

**TUNISIE SICAV**  
**ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 SEPTEMBRE 2006**

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2006**

**1-** En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration du 4 Mars 2005, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la TUNISIE SICAV pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2006.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

**2-** Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière. Il a comporté les contrôles, sondages et autres procédures de vérification que nous avons jugées nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normale.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers, un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

**3-** Notre audit a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.

**4-** Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 Septembre 2006 font apparaître un total du bilan de D : 242.296.733, un actif net de D : 241.661.353 et un résultat de la période de D : 2.386.734.

Ces états ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des opérations découlant des transactions de la société, telles que énoncées par les normes comptables sectorielles régissant les OPCVM.

**OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS**

**5-** Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers trimestriels de la TUNISIE SICAV arrêtés au 30 Septembre 2006, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 octobre 2006

Le Commissaire aux Comptes  
FINOR

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2006**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>ACTIF</i>	<i>Note</i>	<i>30/09/2006</i>	<i>30/09/2005</i>	<i>31/12/2005</i>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	177 709 175	161 777 383	158 058 762
Obligations et valeurs assimilées		166 165 219	151 233 597	146 780 840
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 543 956	10 543 786	11 277 922
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		64 428 295	69 877 059	72 446 109
Placements monétaires	7	64 283 364	69 757 886	72 040 345
Disponibilités		144 931	119 173	405 764
<b>Créances d'exploitation</b>	12	159 263	81 654	739 258
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>242 296 733</b>	<b>231 736 096</b>	<b>231 244 129</b>
<i>PASSIF</i>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	505 426	484 685	499 257
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	129 954	120 846	115 170
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>635 380</b>	<b>605 531</b>	<b>614 427</b>
<i>ACTIF NET</i>				
<b>Capital</b>	13	234 256 221	223 929 636	221 273 063
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice		7 405 132	7 200 929	9 356 639
<b>ACTIF NET</b>		<b>241 661 353</b>	<b>231 130 565</b>	<b>230 629 702</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>242 296 733</b>	<b>231 736 096</b>	<b>231 244 129</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/07 au 30/09/2006	du 01/01 au 30/09/2006	du 01/07 au 30/09/2005	du 01/01 au 30/09/2005	Année 2005
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	5	2 225 944	6 794 773	2 086 845	6 294 846	8 300 785
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 219 468	6 276 506	2 086 845	5 818 302	7 824 241
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		6 476	518 267	-	476 544	476 544
<b>Revenus des placements monétaires</b>	6	704 849	2 391 001	794 242	2 317 694	3 230 778
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		2 930 793	9 185 774	2 881 087	8 612 540	11 531 563
<b>Charges de gestion des placements</b>	10	(594 619)	(1 751 573)	(570 218)	(1 620 881)	(2 208 243)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		2 336 174	7 434 201	2 310 869	6 991 659	9 323 320
<b>Autres produits</b>		13 857	30 587	4 086	15 152	19 088
<b>Autres charges</b>	11	(62 258)	(181 463)	(56 869)	(163 264)	(221 677)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		2 287 773	7 283 326	2 258 086	6 843 547	9 120 731
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		237 175	121 806	293 810	357 382	235 908
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		2 524 948	7 405 132	2 551 896	7 200 929	9 356 639
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		(237 175)	(121 806)	(293 810)	(357 382)	(235 908)
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		(9 975)	(443 580)	(122 633)	(878 667)	(961 057)
<b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		108 936	293 322	104 341	413 972	546 971
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>2 386 734</b>	<b>7 133 068</b>	<b>2 239 794</b>	<b>6 378 852</b>	<b>8 706 645</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/07 au 30/09/2006	du 01/01 au 30/09/2006	du 01/07 au 30/09/2005	e du 01/01 au 30/09/2005	Année 2005
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	2 386 734	7 133 068	2 239 794	6 378 852	8 706 645
Résultat d'exploitation	2 287 773	7 283 326	2 258 086	6 843 547	9 120 731
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(9 975)	(443 580)	(122 633)	(878 667)	(961 057)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	108 936	293 322	104 341	413 972	546 971
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	9 146 024	3 898 583	11 999 157	13 376 696	10 548 040
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	68 162 269	193 635 036	66 649 512	168 844 783	226 342 921
- Régularisation des sommes non distribuables	2 806 785	8 543 476	2 669 689	6 930 485	9 242 612
- Régularisation des sommes distribuables	1 910 088	3 327 138	1 891 775	3 120 251	5 360 943
<b>Rachats</b>					
- Capital	(59 605 504)	(190 006 270)	(55 395 827)	(156 322 514)	(216 422 539)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 454 702)	(8 395 465)	(2 218 027)	(6 433 440)	(8 850 862)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 672 912)	(3 205 332)	(1 597 965)	(2 762 869)	(5 125 035)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>11 532 758</b>	<b>11 031 651</b>	<b>14 238 951</b>	<b>19 755 548</b>	<b>19 254 685</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	230 128 594	230 629 702	216 891 614	211 375 017	211 375 017
En fin de période	241 661 353	241 661 353	231 130 565	231 130 565	230 629 702
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	2 011 201	2 057 013	1 973 331	1 961 061	1 961 061
En fin de période	2 090 747	2 090 747	2 082 179	2 082 179	2 057 013
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	115,586	115,586	111,004	111,004	112,119
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	1,02%	3,09%	0,99%	2,99%	4,02%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2006**

**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 2006, 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'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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.

**3.4-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.

**3.5-Obligations BATAM**

Le portefeuille de la société enregistre à hauteur de D: 2.766.023 d'obligations émises par la société Héla d'Électroménager 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 2006 pour une valeur nulle.

**NOTE 4: PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2006 à D: 177.709.175 se détaille comme suit:

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/09/2006	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>164 441 059</b>	<b>166 165 219</b>	<b>68,76%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>44 251 144</b>	<b>42 600 683</b>	<b>17,63%</b>
A.I.L 2002 A	5 000	100 000	101 492	0,04%
AIL 2005	5 000	400 000	402 679	0,17%
AIL 99 A	10 500	209 169	220 176	0,09%
AMEN BANK 2001	30 000	1 800 000	1 840 951	0,76%
AMEN LEASE 2001-1A	20 500	615 000	618 336	0,26%
AMEN LEASE 2002-1	27 000	1 566 000	1 656 358	0,69%
ATL 2000/1	10 000	200 000	201 902	0,08%
ATL 2002/1	30 000	1 200 000	1 268 315	0,52%
ATL 2002/2	5 000	200 000	205 482	0,09%
ATL 2003/1	17 400	1 044 000	1 077 866	0,45%
ATL 2004/1	14 000	840 000	846 140	0,35%
ATL 2004/2	18 500	1 480 000	1 521 781	0,63%
ATL 2006/1	25 000	2 500 000	2 538 466	1,05%

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%
BIAT 2002	50 000	4 000 000	4 155 704	1,72%
BTEI 2004	20 000	2 000 000	2 026 849	0,84%
BTKD -1998	6 640	199 005	209 677	0,09%
BTKD 2002	14 500	580 000	609 632	0,25%
BTKD 2006	30 000	3 000 000	3 005 342	1,24%
C.I.L 2002/2	6 400	384 000	384 947	0,16%
C.I.L 2002/3	10 000	800 000	824 197	0,34%
C.I.L 2004/2	15 000	1 200 000	1 233 876	0,51%
CDS 2001	5 500	110 000	116 012	0,05%
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 054 005	0,44%
DJERBA AGHIR 2000 A	4 150	207 500	213 358	0,09%
EL MAZRAA 2001	10 000	600 000	625 075	0,26%
GENERAL LEAS.2002-1	15 500	930 000	942 689	0,39%
GENERAL LEAS.2003-1	12 000	960 000	969 942	0,40%
GENERAL LEAS.2003-2	6 500	650 000	673 827	0,28%
GL 2001-2	6 500	390 000	407 566	0,17%
GL 2004-1	15 000	1 200 000	1 249 959	0,52%
HOTEL HOURIA 2000 B	4 200	262 542	267 664	0,11%
MIRAMAR 2000	4 000	80 000	83 596	0,03%
PALM MARINA 2001 B	2 000	80 000	81 818	0,03%
PANOBOIS 2001A	2 000	120 000	122 426	0,05%
SELIMA CLUB 2002 B	4 500	360 000	366 214	0,15%
SEPCM 2002	2 500	142 858	147 179	0,06%
SKANES BEACH 03 A BS	4 000	400 000	407 182	0,17%
SOTUVER 2002	6 000	600 000	620 528	0,26%
TL 2001-1	10 200	204 767	214 125	0,09%
TL 2002-1	21 814	436 280	436 775	0,18%
TL 2002-2	1 700	68 000	69 698	0,03%
TL 2003-1	5 500	330 000	343 060	0,14%
TL 2004-1	17 600	1 056 000	1 082 376	0,45%
TL 2004-2	21 000	1 680 000	1 727 427	0,71%
TL 2005-2	10 000	1 000 000	1 051 858	0,44%
TL 2006-1	10 000	1 000 000	1 006 694	0,42%
TOUTA 2002	6 000	360 000	360 414	0,15%
TUNISIE FACTORING 02	7 000	140 000	142 868	0,06%
UBCI 2001	10 000	1 000 000	1 034 531	0,43%
UNIFACTOR 2005/1	10 000	800 000	803 419	0,33%
UTL 2004	10 000	1 000 000	1 028 230	0,43%
<b>Bons du trésor négociables en bourse</b>		<b>2 277 211</b>	<b>2 355 761</b>	<b>0,97%</b>
B.T.N JUIN 97/10	500	50 000	51 151	0,02%
B.T.N OCT 97/10	1 000	200 000	213 691	0,09%
B.T.N.B 11/97	2 000	412 405	431 882	0,18%
B.T.N.B 8/97-10	1 000	100 000	101 049	0,04%
B.T.N.B 9/97	3 000	300 000	301 640	0,12%
B.T.N.B1 8/97-10	1 000	100 000	101 056	0,04%
B.T.N.B2 8/97-10	1 500	150 000	151 593	0,06%
B.T.N.B3 8/97-10	1 000	100 000	101 068	0,04%
B.T.N.B4 8/97-10	1 000	100 000	101 082	0,04%
BTN DEC 97/10/1	1 000	200 000	211 425	0,09%
BTN DEC 97/10/2	2 000	400 000	422 902	0,17%
BTNB 11/96	1 545	164 806	167 222	0,07%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>117 912 705</b>	<b>121 208 775</b>	<b>50,16%</b>
BTA 04-2010-6.750%	15 230	15 732 399	16 036 463	6,64%
BTA 07 2014 8.250%	864	938 812	945 682	0,39%
BTA 04 2014 7.50%	34 692	36 331 879	37 165 817	15,38%
BTA 07 2007 5.625%	235	235 029	237 303	0,10%
BTA 02-2015-7%	47 800	48 527 494	50 239 190	20,79%
BTA 03-2012-6%	12 300	12 404 750	12 734 366	5,27%
BTA 06 2008-6,75%	50	51 460	51 940	0,02%
BTA 03 2009-6,5%	3 587	3 690 882	3 798 014	1,57%
<b>Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1</b>		<b>1 000 000</b>	<b>1 006 476</b>	<b>0,42%</b>
Parts FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	1 000 000	1 006 476	0,42%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>10 503 926</b>	<b>10 537 480</b>	<b>4,36%</b>
MILLENIUM OBLI SICAV	6 948	723 169	725 830	0,30%

GO SICAV	2 020	209 649	207 829	0,09%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 547	2 593 637	1,07%
SICAV AXIS TRESORERI	16 571	1 725 725	1 738 530	0,72%
SANADETT SICAV	21 688	2 302 606	2 318 360	0,96%
PLACEMENT OBLIG.SICA	8 474	884 896	877 584	0,36%
UNIVERS OBLIG. SICAV	20 087	2 102 333	2 075 710	0,86%
<b>TOTAL</b>		<b>175 944 985</b>	<b>177 709 175</b>	<b>73,54%</b>

## Note 4: Portefeuille titres ( suite )

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/09/2006	% actif net
<b>Bons du trésor négociables en bourse</b>		<b>2 277 211</b>	<b>2 355 761</b>	<b>0,97%</b>
B.T.N JUIN 97/10	500	50 000	51 151	0,02%
B.T.N OCT 97/10	1 000	200 000	213 691	0,09%
B.T.N.B 11/97	2 000	412 405	431 882	0,18%
B.T.N.B 8/97-10	1 000	100 000	101 049	0,04%
B.T.N.B 9/97	3 000	300 000	301 640	0,12%
B.T.N.B1 8/97-10	1 000	100 000	101 056	0,04%
B.T.N.B2 8/97-10	1 500	150 000	151 593	0,06%
B.T.N.B3 8/97-10	1 000	100 000	101 068	0,04%
B.T.N.B4 8/97-10	1 000	100 000	101 082	0,04%
BTN DEC 97/10/1	1 000	200 000	211 425	0,09%
BTN DEC 97/10/2	2 000	400 000	422 902	0,17%
BTNB 11/96	1 545	164 806	167 222	0,07%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>117 912 705</b>	<b>121 208 775</b>	<b>50,16%</b>
BTA 04-2010-6.750%	15 230	15 732 399	16 036 463	6,64%
BTA 07 2014 8.250%	864	938 812	945 682	0,39%
BTA 04 2014 7.50%	34 692	36 331 879	37 165 817	15,38%
BTA 07 2007 5.625%	235	235 029	237 303	0,10%
BTA 02-2015-7%	47 800	48 527 494	50 239 190	20,79%
BTA 03-2012-6%	12 300	12 404 750	12 734 366	5,27%
BTA 06 2008-6,75%	50	51 460	51 940	0,02%
BTA 03 2009-6,5%	3 587	3 690 882	3 798 014	1,57%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>11 503 926</b>	<b>11 543 956</b>	<b>4,78%</b>
<b>Parts des Fonds Commun de Créances</b>		<b>1 000 000</b>	<b>1 006 476</b>	<b>0,42%</b>
Parts FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	1 000 000	1 006 476	0,42%
<b>Titres d'OPCVM</b>		<b>10 503 926</b>	<b>10 537 480</b>	<b>4,36%</b>
MILLENIU OBLI SICAV	6 948	723 169	725 830	0,30%
GO SICAV	2 020	209 649	207 829	0,09%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 547	2 593 637	1,07%
SICAV AXIS TRESORERI	16 571	1 725 725	1 738 530	0,72%
SANADETT SICAV	21 688	2 302 606	2 318 360	0,96%
PLACEMENT OBLIG.SICA	8 474	884 896	877 584	0,36%
UNIVERS OBLIG. SICAV	20 087	2 102 333	2 075 710	0,86%
<b>TOTAL</b>		<b>175 944 985</b>	<b>177 709 175</b>	<b>73,54%</b>

**NOTE 5 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 2.225.944 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2006, contre D : 2.086.845 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2006	Trimestre 3 2005
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	565 303	640 099
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts ( BTNB, BTA)	1 654 165	1 446 746
<b>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</b>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	6 476	-
<b>TOTAL</b>	<b>2 225 944</b>	<b>2 086 845</b>

**NOTE 6 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.07 au 30.09.2006 à D : 704.849 contre D : 794.242 pour la période du 01.07 au 30.09.2005 et présente le montant des intérêts courus au titre du troisième trimestre 2006 sur les dépôts à vue, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2006	Trimestre 3 2005
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	366 369	570 537
Intérêts des billets de trésorerie post comptés	108 356	-
Intérêts des certificats de dépôt	159 797	9 128
Intérêts des dépôts à vue	70 327	214 577
<b>TOTAL</b>	<b>704 849</b>	<b>794 242</b>

## NOTE 7: PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2006 à D: 64.283.364 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2006	% Actif net
<b>Dépôt à vue</b>		<b>1 795 797</b>	<b>1 807 637</b>	<b>0,75%</b>
Amen bank pasteur		1 735 000	1 746 443	0,72%
Amen bank SOUSSE		6 612	6 674	0,00%
Amen bank NABEUL		34 965	35 104	0,01%
Amen bank SFAX		8 452	8 557	0,00%
Amen bank HAMMAM SOUSSE		5 205	5 275	0,00%
Amen bank SIEGE		5 563	5 584	0,00%
<b>Compte à terme</b>		<b>5 000 000</b>	<b>5 163 037</b>	<b>2,14%</b>
Amen bank pasteur au 08/01/2007 (au taux de 5,70%)		5 000 000	5 163 037	2,14%
<b>Certificat de dépôt</b>	<b>32 000 000</b>	<b>31 760 557</b>	<b>31 809 451</b>	<b>13,16%</b>
Amen bank au 02/10/2006 à 4,82% pour 20 jours	2 000 000	1 995 727	1 999 786	0,83%
Amen bank au 05/10/2006 à 4,8% pour 10 jours	2 500 000	2 497 337	2 498 936	1,03%
Amen bank au 07/10/2006 à 4,8% pour 10 jours	3 500 000	3 496 272	3 497 763	1,45%
Amen bank au 09/10/2006 à 4,8% pour 10 jours	3 000 000	2 996 804	2 997 443	1,24%
Amen bank au 15/10/2006 à 4,82% pour 20 jours	2 500 000	2 494 659	2 496 261	1,03%
Amen bank au 02/10/2006 à 4,8% pour 10 jours	2 000 000	1 997 870	1 999 787	0,83%
Amen bank au 25/10/2006 à 4,51% pour 50 jours	2 500 000	2 487 550	2 494 024	1,03%
Tunisie Leasing au 06/12/2006 à 6% pour 90 jours	2 000 000	1 976 355	1 982 660	0,82%
Tunisie Leasing au 20/12/2006 à 6% pour 90 jours	2 000 000	1 976 355	1 978 982	0,82%
Tunisie Leasing au 26/10/2006 à 6% pour 30 jours	2 000 000	1 992 040	1 993 367	0,82%
Tunisie Leasing au 26/12/2006 à 6% pour 90 jours	1 500 000	1 482 266	1 483 054	0,61%
Tunisie Factoring au 03/01/2007 à 6,08% pour 100 jours	2 000 000	1 973 448	1 975 041	0,82%
Tunisie Factoring au 26/02/2007 à 6,08% pour 180 jours	3 000 000	2 929 249	2 941 827	1,22%
Tunisie Factoring au 28/02/2007 à 6,08% pour 180 jours	1 500 000	1 464 625	1 470 520	0,61%
<b>Billets de trésorerie pré - comptés</b>	<b>17 850 000</b>	<b>17 331 079</b>	<b>17 577 594</b>	<b>7,27%</b>
AIL du 10/01/2005 à 6,5% pour 1820 jours garantie par la BTKD	450 000	360 959	391 732	0,16%
<i>Total émetteur AIL</i>	<i>450 000</i>	<i>360 959</i>	<i>391 732</i>	<i>0,16%</i>
HOTEL MOLKA du 26/04/2005 à 7,2% pour 1450 jours garantie par la BTKD	300 000	246 046	265 507	0,11%
HOTEL MOLKA du 26/04/2005 à 7,5% pour 1820 jours garantie par la BTKD	350 000	273 021	295 142	0,12%
<i>Total émetteur HOTEL MOLKA</i>	<i>650 000</i>	<i>519 067</i>	<i>560 649</i>	<i>0,23%</i>
CARTHAGO du 05/09/2006 à 6% pour 30 jours	700 000	697 214	699 629	0,29%
<i>Total émetteur CARTHAGO</i>	<i>700 000</i>	<i>697 214</i>	<i>699 629</i>	<i>0,29%</i>
CDS du 26/07/2006 à 8% pour 100 jours	350 000	343 913	347 991	0,14%
<i>Total émetteur CDS</i>	<i>350 000</i>	<i>343 913</i>	<i>347 991</i>	<i>0,14%</i>
STE ALMES du 02/05/2006 à 6,3% pour 70 jours	200 000	198 667	199 520	0,08%
STE ALMES du 26/09/2006 à 6,05% pour 80 jours	750 000	742 040	742 538	0,31%
<i>Total émetteur STE ALMES</i>	<i>950 000</i>	<i>940 707</i>	<i>942 058</i>	<i>0,39%</i>
STE FLEXO PRINT du 17/07/2006 à 8% pour 100 jours	350 000	343 913	348 539	0,14%
<i>Total émetteur STE FLEXO PRINT</i>	<i>350 000</i>	<i>343 913</i>	<i>348 539</i>	<i>0,14%</i>
STE LA SNA du 25/08/2006 à 6,05% pour 90 jours	1 500 000	1 482 120	1 489 471	0,62%
STE LA SNA du 26/09/2006 à 6,05% pour 80 jours	750 000	742 040	742 538	0,31%
STE LA SNA du 29/09/2006 à 6,05% pour 20 jours	1 800 000	1 795 176	1 795 659	0,74%
<i>Total émetteur STE LA SNA</i>	<i>4 050 000</i>	<i>4 019 336</i>	<i>4 027 668</i>	<i>1,67%</i>
PALM BEACH HOTELS TUNISIA du 09/11/2004 à 7,2% pour 740 jours	450 000	403 589	446 927	0,18%
<i>Total émetteur PBHT</i>	<i>450 000</i>	<i>403 589</i>	<i>446 927</i>	<i>0,18%</i>
TL du 13/07/2006 à 6% pour 90 jours	2 000 000	1 976 355	1 997 373	0,83%

TL du 10/05/2006 à 6% pour 180 jours	3 000 000	2 930 097	2 986 019	1,24%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>5 000 000</i>	<i>4 906 452</i>	<i>4 983 392</i>	<i>2,06%</i>
TUNISIE FACTORING du 03/07/2006 à 6,15% pour 100 jours	1 000 000	986 563	998 656	0,41%
TUNISIE FACTORING du 13/09/2006 à 6,08% pour 180 jours	3 000 000	2 929 249	2 936 324	1,22%
<i>Total émetteur TUNISIE FACTORING</i>	<i>4 000 000</i>	<i>3 915 812</i>	<i>3 934 980</i>	<i>1,63%</i>
EL MAZRAA du 01/03/2006 à 6,3% pour 280 jours	200 000	193 551	199 301	0,08%
EL MAZRAA du 25/08/2006 à 6,05% pour 90 jours	500 000	494 040	496 490	0,21%
EL MAZRAA du 01/03/2006 à 6,3% pour 280 jours	200 000	192 526	198 238	0,08%
<i>Total émetteur EL MAZRAA</i>	<i>900 000</i>	<i>880 117</i>	<i>894 029</i>	<i>0,37%</i>
<b>Billets de trésorerie post-comptés</b>	<b>7 600 000</b>	<b>7 600 000</b>	<b>7 925 645</b>	<b>3,28%</b>
STE LA SNA du 19/12/2005 à 7% pour 750 jours	2 000 000	2 000 000	2 088 978	0,86%
STE LA SNA du 19/12/2005 à 6,9% pour 570 jours	500 000	500 000	521 927	0,22%
<i>Total émetteur STE LA SNA</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 610 905</i>	<i>1,08%</i>
CEDRIA du 19/12/2005 à 7% pour 750 jours	1 100 000	1 100 000	1 148 938	0,48%
CEDRIA du 19/12/2005 à 6,9% pour 570 jours	1 500 000	1 500 000	1 565 780	0,65%
<i>Total émetteur CEDRIA</i>	<i>2 600 000</i>	<i>2 600 000</i>	<i>2 714 718</i>	<i>1,12%</i>
STE ALMES du 19/12/2005 à 7% pour 750 jours	1 500 000	1 500 000	1 566 733	0,65%
STE ALMES du 01/03/2006 à 7% pour 720 jours	1 000 000	1 000 000	1 033 289	0,43%
<i>Total émetteur STE ALMES</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 600 022</i>	<i>1,08%</i>
<b>Total général</b>		<b>63 487 433</b>	<b>64 283 364</b>	<b>26,60%</b>

**NOTE 8 : OPERATEURS CREDITEURS**

Cette rubrique s'élève au 30.09.2006 à D: 505.426 contre D : 484.685 au 30.09.2005 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 juillet 2006 au 30 septembre 2006 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2006</u>	<u>30/09/2005</u>
Montant HT	503 914	483 236
TVA	90 705	86 982
<b>Total TTC</b>	<b>594 619</b>	<b>570 218</b>
Retenue à la source	89 193	85 533
<b>Net à payer</b>	<b>505 426</b>	<b>484 685</b>

**NOTE 9 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2006 à D : 129.954 contre D : 120.846 au 30.09.2005 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2006</u>	<u>30/09/2005</u>
Redevance CMF	19 755	19 282
Retenues à la source sur commissions	89 193	85 533
Intérêts intercalaires TL 2006-1 perçus d'avance	13 107	-
Intérêts intercalaires TL 2005-1 perçus d'avance	-	8 132
Autres	7 899	7 899
<b>Total</b>	<b>129 954</b>	<b>120 846</b>

**NOTE 10 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2006 à D: 594.619 contre D: 570.218 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 3ème trimestre 2006.

**NOTE 11 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/07 au 30/09/2006 à D: 62.258 contre D: 56.869 pour la même période de l'exercice précédent et englobent la redevance du CMF.

**NOTE 12 : CREANCES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste présente au 30 septembre 2006 un solde de D : 159.263, contre D: 81.654 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2006</u>	<u>30/09/2005</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 septembre	159 244	81 619
Autres	19	35
<b>Total</b>	<b>159 263</b>	<b>81 654</b>