	BTA 6.75% JUIN 2008	7 J	1 000	1 052 660	1 118	1 053 777
28/03/08	BTA 6.75% JUIN 2008	3 J	2 000	2 112 418	961	2 113 379
28/03/08	BTA 6.75% JUIN 2008	3 J	419	442 552	201	442 753
01/04/08	BTA 6.75% JUIN 2008	3 J	600	633 931	284	634 215
04/04/08	BTA 6.75% JUIN 2008	3 J	600	634 460	284	634 744
07/04/08	BTA 6.75% JUIN 2008	4 J	600	634 582	379	634 961
11/04/08	BTA 6.75% JUIN 2008	3 J	465	492 087	221	492 307
30/04/08	BTA 7.5% AVRIL 2014	20 J	3 000	3 177 260	9 143	3 186 403
30/04/08	BTA 7.5% AVRIL 2014	20 J	2 500	2 647 717	7 620	2 655 336
30/04/08	BTA 7.5% AVRIL 2014	20 J	3 000	3 177 260	9 143	3 186 403
05/05/08	BTA 7.5% AVRIL 2014	2 J	3 500	3 709 927	1 107	3 711 034
07/05/08	BTA 7.5% AVRIL 2014	2 J	350	371 118	111	371 229
07/05/08	BTA 7.5% AVRIL 2014	2 J	2 000	2 120 674	633	2 121 307
09/05/08	BTA 7.5% AVRIL 2014	3 J	2 000	2 121 388	949	2 122 337
12/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	2 J	700	719 715	215	719 930
14/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	1 J	700	719 792	107	719 899
16/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	3 J	500	514 308	230	514 538
16/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	3 J	350	360 016	161	360 177
19/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	4 J	700	720 390	430	720 820
19/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	4 J	350	360 195	215	360 410
23/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	3 J	700	720 870	323	721 193
23/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	3 J	350	360 435	161	360 596
26/05/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	4 J	1 300	1 339 428	799	1 340 227
04/06/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	1 J	1 300	1 341 436	200	1 341 637
28/07/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	2 J	500	523 386	155	523 542
28/08/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	1 J	2 500	2 630 209	390	2 630 599
29/08/08	BTA 6.1% OCTOBRE 2013	3 J	3 050	3 209 365	1 428	3 210 793
Totaux			40 859	42 966 532	54 055	43 020 587

SUD OBLIGATAIRE SICAV									
Société d'investissement à capital variable									
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01									
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01									
Annexe I									
PORTEFEUILLE AU 30/09/2008									
Actif Net : 92,395,974.343				VL : 102.874		Nombre de Parts : 898 147			
Designation Du Titre	Nbre / Titres	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2008	% Actif	NB TOTAL	% K Emis	EMETTEUR		
OBLIGATIONS		7,850,123.000	8,020,318.118	8.65%					
AFRICA 2003 D	10,000	400,123.000	401,109.302	0.432%	100,000	10.000%	SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE TUNIS		
AMEN BANK 2006	15,000	1,350,000.000	1,395,242.546	1.504%	200,000	7.500%	AMEN BANK		
BH SUBORDONNE 2007	10,000	1,000,000.000	1,042,039.074	1.123%	200,000	5.000%	BH		
BTKD2006	5,000	400,000.000	415,737.705	0.448%	400,000	1.250%	BTKD		
CIL 2008/I	5,000	500,000.000	502,296.945	0.541%	150,000	3.333%	CIL		
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D	5,000	300,000.000	305,386.850	0.329%	100,000	5.000%	SOCIETE D'INVESTISSEMENT TOURISTIQUE DU SANEL		
GL 2004/I	5,000	200,000.000	208,335.519	0.226%	160,000	3.333%	GL		
GL 2002/I	10,000	200,000.000	202,728.767	0.219%	100,000	10.000%	GL		
MEUBLATEX 2001 A	10,000	200,000.000	200,690.411	0.216%	100,000	10.000%	MEUBLATEX		
PANOBOIS 2007 TR(B)	1,500	150,000.000	153,718.356	0.166%	50,000	3.000%	PANOBOIS		
PANOBOIS 2007 TR(C)	1,500	150,000.000	153,718.356	0.166%	50,000	3.000%	PANOBOIS		
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B)	7,000	700,000.000	701,865.644	0.767%	140,000	5.000%	SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI		
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D)	7,000	700,000.000	701,865.644	0.767%	140,000	5.000%	SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI		
TUNISIE LEASING 2006-1	5,000	400,000.000	418,242.623	0.451%	150,000	3.333%	TUNISIE LEASING		
TUNISIE LEASING 2003-1	5,000	100,000.000	103,962.842	0.112%	150,000	3.333%	TUNISIE LEASING		
UNIFACTOR 2006/I	5,000	200,000.000	200,854.794	0.217%	160,000	3.333%	TUNISIE LEASING		
WIFACK LEASING 2006/I B	5,000	300,000.000	303,974.794	0.328%	60,000	10.000%	EL WIFACK LEASING		
MOURADI PALACE 2006 B	6,000	600,000.000	608,547.946	0.666%	80,000	7.500%	MOURADI PALACE		
BTA		56,050,795.183	57,281,145.233	61.74%					
BTA 7% FEVRIER 2015		8,000	8,099,945.000	9.032%					
	13/04/2005	5,000	5,007,500.000	5.236%					
	30/01/2008	3,000	3,092,445.000	3.387%					
BTA 7.5% AVRIL 2014		20,460	21,836,443.760	23.840%					
	14/07/2004	3,000	3,099,000.000	3.188%					
	15/11/2004	2,500	2,586,250.000	2.657%					
	15/11/2004	3,000	3,105,000.000	3.188%					
	15/11/2004	3,500	3,624,250.000	3.719%					
	15/11/2004	2,500	2,590,000.000	2.657%					
	15/11/2004	2,000	2,068,000.000	2.135%					
	24/04/2006	3,960	4,393,227.960	4.208%					
	30/01/2008	350	370,715.800	0.401%					
BTA 6.1% OCTOBRE 2013		8,650	8,601,997.347	9.024%					
	26/11/2007	600	492,640.137	0.561%					
	02/01/2008	200	197,108.049	0.226%					
	02/01/2008	1,300	1,287,871.321	1.353%					
	07/01/2008	500	493,095.185	0.561%					
	08/01/2008	700	690,359.456	0.786%					
	22/01/2008	750	740,063.805	0.842%					
	24/01/2008	350	345,389.656	0.393%					
	15/04/2008	4,350	4,355,469.738	4.545%					
BTA 6% MARS 2012		7,460	7,472,908.000	7.664%					
	10/05/2006	2,000	2,014,000.000	2.054%					
	30/04/2007	5,460	5,458,908.000	5.609%					
BTA 6.75% AVRIL 2010		9,722	10,039,501.076	10.096%					
	24/04/2006	9,722	10,039,501.076	10.096%					
Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank		9,000,000.000	9,100,704.361	9.810%					
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE							
14/04/2008	5.85%	2 ANS	5,000,000.000	5.109%					
30/06/2008	5.90%	2 ANS	1,500,000.000	1.518%					
02/07/2008	5.45%	6 MOIS	2,500,000.000	2.473%					
Dépôts à termes			17,500,000.000	17,779,057.151	19.164%				
Pas de comptes									
DATE ACQUISITION	TAUX	EMETTEUR	GARANT	DUREE					
09/10/2007	5.415%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	1 ANS	1,500,000.000	1,563,555.781	1.685%		
12/06/2008	5.870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	7,500,000.000	7,605,177.534	8.198%		
16/06/2008	5.870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	3,500,000.000	3,547,281.644	3.824%		
24/06/2008	5.870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	5,000,000.000	5,063,042.192	5.457%		
Avoirs en Banque			548,688.306	548,688.306	0.591%				
Avoir en Banque									
Sommes à l'encaissement			-543,828.209	-543,828.209	-0.586%				
Sommes à Régler			2,121,471.421	2,121,471.421	2.287%				
Intérêts Courus sur Compte courant			-1,033,897.467	-1,033,897.467	-1.114%				
			4,942.561	4,942.561	0.006%				
Autres Actifs			42,835.893	42,835.893	0.046%				
Ecart sur Mise en pension									
			42,835.893	42,835.893	0.046%				
TOTAL ACTIF			90,992,442.382	92,772,749.062	100.000%				
PASSIFS			-376,774.720	-376,774.720	-0.095%				
Opérateurs créditeurs									
Autres créditeurs divers			-87,863.335	-87,863.335	-0.095%				
			-288,911.385	-288,911.385	-0.311%				
ACTIF NET			90,615,667.662	92,395,974.342	99.905%				