

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV  
ARRETEE AU 31/03/2009**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 mars 2009.**

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 5 Mars 2009 et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV arrêtés au 31 Mars 2009 qui font apparaître un actif net de 159 330 990 D pour un capital social de 154 276 000 D et une valeur liquidative égale à 103 d,276 par action.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au 31 Mars 2009 sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires 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.

Suite à cet examen, nous estimons utile de nous faire part du point suivant :

\* Conformément à l'article 2 du décret N°2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application notamment des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la Loi N°2001-83 du 24 Juillet 2001, les actifs des OPCVM sont constitués de liquidités et quasi-liquidités dans une proportion n'excédant pas 20 %.

Au 31 Mars 2009, les liquidités et quasi-liquidités représentent 27 % des actifs de L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de l' UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ci-jointe, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 31 Mars 2009.

**Le commissaire aux comptes  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI  
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

**BILAN  
arrêté au 31 /03 / 2009  
(Unité : en Dinars Tunisiens)**

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>31/03/2009</b>	<b>31/03/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>ACTIF</b>				
<b>PORTEFEUILLE-TITRES</b>	AC1	<b>85,933,428.471</b>	<b>105,051,509.331</b>	<b>102,757,313.922</b>
a- Obligations et valeurs assimilées		85,933,428.471	105,051,509.331	102,757,313.922
b- Autres valeurs				
<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>73,700,002.315</b>	<b>34,211,006.086</b>	<b>46,451,815.744</b>
a- Placements monétaires	AC2	30,411,956.336	9,176,237.993	18,220,742.154
b- Disponibilités		43,288,045.979	25,034,768.093	28,231,073.590
<b>Créances d'exploitation</b>	AC3	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>Autres actifs</b>	AC4	<b>47,321.781</b>	<b>45,301.932</b>	<b>931.972</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>159,680,752.567</b>	<b>139,307,817.349</b>	<b>149,210,061.638</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	PA1	<u>349,762.400</u>	<u>321,686.809</u>	<u>345,375.896</u>
Autres créditeurs Divers	PA2	309,825.441	283,381.936	303,625.715
		39,936.959	38,304.873	41,750.181
<b>ACTIF NET</b>		<b><u>159,330,990.167</u></b>	<b><u>138,986,130.540</u></b>	<b><u>148,864,685.742</u></b>
<b>Capital</b>	CP1	<b>151,447,027.728</b>	<b>132,136,183.862</b>	<b>142,853,875.272</b>
<b>Sommes distribuables</b>		<b>7,883,962.439</b>	<b>6,849,946.678</b>	<b>6,010,810.470</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		6,366,485.371	5,455,705.699	1,456.022
b- Sommes distribuables de l'exercice		1,517,477.068	1,394,240.979	6,009,354.448
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>159,680,752.567</b>	<b>139,307,817.349</b>	<b>149,210,061.638</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**arrêté au 31 / 03/ 2009**  
*(Unité : en Dinars Tunisiens )*

<b>LIBELLE</b>	<b>NOTE</b>	<b>Période du 01.01 au 31.03.09</b>	<b>Période du 01.01 au 31.03.08</b>	<b>Période du 01.01 au 31.12.08</b>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	<b>PR1</b>	<b>1,251,480.810</b>	<b>1,360,579.413</b>	<b>5,348,236.711</b>
a- Dividendes				
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,251,480.810	1,360,579.413	5,348,236.711
c- Revenus des autres valeurs				
<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>PR2</b>	<b>615,933.930</b>	<b>409,005.236</b>	<b>1,952,952.199</b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>1,867,414.740</b>	<b>1,769,584.649</b>	<b>7,301,188.910</b>
Charges de gestion des placements	<b>CH 1</b>	-309,825.441	-283,381.936	-1,171,480.936
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1,557,589.299</b>	<b>1,486,202.713</b>	<b>6,129,707.974</b>
Autres produits	<b>PR 3</b>	0.000	0.000	0.034
Autres charges	<b>CH 2</b>	-54,041.665	-50,737.454	-208,032.154
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1,503,547.634</b>	<b>1,435,465.259</b>	<b>5,921,675.854</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		13,929.434	-41,224.280	87,678.594
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1,517,477.068</b>	<b>1,394,240.979</b>	<b>6,009,354.448</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-13,929.434	41,224.280	-87,678.594
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		432,556.519	-150,015.930	-410,275.268
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-285,767.599	-432.475	-111,859.410
Frais de négociation		0.000	0.000	-652.542
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1,650,336.554</b>	<b>1,285,016.854</b>	<b>5,398,888.634</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**arrêté au 31 / 03/ 2009**  
*(Unité : en Dinars Tunisiens )*

<b>LIBELLE</b>	<b>Période du 01.01 au 31.03.09</b>	<b>Période du 01.01 au 31.03.08</b>	<b>Période du 01.01 au 31.12.08</b>
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>1,650,336.554</b>	<b>1,285,016.854</b>	<b>5,398,888.634</b>
a- Résultat d'exploitation	1,503,547.634	1,435,465.259	5,921,675.854
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	432,556.519	-150,015.930	-410,275.268
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	-285,767.599	-432.475	-111,859.410
d- Frais de négociation de titres	0.000	0.000	-652.542
<b>Distributions de dividendes</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>	<b>-5,777,422.299</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>8,815,967.871</b>	<b>-3,851,807.311</b>	<b>7,690,298.410</b>
<b>a- Souscriptions</b>	<b>56,349,547.475</b>	<b>39,962,308.046</b>	<b>169,451,889.974</b>
- Capital	54,860,500.000	38,815,900.000	166,198,900.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-1,079,666.274	-625,972.747	-2,893,957.416
- Régularisation des sommes distribuables	2,568,713.749	1,772,380.793	6,146,947.390
<b>b- Rachats</b>	<b>47,533,579.604</b>	<b>43,814,115.357</b>	<b>161,761,591.564</b>
- Capital	46,241,600.000	42,537,700.000	158,640,600.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-907,129.810	-688,294.783	-2,766,209.677
- Régularisation des sommes distribuables	2,199,109.414	1,964,710.140	5,887,201.241
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>10,466,304.425</b>	<b>-2,566,790.457</b>	<b>7,311,764.745</b>
<b>ACTIF NET</b>			
a- Début de période	148,864,685.742	141,552,920.997	141,552,920.997
b- Fin de période	159,330,990.167	138,986,130.540	148,864,685.742
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>	<b>86,189</b>	<b>-37,218</b>	<b>75,583</b>
a- Début de période	1,456,571	1,380,988	1,380,988
b- Fin de période	1,542,760	1,343,770	1,456,571
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103.276</b>	<b>103.429</b>	<b>102.202</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>4.33%</b>	<b>3.69%</b>	<b>3.76%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 31 / 03 / 2009**

(Unité en Dinars Tunisiens)

**I – Référentiel d'élaboration des états financiers annuels :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**II – Principes comptables appliqués :**

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 :

**II – 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.

Pour les BTA et BTNB, en raison de la valorisation de cette catégorie de portefeuille selon la valeur d'acquisition et non sur la base de la valeur marchande ou actuarielle, le gestionnaire de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a décidé dans un souci d'équité entre les actionnaires d'amortir linéairement les plus ou moins-values potentielles de chaque ligne de BTA et BTNB sur la période allant du 26 juillet 2006 jusqu'à son échéance effective.

Ainsi, une décote quotidienne sur les BTA et BTNB est constatée en tant que moins-value potentielle. Au 31 Mars 2009, cette décote s'établit à 898.853 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 1 895 288.070 DT.

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

**II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré constitue, selon le cas une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

**II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :**

Les placements en obligations et valeurs similaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

**II – 4 – Cession des placements :**

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

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

**III– Unité monétaire :**

A signaler que les états financiers trimestriels de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

**AC1 - Note sur le Portefeuille Titres****Arrêté au 31/03/2009 (en DT)**

<b>LIBELLE</b>	<b>Nombre de Titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur boursière au 31/03/2009</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
<b>Total BTA</b>		<b>54,982,288.070</b>	<b>56,035,619.113</b>	<b>35.17%</b>
BTA022015	10,181	10,850,550.847	10,719,906.047	6.73%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,024,939.971	1.27%
BTA042010	14,615	15,320,904.500	15,578,325.339	9.78%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	5,062,591.278	3.18%
BTA052022	6,950	7,103,844.956	7,452,526.026	4.68%
BTA072014	300	343,902.000	343,521.276	0.22%
BTA072017	7,170	7,106,746.817	7,393,974.254	4.64%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,459,834.922	4.68%
<b>Total Obligations des sociétés</b>		<b>29,237,500.000</b>	<b>29,897,809.358</b>	<b>18.76%</b>

AIL 2009-1	7,000	700,000.000	703,689.863	0.44%
AMENBANK2001	19,000	760,000.000	796,096.726	0.50%
AMENBANK2006	15,000	1,200,000.000	1,209,954.027	0.76%
AMENBANK2008(B)	20,000	2,000,000.000	2,096,657.534	1.32%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	206,812.054	0.13%
ATL2004/1	5,000	100,000.000	103,623.014	0.07%
ATL2004/2	5,000	100,000.000	100,015.342	0.06%
ATL2007/1	10,000	800,000.000	824,276.164	0.52%
ATTIJARIBANK08A	30,000	3,000,000.000	3,040,987.398	1.91%
BH 2008	25,000	2,500,000.000	2,620,054.794	1.64%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,047,670.115	1.91%
BNASUB09	23,000	2,300,000.000	2,300,272.219	1.44%
BTKD 2006	5,000	300,000.000	304,273.973	0.19%
CIL 2007/1	20,000	1,600,000.000	1,618,235.617	1.02%
CIL2002/2	18,000	360,000.000	371,658.082	0.23%
CIL2004/1	10,000	600,000.000	616,846.027	0.39%
GL2002-1	10,000	200,000.000	208,712.329	0.13%
HOU10A2IF8AP	5,000	187,500.000	196,620.000	0.12%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	157,607.671	0.10%
STM 2007	4,000	400,000.000	410,941.370	0.26%
TL2004/1	20,000	400,000.000	421,798.575	0.26%
TL2006-1	5,000	300,000.000	305,855.342	0.19%
TL2007-1	30,000	2,400,000.000	2,432,482.192	1.53%
TLS2008-2	10,000	1,000,000.000	1,017,808.219	0.64%
TLS2008-3	8,000	800,000.000	807,294.246	0.51%
TLS2009-1	10,000	1,000,000.000	1,004,273.973	0.63%
TLSUB2007	20,000	1,600,000.000	1,659,896.986	1.04%
UNIFACTOR 2006	5,000	300,000.000	305,214.246	0.19%
UTL2005/1	11,500	920,000.000	945,830.575	0.59%
WIFACK LEAS06/1	1,000	60,000.000	62,350.685	0.04%
<b>Total portefeuille titres</b>		<b>84,219,788.070</b>	<b>85,933,428.471</b>	<b>53.93%</b>

**AC2 - Note sur les Placements Monétaires**  
**Arrêté au 31/03/2009 (en DT)**

Libellé	Date d'Acquisition	Prix de revient	Valeur boursière au 31/03/2009	% de l'Actif net
<b>BTCT</b>				
<b>Ligne</b>	<b>Quantité</b>			
27/10/2009	200	189,494.429	193,140.222	0.12%
27/10/2009	300	288,025.500	290,480.221	0.18%
27/10/2009	400	384,195.991	387,339.360	0.24%
24/11/2009	500	478,507.058	482,338.275	0.30%
02/03/2010	2,000	1,906,323.274	1,914,492.579	1.20%
06/04/2010	220	211,068.631	211,213.836	0.13%
06/04/2010	500	479,556.506	479,888.775	0.30%
06/04/2010	500	479,604.806	479,936.322	0.30%
<b>Total placement BTCT</b>		<b>4,416,776.195</b>	<b>4,438,829.588</b>	<b>2.79%</b>

<b>Certificat de dépôt</b>							
Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	durée	Date de Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/03/2009	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	13/03/2009	998,018.255	999,900.679	0.63%
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	15/03/2009	998,018.255	999,702.111	0.63%
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	18/03/2009	1,497,027.382	1,499,106.665	0.94%
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	26/03/2009	2,495,045.637	2,496,529.367	1.57%
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	28/03/2009	998,018.255	998,413.818	0.63%
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	29/03/2009	499,009.127	499,157.445	0.31%
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	30/03/2009	2,994,054.764	2,994,647.962	1.88%
UBCI	UBCI	4.47%	20 jours	31/03/2009	1,996,036.509	1,996,234.217	1.25%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	12/03/2009	998,018.255	1,000,000.001	0.63%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	14/03/2009	998,018.255	999,801.383	0.63%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	16/03/2009	1,497,027.382	1,499,404.296	0.94%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	17/03/2009	1,497,027.382	1,499,255.462	0.94%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	19/03/2009	998,018.255	999,305.271	0.63%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	20/03/2009	998,018.255	999,206.122	0.63%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	21/03/2009	1,497,027.382	1,498,660.497	0.94%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	22/03/2009	998,018.255	999,007.899	0.63%

UBCI	BT	4.47%	20 jours	24/03/2009	1,497,027.382	1,498,214.660	0.94%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	25/03/2009	1,497,027.382	1,498,066.122	0.94%
UBCI	BT	4.47%	20 jours	27/03/2009	998,018.255	998,512.770	0.63%
<b>Total placement certificat de dépôt</b>					<b>25,948,474.624</b>	<b>25,973,126.747</b>	<b>16.30%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>					<b>30,365,250.819</b>	<b>30,411,956.335</b>	<b>19.09%</b>
<b>PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres</b> <b>Arrêté au 31/03/2009 (en DT)</b>							
<b>Libelle</b>				<b>Période du 01.01 au 31.03.09</b>	<b>Période du 01.01 au 31.03.08</b>		
<b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b>							
<b>Revenus des obligations</b> - Intérêts				363,462.550	335,434.509		
<b>Revenus des titres émis par le trésor et négociable sur le marché financier</b> - Intérêts				888,018.260	1,025,144.904		
<b>TOTAL</b>				<b>1,251,480.810</b>	<b>1,360,579.413</b>		
<b>PR2 - Note sur les revenus du placement monétaires</b> <b>Arrêté au 31/03/2009 (en DT)</b>							
<b>Libelle</b>				<b>Période du 01.01 au 31.03.09</b>	<b>Période du 01.01 au 31.03.08</b>		
Intérêts des bons de trésor				22,156.732	28,819.092		
Intérêts des certificats de dépôt				203,440.885	95,634.300		
Intérêts sur les avoirs bancaires				390,336.313	284,551.844		
<b>TOTAL</b>				<b>615,933.930</b>	<b>409,005.236</b>		
<b>PR2 - Note sur les charges de gestion</b> <b>Arrêté au 31/03/2009 (en DT)</b>							
<b>Libelle</b>				<b>31/03/2009</b>			
<b>CH 1 Charges de gestion des placements</b>				<b>309,825.441</b>			
Rémunération du gestionnaire				40,664.594			
Rémunération du dépositaire				38,728.183			
Rémunération du distributeur				230,432.664			
<b>CH 2 Autres charges</b>				<b>54,041.665</b>			
Redevance CMF				38,728.183			
Impôts, taxes et versements assimilés				0.300			
Services bancaires et assimilés				2.520			
Dotations aux provisions des frais de gestion budgétisés				15,310.662			
<b>CP1 - Note sur le capital</b> <b>Arrêté au 31/03/2009 (en DT)</b>							
<b>Capital au 31/12/2008</b>							
* Montant				145,657,100			
* Nombre de titres				1,456,571			
* Nombre d'actionnaires				2,021			
<b>Souscriptions réalisées</b>							
* Montant				54,860,500			
* Nombre de titres émis				548,605			
<b>Rachats effectués</b>							
* Montant				46,241,600			

* Nombre de titres rachetés	462,416
<b>Capital au 31/03/2009</b>	
* Montant	154,276,000
* Nombre de titres	1,542,760
* Nombre d'actionnaires	2,016

**Mouvement sur le capital et l'Actif Net**  
**Arrêté au 31/03/2009 (en DT)**

	<b>Mvt sur le capital</b>	<b>Mvt sur l'Actif Net</b>
<b>Capital début de période au 31/12/2008</b>	<b><u>142,853,875.272</u></b>	<b><u>142,853,875.272</u></b>
<b>Souscriptions de la période</b>	<b><u>54,860,500.000</u></b>	<b><u>54,860,500.000</u></b>
<b>Rachats de la période</b>	<b><u>-46,241,600.000</u></b>	<b><u>-46,241,600.000</u></b>
<b>Autres mouvements</b>	<b><u>-25,747.544</u></b>	<b><u>7,858,214.895</u></b>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	146,788.920	146,788.920
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-172,536.464	-172,536.464
- Régularisation sommes distribuables de la période		7,883,962.439
<b>Capital fin de période au 31/03/2009</b>	<b><u>151,447,027.728</u></b>	<b><u>159,330,990.167</u></b>

**Note sur les autres actifs et autres passifs**  
**UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV**  
**Arrêté au 31/03/2009 (en DT)**

	<b>Libelle</b>	<b>31/03/2009</b>
<b>AC3</b>	<b><u>Créances d'exploitation</u></b>	<b><u>0.000</u></b>
	Interets Emprunts BATAM	152,326.647
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	3,703,000.000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3,855,326.647
<b>AC4</b>	<b><u>Autres Actifs</u></b>	<b><u>47,321.781</u></b>
	Retenue à la source sur achats BTA	47,321.781
<b>PA 1</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	<b><u>309,825.441</u></b>
	Frais de gestionnaire	40,664.594
	Frais de dépositaire	38,728.183
	Frais de distributeur	230,432.664
<b>PA 2</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	<b><u>39,936.959</u></b>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	673.682
	Redevance CMF	13,730.717
	Charges à payer sur exercice antérieur	18,718.965
	Budget des charges à payer sur exercice en cours	6,813.595
	<b><u>Charges à payer sur l'exercice 2009</u></b>	<b><u>62,093.241</u></b>
	Jetons de présence 2009	12,000.000
	Honoraire commissaire aux comptes	6,720.300
	Frais Assemblées	2,349.247
	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Administration	24,135.384
	Frais de publication aux bulletins CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	14,652.309
	Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2008	1,583.601