

TUNISIE SICAV**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 Juillet au 30 Septembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 459.069.019, un actif net D : 457.662.254 et un bénéfice de la période de D : 4.058.025.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société « TUNISIE SICAV » comprenant le bilan au 30 Septembre 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 Septembre 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 SEPTEMBRE 2010

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>ACTIF</i>	Note	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	4	364 111 331	281 839 331	297 439 444
Obligations et valeurs assimilées		347 764 798	266 963 338	281 333 351
Titres des Organismes de Placement Collectif		16 346 533	14 875 993	16 106 093
Placements monétaires et disponibilités		94 376 477	102 187 939	87 189 602
Placements monétaires	7	93 534 829	101 360 478	85 117 827
Disponibilités		841 648	827 461	2 071 775
Créances d'exploitation	12	581 211	741 112	553 762
TOTAL ACTIF		459 069 019	384 768 382	385 182 808
 <i>PASSIF</i>				
Opérateurs créditeurs	8	1 153 086	953 741	971 231
Autres créditeurs divers	9	253 679	207 635	212 043
TOTAL PASSIF		1 406 765	1 161 376	1 183 274
 <i>ACTIF NET</i>				
Capital	13	446 897 526	374 174 049	371 704 413
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice		10 764 728	9 432 957	12 295 121
ACTIF NET		457 662 254	383 607 006	383 999 534
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		459 069 019	384 768 382	385 182 808

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem

1002 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2010	Période du 01/01 au 30/09/2010	Période du 01/07 au 30/09/2009	Période du 01/01 au 30/09/2009	Année 2009
Revenus du portefeuille-titres	5	4 030 242	11 546 312	3 129 932	9 508 084	12 879 116
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 005 147	10 996 149	3 105 250	9 071 536	12 418 267
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		25 095	550 163	24 682	436 548	460 849
Revenus des placements monétaires	6	937 549	2 607 861	1 013 269	2 830 633	3 646 400
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 967 791	14 154 173	4 143 201	12 338 717	16 525 516
Charges de gestion des placements	10	(1 356 572)	(3 738 065)	(1 122 048)	(3 160 760)	(4 303 385)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 611 219	10 416 108	3 021 153	9 177 957	12 222 131
Autres produits		11 334	16 995	6 825	19 088	20 333
Autres charges	11	(131 211)	(359 423)	(96 306)	(271 382)	(368 363)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 491 342	10 073 680	2 931 672	8 925 663	11 874 101
Régularisation du résultat d'exploitation		(89 807)	691 049	305 942	507 294	421 020
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 401 535	10 764 728	3 237 614	9 432 957	12 295 121
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		89 807	(691 049)	(305 942)	(507 294)	(421 020)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(201 878)	(912 193)	20 713	(77 295)	(44 493)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		768 561	2 019 188	145 781	2 164 891	2 523 566
RESULTAT DE LA PERIODE		4 058 025	11 180 675	3 098 166	11 013 259	14 353 174

TUNISIE SICAV17, Rue de Jérusalem
1002 Tunis**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2010	Période du 01/01 au 30/09/2010	Période du 01/07 au 30/09/2009	Période du 01/01 au 30/09/2009	Année 2009
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>4 058 025</u>	<u>11 180 675</u>	<u>3 098 166</u>	<u>11 013 259</u>	<u>14 353 174</u>
Résultat d'exploitation	3 491 342	10 073 680	2 931 672	8 925 663	11 874 101
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(201 878)	(912 193)	20 713	(77 295)	(44 493)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	768 561	2 019 188	145 781	2 164 891	2 523 566
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(5 405 022)</u>	<u>62 482 046</u>	<u>15 793 278</u>	<u>31 678 054</u>	<u>28 730 667</u>
Souscriptions					
- Capital	184 623 110	573 016 583	118 736 754	336 500 001	462 395 135
- Régularisation des sommes non distribuables	6 462 140	13 221 856	5 087 831	7 789 477	13 239 600
- Régularisation des sommes distribuables	3 817 301	15 907 329	2 645 460	10 156 412	13 981 197
Rachats					
- Capital	(189 761 714)	(513 275 210)	(103 885 681)	(306 587 571)	(435 222 940)
- Régularisation des sommes non distribuables	(6 638 751)	(11 172 232)	(4 451 568)	(6 531 147)	(12 102 148)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 907 108)	(15 216 280)	(2 339 518)	(9 649 118)	(13 560 177)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(1 346 997)</u>	<u>73 662 721</u>	<u>18 891 444</u>	<u>42 691 313</u>	<u>43 083 841</u>
ACTIF NET					
En début de période	459 009 251	383 999 534	364 715 562	340 915 693	340 915 693
En fin de période	457 662 254	457 662 254	383 607 006	383 607 006	383 999 534
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	3 452 247	2 939 215	2 839 234	2 714 895	2 714 895
En fin de période	3 411 614	3 411 614	2 961 837	2 961 837	2 939 215
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>134.148</u>	<u>134.148</u>	<u>129.517</u>	<u>129.517</u>	<u>130.647</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>0.89%</u>	<u>2.68%</u>	<u>0.83%</u>	<u>3.14%</u>	<u>4.04%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 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 Septembre 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 Septembre 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 Septembre 2010 à D: 364.111.331 et se détaille comme suit

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/09/2010	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		341 484 796	347 764 798	75.99%
Obligations des sociétés		112 193 158	111 273 300	24.31%
AB SUBORDONNE 08 A	22 000	1 906 674	1 942 799	0.42%
AB SUBORDONNE 08 B	15 000	1 350 000	1 377 547	0.30%
AIL 2007	10 000	600 000	626 038	0.14%
AIL 2008	7 000	420 000	420 060	0.09%
AIL 2009/1	3 000	240 000	247 522	0.05%
AIL 2010/1	13 000	1 300 000	1 326 328	0.29%
AMEN BANK 2001	30 000	600 000	612 240	0.13%
AMEN BANK 2006	34 000	2 380 000	2 447 699	0.53%
AMEN BANK SUB 2010	88 000	8 800 000	8 832 646	1.93%
AMEN BANK SUB.2009 A	52 850	4 932 491	4 933 080	1.08%
AMEN BANK SUB.2009 B	4 000	373 320	373 365	0.08%
ATB 2007/1 A	8 000	560 000	568 236	0.12%
ATB 2007/1 D	8 000	704 000	716 841	0.16%
ATB SUB 09 TR.A L.A2	20 000	2 000 000	2 030 474	0.44%
ATB SUB 09 TR.B L.B2	20 000	2 000 000	2 034 656	0.44%
ATL 2006/1	25 000	1 500 000	1 523 079	0.33%
ATL 2007/1	13 000	520 000	522 297	0.11%
ATL 2008/1	32 000	1 920 000	1 953 918	0.43%
ATL 2009	20 000	1 600 000	1 628 739	0.36%
ATL 2009/3	30 000	3 000 000	3 092 671	0.68%
ATL 2010/1	70 000	7 000 000	7 042 690	1.54%
ATL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 006 137	0.22%
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	7 738 718	1.69%
BH SUBORDONNE 2007	10 000	1 000 000	1 035 825	0.23%
BNA SUBORDONNE 2009	20 000	1 866 600	1 905 705	0.42%
BTE 2009	24 600	2 214 000	2 218 076	0.48%
BTE 2010 B	25 900	2 590 000	2 594 649	0.57%
BTEI 2004	20 000	400 000	404 936	0.09%
BTK 2009 CAT.C	15 000	1 500 000	1 536 563	0.34%
BTK 2009 CAT.D	8 500	850 000	873 650	0.19%
BTKD 2006	30 000	1 200 000	1 247 178	0.27%
CHO 2009	6 000	600 000	621 954	0.14%
CIL 2005/1	10 000	600 000	632 403	0.14%
CIL 2007/1	5 000	300 000	311 241	0.07%
CIL 2007/2	10 000	600 000	618 891	0.14%
CIL 2008/1	20 000	1 200 000	1 205 642	0.26%
CIL 2009/1	12 000	960 000	968 448	0.21%
CIL 2009/2	15 000	1 200 000	1 202 262	0.26%
CIL 2009/3	17 000	1 700 000	1 747 926	0.38%
CIL 2010/1	50 000	5 000 000	5 036 247	1.10%
CIL SUBORDONNE 2008	10 000	1 000 000	1 041 156	0.23%
EL WIFACK LEAS.06/1	1 000	19 926	20 210	0.00%
GENERAL LEAS.2003-2	6 500	130 000	134 765	0.03%
HANNIBAL LEAS.2010/1	5 000	500 000	506 041	0.11%
HANNIBAL LEASE	8 000	480 000	490 308	0.11%
HOTEL HOURIA 2000	4 200	52 509	53 531	0.01%
MEUBLATEX 2008	2 000	200 000	200 805	0.04%
SKANES BEACH 03 A BS	4 000	80 000	81 436	0.02%
STB 2008/1	11 250	984 375	1 002 149	0.22%
STB 2008/2	27 000	2 531 250	2 612 392	0.57%
STB 2010/1	50 000	5 000 000	5 111 518	1.12%
TL 2005-1	10 000	200 000	210 372	0.05%
TL 2007/1	12 000	720 000	748 517	0.16%
TL 2007/2	14 400	864 000	894 280	0.20%
TL 2008/1	12 000	720 000	729 540	0.16%
TL 2008/2	19 000	1 520 000	1 586 697	0.35%
TL 2008/3	12 000	960 000	993 781	0.22%
TL 2009/1	13 300	1 064 000	1 096 287	0.24%
TL 2009/2	18 000	1 800 000	1 837 608	0.40%
TL 2010/1	19 000	1 900 000	1 926 039	0.42%
TL SUBORDONNE 2007	27 100	1 084 000	1 094 311	0.24%
TL SUBORDONNE 2009	19 000	1 520 000	1 521 129	0.33%
UIB 2009/1 TR A	20 000	1 800 000	1 815 741	0.40%
UIB 2009/1 TR B	30 000	2 799 990	2 825 641	0.62%
UIB 2009/1 TR C	50 000	4 750 000	4 796 291	1.05%
UNIFACTOR 2006	3 000	120 000	125 215	0.03%
UNIFACTOR 2008	4 000	240 000	246 872	0.05%
UTL 2004	10 000	400 000	411 292	0.09%

TUNISIE SICAV

17,Rue Jérusalem 1002 Tunis

Note 4: Portefeuille titres (suite)

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/09/2010	% actif net
Bons du trésor assimilables		219 923 273	225 704 195	49.32%
BTA 08-2011-4,3%	15 000	14 995 280	15 075 861	3.29%
BTA 03-2012-6%	34 630	35 558 685	36 342 569	7.94%
BTA 10 2013-6,1%	58 110	58 768 137	61 387 315	13.41%
BTA 04-2014-7,5%	10 892	12 234 705	12 222 415	2.67%
BTA 07-2014-8,25%	3 200	3 548 800	3 603 628	0.79%
BTA 02-2015-7%	53 250	55 331 438	56 669 863	12.38%
BTA 03-2016-5,25%	8 700	8 931 650	9 101 628	1.99%
BTA 07 2017-6,75%	3 450	3 468 400	3 506 382	0.77%
BTA 03 2019-5,5%	26 300	26 599 678	27 296 918	5.96%
BTA 05-2022-6,9%	500	486 500	497 616	0.11%
Bons du trésor zéro coupon		9 368 365	10 787 303	2.36%
BTZC OCT 2016	3 800	2 321 800	2 552 936	0.56%
BTZC OCT 2016	550	290 675	355 696	0.08%
BTZC OCT 2016	960	515 040	616 613	0.13%
BTZC OCT 2016	6 050	3 188 350	3 905 145	0.85%
BTZC OCT 2016	5 000	3 052 500	3 356 913	0.73%
Titres des Organismes de Placement Collectif		16 022 142	16 346 533	3.57%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		2 169 062	2 181 821	0.48%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	1 000 000	1 005 827	0.22%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P1	500	169 062	169 958	0.04%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 2 P2	1 000	1 000 000	1 006 036	0.22%
Titres d'OPCVM		13 253 080	13 378 506	2.92%
Actions SICAV				
GO SICAV	7 959	809 559	811 516	0.18%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 546	2 608 832	0.57%
SICAV AXIS TRESORERI	12 363	1 287 721	1 313 309	0.29%
SANADETT SICAV	15 278	1 622 059	1 638 688	0.36%
PLACEMENT OBLIG.SICA	1 765	184 310	181 631	0.04%
UNIVERS OBLIG. SICAV	18 915	1 977 779	1 956 341	0.43%
MILLENIUM OBLI SICAV	5 088	529 574	533 909	0.12%
MAXULA INVEST.SICAV	7 221	741 620	746 160	0.16%
TUN.EMIRATIE SICAV	33 964	3 444 548	3 486 201	0.76%
MAXULA PLACEM.SICAV	1 000	100 364	101 919	0.02%
Parts des Fonds Commun de Placements		600 000	786 206	0.17%
FCP CAP.ET GARANTIE	600	600 000	786 206	0.17%
TOTAL		357 506 938	364 111 331	79.56%

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem

1002 Tunis

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4.030.242 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2010, contre D : 3.129.932 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2010	Trimestre 3 2009
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	1 208 897	699 010
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA , BTZC)	2 796 250	2 406 240
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	25 095	24 682
TOTAL	4 030 242	3 129 932

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2010 à D: 937.549, contre D: 1.013.269 pour la période du 01.07 au 30.09.2009 et représente le montant des intérêts courus au titre du troisième trimestre 2010 sur les dépôts, les billets de trésorerie, les certificats de dépôt et les BTC et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2010	Trimestre 3 2009
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	251 335	271 397
Intérêts des billets de trésorerie post comptés	-	18 707
Intérêts des certificats de dépôt	106 052	222 311
Intérêts des dépôts à vue	74 482	61 655
Intérêts des dépôts à terme	449 457	368 925
Intérêts des bons de trésor à court terme	56 223	70 274
TOTAL	937 549	1 013 269

TUNISIE SICAV

17,Rue jérusalem 1002 Tunis

Note 7: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2010 à D : 93.534.829 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/09/2010</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		14 860 928	14 935 179	3.26%
AMEN BANK SIEGE		3 049 250	3 060 436	0.67%
AB HAMMAM SOUSSE		54 919	55 093	0.01%
AMEN BANK NABEUL		45 864	46 047	0.01%
AMEN BANK PASTEUR		10 482 889	10 539 679	2.30%
AMEN BANK SOUSSE		438 931	441 684	0.10%
AMEN BANK SFAX		357 584	358 985	0.08%
AMEN BANK CHARGUIA		431 491	433 255	0.09%
Dépôt à terme		32 667 000	33 625 782	7.35%
AMEN BANK SIEGE		3 000 000	3 073 144	0.67%
AB HAMMAM SOUSSE		43 000	44 048	0.01%
AMEN BANK NABEUL		1 048 000	1 073 608	0.23%
AMEN BANK PASTEUR		28 000 000	28 844 882	6.30%
AMEN BANK SOUSSE		53 000	54 292	0.01%
AMEN BANK SFAX		523 000	535 808	0.12%
Certificat de dépôt	18 500 000	18 313 585	18 349 681	4.01%
Amen bank au 22/10/2010 à 4,02% pour 80 jours	1 000 000	992 917	998 141	0.22%
Amen bank au 22/10/2010 à 4,02% pour 80 jours	1 500 000	1 489 375	1 497 212	0.33%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 02/11/2010 à 5,02% pour 90 jours	1 000 000	990 084	996 474	0.22%
Amen bank au 28/10/2010 à 4,02% pour 80 jours	1 000 000	992 917	997 609	0.22%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 13/12/2010 à 5,31% pour 90 jours	3 000 000	2 968 557	2 974 497	0.65%
Amen bank au 07/10/2010 à 4,11% pour 20 jours	1 000 000	998 177	999 453	0.22%
Banque Tuniso-Koweïtienne au 05/01/2011 à 5,41% pour 100 jours	10 000 000	9 881 558	9 886 295	2.16%
Billets de trésorerie pré - comptés	27 000 000	26 526 625	26 624 187	5.82%
TL au 02/11/2010 à 5,45% pour 90 jours	1 000 000	989 247	996 177	0.22%
TL au 14/02/2011 à 5,60% pour 180 jours	4 000 000	3 912 840	3 934 146	0.86%
TL au 08/03/2011 à 5,60% pour 200 jours	4 000 000	3 903 448	3 923 724	0.86%
TL au 01/02/2011 à 5,60% pour 160 jours	4 000 000	3 922 290	3 940 260	0.86%
TL au 04/04/2011 à 5,60% pour 220 jours	2 000 000	1 947 056	1 955 479	0.43%
TL au 26/01/2011 à 5,60% pour 140 jours	4 000 000	3 931 796	3 943 001	0.86%
TL au 10/01/2011 à 5,60% pour 110 jours	3 000 000	2 959 624	2 962 929	0.65%
TL au 07/01/2011 à 5,60% pour 100 jours	2 500 000	2 469 366	2 469 978	0.54%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>24 500 000</i>	<i>24 035 667</i>	<i>24 125 694</i>	<i>5.27%</i>
TUNISIE FACTORING au 06/10/2010 à 5,45% pour 30 jours	2 500 000	2 490 958	2 498 493	0.55%
<i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 490 958</i>	<i>2 498 493</i>	<i>0.55%</i>
Total général		92 368 138	93 534 829	20.44%

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem

1002 Tunis

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30.09.2010 à D: 1.153.086 contre D: 953.741 au 30.09.2009 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 Juillet au 30 Septembre 2010, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Montant HT	1 149 637	950 888
TVA	206 935	171 160
Total TTC	1 356 572	1 122 048
Retenue à la source	203 486	168 307
Net à payer	1 153 086	953 741

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2010 à D: 253.679 contre D: 207.635 au 30.09.2009, et se détaille ainsi:

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Redevance CMF	37 451	31 424
Retenues à la source sur commissions	203 486	168 307
TCL à payer	4 837	-
Autres	7 905	7 904
Total	253 679	207 635

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2010 à D: 1.356.572 contre D: 1.122.048 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 3ème trimestre 2010.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.07 au 30.09.2010 à D: 131.211 contre D: 96.306 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Redevance CMF	114 964	95 089
TCL	13 980	-
Autres	2 267	1 217
Total	131 211	96 306

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste présente au 30 Septembre 2010 un solde de D : 581.211, contre un solde de D : 741.112 pour la même date de l'exercice précédent et englobe le solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 Septembre.

TUNISIE SICAV

17, Rue de Jérusalem

1002 Tunis

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 Septembre 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	573 016 583
Nombre de titres émis	4 531 065
Nombre d'actionnaires nouveaux	6 181

Rachats effectués

Montant	(513 275 210)
Nombre de titres rachetés	(4 058 666)
Nombre d'actionnaires sortants	(3 806)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(912 193)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	2 019 188
Régularisation des sommes non distribuables	73 518
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	12 295 121
Régularisation des résultats incorporés au capital	1 976 106

Capital au 30-09-2010

Montant	446 897 526
Nombre de titres	3 411 614
Nombre d'actionnaires	12 756

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