

TUNISIE SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 8 Février 2008 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 460.823.764, un actif net D : 459.009.251 et un bénéfice de la période de D : 3.352.985.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2010, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1- La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers.

Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «TUNISIE SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2010, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Fayçal DERBEL

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2010

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>ACTIF</i>	<i>Note</i>	<i>30/06/2010</i>	<i>30/06/2009</i>	<i>31/12/2009</i>
Portefeuille-titres	4	339 609 177	243 818 262	297 439 444
Obligations et valeurs assimilées		323 413 169	231 370 670	281 333 351
Titres des Organismes de Placement Collectif		16 196 008	12 447 592	16 106 093
Placements monétaires et disponibilités		120 123 787	122 256 307	87 189 602
Placements monétaires	7	119 524 654	121 560 805	85 117 827
Disponibilités		599 133	695 502	2 071 775
Créances d'exploitation		1 090 800	-	553 762
TOTAL ACTIF		460 823 764	366 074 569	385 182 808
<i>PASSIF</i>				
Opérateurs créditeurs	8	1 047 957	888 789	971 231
Autres créditeurs divers	9	766 557	470 218	212 043
TOTAL PASSIF		1 814 513	1 359 007	1 183 274
<i>ACTIF NET</i>				
Capital	12	451 646 058	358 520 219	371 704 413
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice		7 363 193	6 195 343	12 295 121
ACTIF NET		459 009 251	364 715 562	383 999 534
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		460 823 764	366 074 569	385 182 808

TUNISIE SICAV17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2010	Période du 01/01 au 30/06/2010	Période du 01/04 au 30/06/2009	Période du 01/01 au 30/06/2009	Année 2009
Revenus du portefeuille-titres	5	4 097 273	7 516 070	3 348 042	6 378 152	12 879 116
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 595 091	6 991 002	2 962 750	5 966 286	12 418 267
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		502 182	525 068	385 292	411 866	460 849
Revenus des placements monétaires	6	844 400	1 670 312	941 235	1 817 364	3 646 400
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 941 673	9 186 382	4 289 277	8 195 516	16 525 516
Charges de gestion des placements	10	(1 232 890)	(2 381 493)	(1 045 634)	(2 038 712)	(4 303 385)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 708 783	6 804 889	3 243 643	6 156 804	12 222 131
Autres produits		2 219	5 661	5 395	12 263	20 333
Autres charges	11	(117 821)	(228 212)	(89 692)	(175 076)	(368 363)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 593 181	6 582 338	3 159 346	5 993 991	11 874 101
Régularisation du résultat d'exploitation		757 921	780 856	243 030	201 352	421 020
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 351 101	7 363 193	3 402 376	6 195 343	12 295 121
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(757 921)	(780 856)	(243 030)	(201 352)	(421 020)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(621 787)	(710 315)	(294 643)	(98 008)	(44 493)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		381 591	1 250 627	1 431 260	2 019 110	2 523 566
RESULTAT DE LA PERIODE		3 352 985	7 122 650	4 295 963	7 915 093	14 353 174

TUNISIE SICAV
17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2010	Période du 01/01 au 30/06/2010	Période du 01/04 au 30/06/2009	Période du 01/01 au 30/06/2009	Année 2009
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 352 985	7 122 650	4 295 963	7 915 093	14 353 174
Résultat d'exploitation	3 593 181	6 582 338	3 159 346	5 993 991	11 874 101
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(621 787)	(710 315)	(294 643)	(98 008)	(44 493)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	381 591	1 250 627	1 431 260	2 019 110	2 523 566
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	56 125 101	67 887 068	22 148 973	15 884 776	28 730 667
Souscriptions					
- Capital	227 626 114	388 393 473	140 157 024	217 763 247	462 395 135
- Régularisation des sommes non distribuables	6 621 378	6 759 716	2 664 759	2 701 646	13 239 600
- Régularisation des sommes distribuables	6 128 912	12 090 028	4 338 327	7 510 952	13 981 197
Rachats					
- Capital	(174 102 460)	(323 513 496)	(119 099 541)	(202 701 890)	(435 222 940)
- Régularisation des sommes non distribuables	(4 402 211)	(4 533 481)	(2 036 128)	(2 079 579)	(12 102 148)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 746 632)	(11 309 172)	(3 875 468)	(7 309 600)	(13 560 177)
VARIATION DE L'ACTIF NET	59 478 086	75 009 718	26 444 936	23 799 869	43 083 841
ACTIF NET					
En début de période	399 531 166	383 999 534	338 270 626	340 915 693	340 915 693
En fin de période	459 009 251	459 009 251	364 715 562	364 715 562	383 999 534
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	3 029 014	2 939 215	2 665 394	2 714 895	2 714 895
En fin de période	3 452 247	3 452 247	2 839 234	2 839 234	2 939 215
VALEUR LIQUIDATIVE	132.960	132.960	128.456	128.456	130.647
TAUX DE RENDEMENT	0.80%	1.77%	1.22%	2.30%	4.04%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2010

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été

créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, TUNISIE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2010, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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 :

3.1-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 supportés par le gestionnaire.

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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 la période.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins values potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- 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 la période.

3.6- Obligations BATAM

Le portefeuille de la société enregistre à hauteur de D: 2.766.023 d'obligations émises par la société Héla d'Eléctroménéger et de Confort "BATAM" qui a fait l'objet d'un règlement amiable, suite à une mise sous administration judiciaire en octobre 2002.

Les événements qui se sont succédés depuis cette date, dont notamment les reports successifs d'échéances, conduisent à constater une incertitude quant au recouvrement de ces créances.

Pour se prémunir contre les risques associés à cette situation, une dépréciation totale a été constatée, et en grande partie concomitamment avec la réalisation de plus values sur la cession de BTA. Parallèlement, il a été procédé à la suspension de la constatation des intérêts courus.

Ainsi, les emplois en obligations "BATAM" apparaissent au 30 Juin 2010 pour une valeur nulle.

TUNISIE SICAV

17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2010 à D: 339.609.177 et se détaille comme suit

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2010	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		317 946 208	323 413 169	70.46%
Obligations des sociétés		92 840 357	92 111 022	20.07%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 906 674	1 917 810	0.42%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 350 000	1 358 492	0.30%
AIL 2005	5 000	100 000	104 559	0.02%
AIL 2007	10 000	600 000	617 721	0.13%
AIL 2008	7 000	560 000	581 860	0.13%
AIL 2009/1	3 000	240 000	244 377	0.05%
AIL 2010/1	13 000	1 300 000	1 312 565	0.29%
AMEN BANK 2001	30 000	600 000	605 582	0.13%
AMEN BANK 2006	34 000	2 380 000	2 421 274	0.53%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	5 285 000	5 457 977	1.19%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	400 000	412 129	0.09%
ATB 2007/1 A	8 000	560 000	562 302	0.12%
ATB 2007/1 D	8 000	704 000	707 608	0.15%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	2 000 000	2 009 290	0.44%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 010 862	0.44%
ATL 2006/1	25 000	1 500 000	1 503 419	0.33%
ATL 2007/1	13 000	780 000	813 781	0.18%
ATL 2008/1	32 000	1 920 000	1 928 753	0.42%
ATL 2009	20 000	1 600 000	1 610 994	0.35%
ATL 2009/3	30 000	3 000 000	3 061 668	0.67%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 048 022	0.23%
BATAM 2000	24 800	996 023	0	0.00%
BATAM 2001	8 000	800 000	0	0.00%
BATAM 2002	5 000	465 000	0	0.00%
BATAM 98 NON REMB	50 500	505 000	0	0.00%
BH 2009	75 000	7 500 000	7 658 564	1.67%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	1 000 000	1 024 323	0.22%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 866 600	1 885 379	0.41%
BTE 2009	24 600	2 460 000	2 541 807	0.55%
BTEI 2004	20 000	400 000	400 295	0.09%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 500 000	1 520 507	0.33%
BTK 2009 CAT.D	8 500	850 000	863 623	0.19%
BTKD 2006	30 000	1 200 000	1 232 055	0.27%
CHO 2009	6 000	600 000	615 288	0.13%
CIL 2005/1	10 000	600 000	623 934	0.14%
CIL 2007/1	5 000	300 000	307 308	0.07%
CIL 2007/2	10 000	600 000	611 027	0.13%
CIL 2008/1	20 000	1 600 000	1 669 751	0.36%
CIL 2009/1	12 000	1 200 000	1 250 052	0.27%
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 551 070	0.34%
CIL 2009/3	17 000	1 700 000	1 729 929	0.38%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 026 537	0.22%
EL WFAK LEAS.06/1	1 000	19 927	19 929	0.00%
GENERAL LEAS.2003-1	10 000	200 000	211 047	0.05%
GENERAL LEAS.2003-2	6 500	130 000	132 799	0.03%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	500 000	500 748	0.11%
HANNIBAL LEASE	8 000	480 000	483 630	0.11%
HOTEL HOURIA 2000	4 200	52 508	52 760	0.01%
MEUBLATEX 2008	2 000	200 000	207 267	0.05%
SKANES BEACH 03 A BS	4 000	80 000	80 267	0.02%
STB 2008/1	11 250	984 375	990 233	0.22%
STB 2008/2	27 000	2 531 250	2 579 214	0.56%
STB 2010/1	50 000	5 000 000	5 058 082	1.10%
TL 2005-1	10 000	200 000	207 548	0.05%
TL 2007/1	12 000	720 000	739 079	0.16%
TL 2007/2	14 400	864 000	882 956	0.19%
TL 2008/1	12 000	720 000	720 103	0.16%
TL 2008/2	19 000	1 520 000	1 566 774	0.34%
TL 2008/3	12 000	960 000	981 199	0.21%
TL 2009/1	13 300	1 064 000	1 082 342	0.24%
TL 2009/2	18 000	1 800 000	1 819 006	0.40%
TL 2010/1	19 000	1 900 000	1 906 403	0.42%
TL SUBORDONNE 2007	27 100	1 626 000	1 709 572	0.37%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	1 900 000	1 965 645	0.43%
UIB 2009/1 TR A	20 000	2 000 000	2 080 318	0.45%
UIB 2009/1 TR B	30 000	3 000 000	3 126 214	0.68%
UIB 2009/1 TR C	50 000	5 000 000	5 223 742	1.14%
UNIFACTOR 2005/1	10 000	200 000	208 633	0.05%
UNIFACTOR 2006	3 000	120 000	123 641	0.03%
UNIFACTOR 2008	4 000	240 000	243 727	0.05%
UTL 2004	10 000	400 000	405 646	0.09%

TUNISIE SICAV

17,Rue jérusalem 1002 Tunis

Note 4: Portefeuille titres (suite)

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2010	% actif net
Bons du trésor assimilables		215 737 486	220 656 735	48.07%
BTA 08-2011-4,3%	15 000	14 995 280	15 497 602	3.38%
BTA 03-2012-6%	28 000	28 799 400	29 133 133	6.35%
BTA 10 2013-6,1%	60 610	61 071 068	63 066 123	13.74%
BTA 04-2014-7,5%	10 892	12 234 705	12 130 810	2.64%
BTA 07-2014-8,25%	14 500	16 360 000	17 459 714	3.80%
BTA 02-2015-7%	50 150	51 375 005	51 938 076	11.32%
BTA 03-2016-5,25%	8 700	8 931 650	9 018 662	1.96%
BTA 07 2017-6,75%	3 450	3 468 400	3 646 066	0.79%
BTA 03 2019-5,5%	17 700	18 015 478	18 275 890	3.98%
BTA 05-2022-6,9%	500	486 500	490 659	0.11%
Bons du trésor zéro coupon		9 368 365	10 645 412	2.32%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 520 436	0.55%
BTZC OCT 2016	550	290 675	350 873	0.08%
BTZC OCT 2016	960	515 040	608 051	0.13%
BTZC OCT 2016	6 050	3 188 350	3 851 946	0.84%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 314 106	0.72%
Titres des Organismes de Placement Collectif		16 049 443	16 196 008	3.53%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		2 196 363	2 208 573	0.48%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	1 000 000	1 005 720	0.22%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P1	500	196 363	197 342	0.04%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P2	1 000	1 000 000	1 005 511	0.22%
Titres d'OPCVM		13 253 080	13 250 064	2.89%
Actions SICAV				
GO SICAV	7 959	809 559	804 002	0.18%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 583 400	0.56%
SICAV AXIS TRESORERI	12 363	1 287 721	1 297 163	0.28%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 624 357	0.35%
PLACEMENT OBLIG.SICAV	1 765	184 310	179 896	0.04%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 937 388	0.42%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	529 111	0.12%
MAXULA INVEST.SICAV	7 221	741 620	739 741	0.16%
TUN.EMIRATIE SICAV	33 964	3 444 548	3 453 799	0.75%
MAXULA PLACEM.SICAV	1 000	100 364	101 207	0.02%
Parts des Fonds Commun de Placements		600 000	737 371	0.16%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	737 371	0.16%
TOTAL		333 995 651	339 609 177	73.99%

TUNISIE SICAV17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis**Note 5 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.097.273 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2010, contre D : 3.348.042 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2010	Trimestre 2 2009
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 053 475	700 240
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA, BTZC)	2 541 616	2 262 510
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	23 604	24 345
<i>Revenus des titres OPCVM</i>		
- Dividendes	478 578	360 947
TOTAL	4 097 273	3 348 042

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04 au 30.06.2010 à D: 844.400, contre D: 941.235 pour la période du 01.04 au 30.06.2009 et représente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2010 sur les dépôts, les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les BTC et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2010	Trimestre 2 2009
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	208 358	313 834
Intérêts des billets de trésorerie post comptés	2 440	18 504
Intérêts des certificats de dépôt	103 371	159 125
Intérêts des dépôts à vue	126 148	65 766
Intérêts des dépôts à terme	307 591	330 662
Intérêts des bons de trésor à court terme	96 492	53 344
TOTAL	844 400	941 235

TUNISIE SICAV

17,Rue jérusalem 1002 Tunis

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2010 à D : 119.524.654 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	% Actif net
Dépôt à vue		29 854 026	29 932 618	6.52%
AMEN BANK SIEGE		3 395 316	3 413 245	0.74%
AB HAMMAM SOUSSE		45 017	45 163	0.01%
AMEN BANK NABEUL		45 679	45 857	0.01%
AMEN BANK PASTEUR		25 169 000	25 221 886	5.49%
AMEN BANK SOUSSE		422 416	427 028	0.09%
AMEN BANK SFAX		346 598	347 949	0.08%
AMEN BANK CHARGUIA		430 000	431 490	0.09%
Dépôt à terme		37 667 000	38 252 779	8.33%
AMEN BANK SIEGE		3 000 000	3 041 175	0.66%
AB HAMMAM SOUSSE		43 000	43 590	0.01%
AMEN BANK NABEUL		1 048 000	1 062 439	0.23%
AMEN BANK PASTEUR		28 000 000	28 519 952	6.21%
AMEN BANK SOUSSE		53 000	53 727	0.01%
AMEN BANK SFAX		523 000	530 233	0.12%
Banque Tuniso-Koweïtienne ENNASR		5 000 000	5 001 663	1.09%
Certificat de dépôt	11 000 000	10 943 593	10 988 999	2.39%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 01/07/2010 à 4,35% pour 90 jours	3 000 000	2 974 181	3 000 000	0.65%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 28/07/2010 à 4,35% pour 100 jours	2 000 000	1 980 897	1 994 843	0.43%
Amen bank au 06/07/2009 à 3,76% pour 20 jours	500 000	499 166	499 792	0.11%
Amen bank au 07/07/2009 à 3,76% pour 20 jours	1 000 000	998 332	999 500	0.22%
Amen bank au 07/07/2009 à 3,76% pour 20 jours	1 500 000	1 497 499	1 499 249	0.33%
Amen bank au 10/07/2009 à 3,76% pour 20 jours	1 000 000	998 332	999 249	0.22%
Amen bank au 04/07/2009 à 3,76% pour 10 jours	1 000 000	999 166	999 749	0.22%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 04/08/2010 à 4,50% pour 40 jours	1 000 000	996 020	996 617	0.22%
Bons de trésor à court terme	11 600 000	11 144 321	11 452 641	2.50%
BTC 52 08/07/2010	900 000	863 312	892 078	0.19%
BTC 52 08/07/2010	1 000 000	959 423	991 238	0.22%
BTC 52 08/07/2010	1 000 000	959 329	991 218	0.22%
BTC 52 07/09/2010	2 000 000	1 922 648	1 972 085	0.43%
BTC 52 07/09/2010	2 600 000	2 499 210	2 563 625	0.56%
BTC 52 07/09/2010	2 000 000	1 922 290	1 971 954	0.43%
BTC 52 07/09/2010	1 000 000	961 055	985 944	0.21%
BTC 52 07/09/2010	1 000 000	960 966	985 911	0.21%
BTC 52 07/09/2010	100 000	96 088	98 588	0.02%
Billets de trésorerie pré - comptés	29 000 000	28 776 084	28 897 617	6.30%
TL au 10/07/2010 à 5,20% pour 100 jours	4 000 000	3 954 436	3 995 899	0.87%
TL au 11/08/2010 à 5,23% pour 120 jours	3 000 000	2 958 877	2 985 950	0.65%
TL au 19/08/2010 à 5,12% pour 100 jours	4 500 000	4 449 518	4 475 264	0.97%
TL au 25/08/2010 à 5,12% pour 90 jours	3 000 000	2 969 668	2 981 464	0.65%
TL au 15/09/2010 à 5,30% pour 100 jours	3 000 000	2 965 179	2 973 536	0.65%
TL au 09/07/2010 à 5,10% pour 10 jours	6 000 000	5 993 210	5 994 568	1.31%
Total émetteur TL	23 500 000	23 290 888	23 406 681	5.10%
TUNISIE FACTORING au 09/08/2010 à 5,12% pour 70 jours	1 000 000	992 114	995 606	0.22%
TUNISIE FACTORING au 14/07/2010 à 5,20% pour 20 jours	1 500 000	1 496 543	1 497 753	0.33%
TUNISIE FACTORING au 08/07/2010 à 5,20% pour 10 jours	3 000 000	2 996 539	2 997 577	0.65%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	5 500 000	5 485 196	5 490 936	1.20%
Total général		118 385 024	119 524 654	26.04%

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.06.2010 à D: 1.047.957 contre D: 888.789 au 30.06.2009 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre

de la commission de gestion pour la période allant du 01 Avril 2010 au 30 Juin 2010, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Montant HT	1 044 822	886 131
TVA	188 068	159 503
Total TTC	<u>1 232 890</u>	<u>1 045 634</u>
Retenue à la source	184 934	156 845
Net à payer	<u>1 047 957</u>	<u>888 789</u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2010 à D: 766.557 contre D: 470.218 au 30.06.2009, et se détaille ainsi:

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Redevance CMF	36 398	29 539
Retenues à la source sur commissions	184 934	156 845
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 Juin	533 130	255 347
Recouvrement de créances, en instance d'affectation	-	20 200
TCL à payer	4 190	-
Autres	7 905	8 287
Total	<u>766 557</u>	<u>470 218</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2010 à D: 1.232.890 contre D: 1.045.634 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2010.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.04 au 30.06.2010 à D: 117.821 contre D: 89.692 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Redevance CMF	104 482	88 613
TCL	12 896	-
Autres	443	1 079
Total	<u>117 821</u>	<u>89 692</u>

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 30 Juin 2010 un solde de D : 1.090.167, contre un solde nul pour la même date de l'exercice précédent et englobe principalement le montant à encaisser sur la cession des BTA.

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis

Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Juin 2010 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2009

Montant	371 704 413
Nombre de titres	2 939 215
Nombre d'actionnaires	10 381

Souscriptions réalisées

Montant	388 393 473
Nombre de titres émis	3 071 178
Nombre d'actionnaires nouveaux	5 314

Rachats effectués

Montant	(323 513 496)
Nombre de titres rachetés	(2 558 146)
Nombre d'actionnaires sortants	(1 315)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(710 315)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	1 250 627
Régularisation des sommes non distribuables	80 155
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	12 295 121
Régularisation des résultats incorporés au capital	2 146 080

Capital au 30-06-2010

Montant	451 646 058
Nombre de titres	3 452 247
Nombre d'actionnaires	14 380

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 21 Mai 2010.