

SICAV OPPORTUNITY**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV OPPORTUNITY, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 décembre 2006.

L'actif net de la société SICAV OPPORTUNITY au 31 décembre 2006 totalise 2.296.327,242

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession. Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 31 décembre 2006 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 25 janvier 2007

Le Commissaire aux Comptes

Sleheddine ZAHAF

BILANS COMPARES AU 31-12-2006

Montant en Dinars

LIBELLE	31/12/2006	31/12/2005
PORTEFEUILLE TITRES	1 824 029.159	1 164 627.465
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES	320 308,190	115 482,700
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	60 856,800	101 695,200
AUTRES VALEURS (OPC)	113 485,813	0,000
EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES	1 329 378,356	947 449,565
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	459 789.003	309 807.882
PLACEMENTS MONETAIRES	459 208,671	309 270,436
DISPONIBILITES	580,332	537,446
CREANCES D'EXPLOITATION	27 464.139	29 612.125
AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	27 464,139	29 612,125
TOTAL ACTIF	2 311 282.301	1 504 047.472
OPERATEURS CREDITEURS	14 501.872	13 748.093
OPERATEURS CREDITEURS	14 501,872	13 748,093
AUTRES CREDITEURS DIVERS	453.187	253.807
AUTRES CREDITEURS DIVERS	453,187	253,807
TOTAL PASSIF	14 955.059	14 001.900
ACTIF NET	2 296 327.242	1 490 045.572
CAPITAL	2 215 132.622	1 435 458.870
CAPITAL	2 215 132,622	1 435 458,870
SOMMES DISTRIBUABLES	81 194.620	54 586.702
SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS	16,477	9,141
RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	73 960,636	48 291,706
REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	7 217,507	6 285,855
TOTAL ACTIF NET	2 296 327.242	1 490 045.572
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF	2 311 282.301	1 504 047.472

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/01/06 Au 31/12/06 Montants en Dinars	Du 01/10/06 Au 31/12/06 Montants en Dinars	Du 01/01/05 Au 31/12/05 Montants en Dinars	Du 01/10/05 Au 31/12/05 Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	87 707,293	21 814.764	60 282.317	12 440.769
Dividendes	6 968,700	0,000	7 003,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	3 319,813	1 346,758	0,000	0,000
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	4 761,600	1 177,600	6 953,600	1 713,600
Revenus des Autres Valeurs	72 657,180	19 290,406	46 325,717	10 727,169
Revenus des placements monétaires	15 926.542	4 531.835	9 608.554	2 419.194
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	103 633.835	26 346.599	69 890.871	14 859.963
Charges de gestion des placements	20 184.221	5 724.116	12 681.051	3 012.665
REVENUS NET DES PLACEMENTS	83 449.614	20 622.483	57 209.820	11 847.298
Autres charges d'exploitation	9 488.978	2 117.910	8 918.114	2 251.270
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	73 960.636	18 504.573	48 291.706	9 596.028
Régularisation du résultat d'exploitation	7 217.507	7 358.895	6 285.855	15 102.908
Report à nouveau	16.477	1.879	9.141	2.771
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	81 194.620	25 865.347	54 586.702	24 701.707
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-7 217,507	-7 358,895	-6 285,855	-15 102,908
Report à nouveau (annulation)	-16.477	-1.879	-9.141	-2.771
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	53 663,550	39 187,390	18 027,610	-24 491,330
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	21 752,360	-17 786,700	35 446,303	20 498,400
Frais de négociation	-735.739	-75.604	-436.497	-177.435
RESULTAT NET DE LA PERIODE	148 640.807	39 829.659	101 329.122	5 425.663

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2006 AU 30-09-2006 (en dinars)

DESIGNATION	Du 01/01/06 Au 31/12/06	Du 01/10/06 Au 31/12/06	Du 01/01/05 Au 31/12/05	Du 01/10/05 Au 31/12/05
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D'EXPLOITATION	148 640,807 TND	39 829,659 TND	101 329,122 TND	5 425,663 TND
a- Résultat d'exploitation	73 960 636	18 504 573	48 291 706	9 596 028
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	21 752.360	-17 786.700	35 446.303	20 498.400
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	53 663.550	39 187.390	18 027.610	-24 491.330
d- Frais de négociation de titres	-735.739	-75.604	-436.497	-177.435
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	121 081.030	0.000	60 705.914	0.000
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	778 721,893	257 284,566	458 406,081	450 763,366
a - Souscriptions	4 615 727 716	443 523 105	2 030 241 850	1 010 112 120
- Capital	4 041 500.000	399 200.000	2 688 000.000	934 900.000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	120 752.915	1.879	22 744.526	3.221
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	175 528.325	13 035.238	126 106.284	33 505.303
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	277 946.476	31 285.988	93 391.049	41 703.596
b - Rachats	3 837 005.823	186 238.539	2 471 835.778	559 348.754
- Capital	3 378 000.000	166 800.000	2 262 700.000	517 700.000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	54 242.110	0.000	2 689.096	0.000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	168 310.818	5 676.343	119 820.429	56 440.535
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	236 452.895	13 762.196	86 626.253	-14 791.781
VARIATION DE L'ACTIF NET	806 281.670	297 114.225	499 029.289	456 189.029
ACTIF NET	31/12/2006		31/12/2005	
a- en début de période	1 400 045 572	1 000 213 017	001 016 282	1 033 856 513
b- en fin de période	2 296 327,242	2 296 327,242	1 490 045,572	1 490 045,572
NOMBRE D ACTIONS	31/12/2006		31/12/2005	
a- en début de période	13 747	18 058	9 104	9 575
b- en fin de période	20 382	20 382	13 747	13 747
VALEUR LIQUIDATIVE	*112.664	112.664*	108.390**	108.39**
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	7.60%	7.06%	7.94%	1.54%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit TND 3.970

** Dividende distribué au titre de l'exercice 2004, soit TND 4,282

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-12-2006 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2006 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 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 l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

DISIGNATION DES TITRES	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2006	% DE L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	13.528	266.644,640	320.308,190	13,95%
Actions BIAT	4.008	139 631,400	152 424,240	6,64%
Actions BTE (ADP)	2.100	40 320,000	62.989,500	2,74%
Actions SITS	2.250	4 950,000	6.954,750	0,30%
Actions SOTRAPIL	500	7.524,000	17 705,500	0,77%
Actions ATTIJARI BANK	1.000	7.590,000	7.360,000	0,32%
Actions CIL	1.000	17.755,040	24.000,000	1,05%
Actions BIAT NS J01012007	1.670	48.864,200	48.864,200	2,13%
DS OC8/15 ATTIJARI BANK	1.000	10,000	10,000	0,00%
Emprunts de Sociétés	2 000	60 000,000	60.856,800	2,65%
CIL 2002/1 (BBB)	1.000	20.000,000	20.847,200	0,91%
GL 2001/2 (BBB+)	1.000	40.000,000	40.009,600	1,74%
Emprunts d'Etat	1.243	1.278.318,400	1.329.378,356	57,88%
BTA 7,5% - 04/2014 (10 ANS)	588	613.364,300	638.688,565	27,81%
BTA 7% - 02/2015 (10 ANS)	261	268.281,900	281.336,180	12,25%
BTA 8,25% - 07/2014 (12 ANS)	394	396.672,200	409.353,611	17,82%
Autres valeurs (FCC)	125	112.828,250	113.485,813	4,94%
FCC BIAT – CREDIMMO 1	125	112.828,250	113.485,813	4,94%

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **87.707,293 Dinars** au 31.12.2006 contre **60.282,317 Dinars** au 31.12.2005 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.12.2006	Montant au 31.12.2005
Dividendes	6.968,700	7.003,000
Revenus des obligations	4.761,600	6.953,600
Revenus des autres valeurs (FCC)	3.319,813	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	72.657,180	46.325,717
TOTAL	87.707,293	60.282,317

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2006, à **459.208,671 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2006	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	471	450.046,226	459.208,671	20,00
BTC 52 SEM ECH 13.02.07	14	13.360,863	13.805,681	0,60
BTC 52 SEM ECH 13.03.07	6	5.726,405	5.898,410	0,26
BTC 52 SEM ECH 10.04.07	180	171.543,136	176.355,483	7,68
BTC 52 SEM ECH 12.06.07	181	173.325,238	176.278,740	7,69
BTC 52 SEM ECH 31.07.07	22	21.020,031	21.302,913	0,92
BTC 52 SEM ECH 11.09.07	68	65.070,553	65.567,444	2,85

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2006, à **15.926,542 Dinars** contre **9.608,554 Dinars** au 31.12.2005 et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2006, à **27.464.139 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les sommes à l'encaissement.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2006, à **20.184,221 Dinars** contre **12.681,051 Dinars** au 31.12.2005 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006, à **14.955,059 Dinars** contre **14.001,900 Dinars** au 31.12.2005. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 31.12.2006	Montant au 31.12.2005
Opérateurs créditeurs	14.501,876	13.748,093
Autres créditeurs divers	453,187	253,807
TOTAL	14.955,059	14.001,900

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2006 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2006 (en nominal)

- Montant : 1.374.700,000 Dinars
- Nombre de titres : 13.747
- Nombre d'actionnaires : 14

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 4.041.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 40.415

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 3.378.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 33.780

Capital au 31.12.2006

- Montant en nominal : 2.215.132,622 Dinars
- Sommes non distribuables : 176.932,622 Dinars
- Nombres de titres : 20.382
- Nombre d'actionnaires : 19

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY.

Le solde de ce poste au 31.12.2006 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	:	73.960,636 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	:	7.217,507 Dinars
- Report à Nouveau	:	16,477 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 81.194,620 Dinars

3. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

<u>Données par action</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
• Revenus des placements	5,085	5,084
• Charges de gestion	(0,990)	(0,922)
• Revenu net des placements	4,095	4,162
• Autres charges d'exploitation	(0,466)	(0,649)
• Résultat d'exploitation	3,629	3,513
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,354	0,457
• Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	3,983	3,970
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,354)	(0,457)
• Report à nouveau	(0,000)	(0,000)
• Variation des plus ou moins potentielles	2,633	1,311
• Plus ou moins values réalisées	1,067	2,578
• Frais de négociation	(0,036)	(0,031)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	7,293	7,371

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,998%	0,995%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,469%	0,699%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen :	3,655%	3,788%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV OPPORTUNITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} Avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de:

- La gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;
- La Gestion comptable de SICAV OPPORTUNITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV OPPORTUNITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,7 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY.

Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV OPPORTUNITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus du portefeuille géré ;
- de la mise au paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

SICAV PROSPERITY**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PROSPERITY, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 décembre 2006.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 décembre 2006 totalise3.002.198,017

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 31 décembre 2006 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 25 janvier 2007
Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine ZAHAF

BILANS COMPARES AU 31-12-2006

Montant en Dinars

LIBELLE	31/12/2006	31/12/2005
PORTFEUILL TITRES	2 367 885.961	3 699 505.616
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES	189 235,240	238 198,400
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	377 956,800	527 903,521
AUTRES VALEURS	136 182,976	0,000
EMPRUNTS D'ETAT	1 664 510,945	2 933 403,695
PLACEMENT MONETAIRES ET DISPONIBILITES	604 649,347	957 254,372
PLACEMENTS MONETAIRES	604 402,106	956 434,684
DISPONIBILITES	247,241	819,688
CREANCES D'EXPLOITATION	39 959,370	41 228,699
AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	39 959,370	41 228,699
TOTAL ACTIF	3 012 494,678	4 697 988,687
OPERATEURS CREDITEURS	1 290.513	1 990.472
OPERATEURS CREDITEURS	1 290,513	1 990,472
AUTRES CREDITEURS DIVERS	9 006,148	10 574,351
AUTRES CREDITEURS DIVERS	9 006,148	10 574,351
TOTAL PASSIF	10 296,661	12 564,823
ACTIF NET	3 002 198.017	4 685 423.864
CAPITAL	2 863 436.835	4 457 210.120
CAPITAL	2 863 436,835	4 457 210,120
SOMMES DISTRIBUABLES	138 761,182	228 213,744
SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS	7,513	33,657
RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	174 172,373	245 833,287
REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE	-35 418,704	-17 653,200
TOTAL ACTIF NET	3 002 198,017	4 685 423,864
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF	3 012 494.678	4 697 988.687

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/01/06 Au 31/12/06 Montants en Dinars	Du 01/10/06 Au 31/12/06 Montants en Dinars	Du 1/1/05 Au 31/12/05 Montants en Dinars	Du 01/10/05 Au 31/12/05 Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	175 059.445	34 479.647	248 095.048	182 490.712
Dividendes	6 587,950	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	25 724,800	6 315,200	33 434,000	25 080,400
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	3 983,776	1 616,110	0,000	0,000
Revenus des Autres Valeurs	138 762,919	26 548,337	214 661,048	157 410,312
Revenus des placements monétaires	28 788.497	6 049.731	35 383.000	27 816.229
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	203 847.942	40 529.378	283 478.048	210 306.941
Charges de gestion des placements	18 437.369	3 826.528	24 995.626	18 686.440
REVENUS NET DES PLACEMENTS	185 410.573	36 702.850	258 482.422	191 620.501
Autres charges d'exploitation	11 238.200	2 879.106	12 649.135	9 437.293
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	174 172.373	33 823.744	245 833.287	182 183.208
Régularisation du résultat d'exploitation	-35 418.704	-750.154	-17 653.200	9 927.745
Report à nouveau	7.513	-0.035	33.657	40.572
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	138 761.182	33 073.555	228 213.744	192 151.525
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	35 418.704	750.154	17 653.200	-9 927.745
Report à nouveau (annulation)	-7.513	0.035	-33.657	-40.572
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	11 598.340	12 731.855	-433.400	-433.400
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	52 309.061	2 516.760	1 896.479	1 896.479
Frais de négociation	-682.172	-80.346	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	237 397.602	48 992.013	247 296.366	183 646.287

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2006 AU 31-12-2006 (en dinars)

DESIGNATION	Du 01/01/06 Au 31/12/06	Du 01/10/06 Au 31/12/06	Du 1/1/05 Au 31/12/05	Du 01/10/05 Au 31/12/05
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D'EXPLOITATION	237 397.602	48 992.013	247 296.366	58 735.683
	TND	TND	TND	TND
a- Résultat d'exploitation	174 172 373	33 823 744	245 833 287	182 183 208
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	52 309,061	2 516,760	1 896,479	2 083,360
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	11 598,340	12 731,855	-433,400	-433,400
d- Frais de négociation de titres	-682 172	-80 346	0 000	0 000
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	274 660 135	0 000	241 695 960	0 000
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-1 645 963.314	-13 348.684	-197 753.574	-76 157.242
e - Souscriptions	5 675 167 074	504 969 965	2 274 124 517	225 225 710
- Capital	4 594 700 000	579 600 000	2 364 800 000	322 900 000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	115 847,088	-4,372	20 044,915	-0,548
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	1 079 378 810	24 546 094	970 883 445	13 578 756
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-114 757,924	-12 272,857	-81 603,843	-11 142,489
f - Rachats	7 321 131 288	605 217 549	3 471 878 091	401 492 961
- Capital	6 290 500 000	592 500 000	2 552 200 000	397 900 000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	69 393,185	-4,336	19 231,344	0,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	1 114 797 514	25 296 248	988 536 645	17 337 576
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-153 559,411	-12 574,363	-88 089,898	-13 744,615
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 683 225 847	35 643 329	-192 153 168	-17 421 559
ACTIF NET	31/12/2006		31/12/2005	
a - en début de période	1 685 123 861	2 066 551 688	1 877 577 032	1 702 815 122
b - en fin de période	2 002 198 017	2 002 198 017	1 685 123 861	1 685 123 861
NOMBRE D' ACTIONS	31/12/2005		31/12/2005	
a - en début de période	16 119	20 210	19 022	16 009
b - en fin de période	20 100	20 100	16 119	16 119
VALEUR LIQUIDATIVE	102 850*	102 850*	101 530**	101 530**
Taux de Rendement Annuel	6 17%	6 60%	4 90%	4 99%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit TND 4.945

** Dividende distribué au titre de l'exercice 2004, soit TND 5,016

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2006 AU 31.12.2006**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.12.2006 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2006 ou la date antérieure la plus récente.

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

2-3 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 l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2006	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	5.338	177.636,900	189.235,240	6,30%
Actions BIAT	3.768	131.698,700	143.297,040	4,77%
Actions BIAT NS J01012007	1.570	45.938,200	45.938,200	1,53%
Obligations et valeurs assimilées	7.500	373.936,800	377.956,800	12,59%
BIAT 2002	4.000	233.749,920	234.514,720	7,81%
CIL 2002/1 (A-)	1.000	20.186,880	21.034,080	0,70%
GL 2001/2 (BBB+)	1.500	60.000,000	60.014,400	2,00%
TL 2004/1 (BBB)	1.000	60.000,000	62.393,600	2,08%
Emprunts d'Etat	1.603	1.611.741,000	1.664.510,945	55,46%
	108	112.936,900		
BTA 8,25% - 07/2014 (12 ANS)	1.495	1.498.804,100		51,52%
Autres valeurs (FCC)	150	135.393,900	136.182,976	4,54%
	150	135.393,900		

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **175.059,445 Dinars** au 31.12.2006 contre **248.095,048 Dinars** au 31.12.2005 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.12.2006	Montant au 31.12.2005
Dividendes	6.587,950	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	25.724,800	33.434,000
Revenus des autres valeurs (FCC)	3.983,776	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	138.762,919	214.661,048
TOTAL	175.059,445	248.095,048

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2006, à **604.402,106 dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2006	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	620	593.513,233	604.402,106	20,13
BTC 52 SEM ECH. 13.03.07	76	72.556,991	74.717,698	2,48
BTC 52 SEM ECH. 10.04.07	132	126.227,193	129.413,133	4,31
BTC 52 SEM ECH. 09.05.07	61	58.329,457	59.613,490	1,98
BTC 52 SEM ECH. 12.06.07	207	198.653,843	201.686,758	6,71
BTC 52 SEM ECH. 31.07.07	56	53.602,825	54.245,055	1,81
BTC 52 SEM ECH. 11.09.07	49	46.724,526	47.214,221	1,57
BTC 52 SEM ECH. 09.10.07	39	37.418,398	37.511,751	1,25

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2006, à **28.788,497 Dinars** contre **35.383,000 Dinars** au 31.12.2005 et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2006, à **39.959,370 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les sommes à l'encaissement.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2006, à **18.437,369 Dinars** contre **24 995,626 Dinars** au 31.12.2005 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006, à **10.296,661 Dinars** contre **12.564,823** au 31.12.2005. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 31.12.2006	Montant au 31.12.2005
Opérateurs créditeurs	1.290,513	1.990,472
Autres créditeurs divers	9.006,148	10.574,351
TOTAL	10.296,661	12.564,823

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2006 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2006 (en nominal)

- Montant : 4.614.800,000 Dinars
- Nombre de titres : 46.148
- Nombre d'actionnaires : 63

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 4.594.700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 45.947

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 6.290.500,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 62.905

Capital au 31.12.2006

- Montant en nominal : 2.863.436,835 Dinars
- Sommes non distribuables : -55.563,165 Dinars
- Nombres de titres : 29.190
- Nombre d'actionnaires : 60

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 31.12.2006 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	:	174.172,373 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	:	-35.418,704 Dinars
- Report à Nouveau	:	7,513 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 138.761,182 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
• Revenus des placements	6,983	6,143
• Charges de gestion	(0,632)	(0,542)
• Revenu net des placements	6,351	5,601
• Autres charges d'exploitation	(0,385)	(0,274)
• Résultat d'exploitation	5,966	5,327
• Régularisation du résultat d'exploitation	(1,213)	(0,382)
• Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	4,753	4,945
• Régularisation du résultat d'exploitation	1,213	0,382
• Variation des plus ou moins potentielles	0,397	(0,009)
• Plus ou moins values réalisées	1,792	0,041
• Frais de négociation	(0,023)	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8,132	5,359

4-2 Ratios de gestion des placements :

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,503%	0,500%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen :	0,307%	0,253%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen :	4,753%	4,562%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY.

Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

**SICAV TRESOR
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE
AU 31 DECEMBRE 2006**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV TRESOR, et en application de l'article 8 du Code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 décembre 2006.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 31 décembre 2006 totalise 368.913.651,799 TND

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêtés au 31 décembre 2006 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 25 janvier 2007

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILANS COMPARES AU 31-12-2006

Montant en Dinars

LIBELLE	31/12/2006	31/12/2005
PORTFEUILLE TITRES	294 729 143,616	230 043 112,722
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	19 950 777,062	22 232 721,000
AUTRES VALEURS (OPC)	2 269 716,261	0,000
EMPRUNTS D'ETAT	272 508 650,293	207 810 391,722
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	73 213 229,973	58 191 844,229
PLACEMENTS MONETAIRES	73 212 247,389	58 190 859,703
DISPONIBILITES	982,584	984,526
CREANCES D'EXPLOITATION	1 200 599,523	1 128 538,146
AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	1 200 599,523	1 128 538,146
TOTAL ACTIF	369 142 973,112	289 363 495,097
OPERATEURS CREDITEURS	161 398,936	134 384,648
OPERATEURS CREDITEURS	161 398,936	134 384,648
AUTRES CREDITEURS DIVERS	67 922,377	44 801,807
AUTRES CREDITEURS DIVERS	67 922,377	44 801,807
TOTAL PASSIF	229 321,313	179 186,455
ACTIF NET	368 913 651,799	289 184 308,642
CAPITAL	352 025 237,331	275 759 239,098
CAPITAL	352 025 237,331	275 759 239,098
SOMMES DISTRIBUABLES	16 888 414,468	13 425 069,544
SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS	-270,056	1 354,211
RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	16 355 637,042	13 543 248,487
REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	533 047,482	-119 533,154
TOTAL	368 913 651,799	289 184 308,642
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF	369 142 973,112	289 363 495,097

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/01/06 Au 31/12/06	Du 01/10/06 Au 31/12/06	Du 01/01/05 Au 31/12/05	Du 01/10/05 Au 31/12/05
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	15 643 734.566	4 305 710.672	13 084 019.630	3 446 917.983
Revenus des autres valeurs	114 663,616	35 741,395	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 133 515,404	281 488,455	1 414 698,360	333 742,968
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	14 395 555,546	3 988 480,822	11 669 321,270	3 113 175,015
Revenus des placements monétaires	2 881 849.151	796 144.503	2 205 954.518	622 185.072
Revenus des Bons du Trésor	2 476 783,948	616 854,513	1 810 747,564	586 188,320
Revenus des Billets de Trésorerie	248 887,517	77 978,458	205 442,158	35 996,752
Revenus des Certificats de Dépôt	156 177,686	101 311,532	189 764,796	0,000
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	18 525 583.717	5 101 855.175	15 289 974.148	4 069 103.055
Charges de gestion des placements	1 770 707.723	492 192.902	1 444 771.383	387 241.788
REVENUS NET DES PLACEMENTS	16 754 875.994	4 609 662.273	13 845 202.765	3 681 861.267
Autres charges d'exploitation	399 238.952	110 788.579	301 954.278	80 698.358
RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE	16 355 637.042	4 498 873.694	13 543 248.487	3 601 162.909
Réaularisation du résultat distribuable	533 047.482	-822 284.023	-119 533.154	-906 286.159
Report à Nouveau	-270.056	12.669	1 354.211	-90.895
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	16 888 414.468	3 676 602.340	13 425 069.544	2 694 785.855
Réaularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-533 047.482	822 284.023	119 533.154	906 286.159
Report à Nouveau (annulation)	270.056	-12.669	-1 354.211	90.895
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-133.339	-133.339	265 399.529	-141.888
Frais de négociation	-390.887	-390.887	-23.734	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	16 355 112.816	4 498 349.468	13 808 624.282	3 601 021.021

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE 01-01-2006 AU 31-12-2006 (en dinars)**

DESIGNATION	Du 01/01/06 Au 30/09/06	Du 01/07/06 Au 30/09/06	Du 01/01/05 Au 30/09/05	Du 01/07/05 Au 30/09/05
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D'EXPLOITATION	16 355 112.816 TND	4 498 349.468 TND	13 808 624.282 TND	3 601 021.021 TND
a- Résultat d'exploitation	16 355 637.042	4 498 873.694	13 543 248.487	3 601 162.909
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	-133.339	-133.339	265 399.529	-141.888
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,000	0,000	0,000	0,000
d- Frais de négociation de titres	-390.887	-390.887	-23.734	0.000
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	15 880 322.250	0.000	13 431 308.625	0.000
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	79 254 552.591	-17 428	61 154 548.733	-19 409
a - Souscriptions	172 264	00 264 552 404	100 712	74 802 224 820
- Capital	415 158	95 142 700 000	353 709	68 824 600 000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	6 098 494,272	6,669	5 832 666,717	-90,895
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	50 545 064 085	3 990 199 280	40 867 685 643	2 884 556 068
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	562 054,737	128 646,542	303 773,554	93 256,657
b - Rachats	393 109	116 689	339 558	91 211 369 734
- Capital	338 995	111 726	295 285	87 302 200 000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	3 643 511,625	0,000	3 003 432,912	0,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	50 012 016 603	4 812 483 303	40 987 218 797	3 790 842 227
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	458 832,275	151 099,304	283 125,472	118 327,507
VARIATION DE L'ACTIF NET	79 729 343 157	-12 929	61 531 864 390	-15 808
ACTIF NET	31/12/2006		31/12/2005	
a - en début de période	280 184	281 812	227 652	204 002
b- en fin de période	368 913	368 913	289 184	289 184
NOMBRE D' ACTIONS	31/12/2006		31/12/2005	
a - en début de période	2 753 820	2 681 316	2 160 608	2 038 626
b- en fin de période	3 515 483	3 515 483	2 753 850	2 753 850
VALEUR LIQUIDATIVE	104 939	104 939	105 011	105 011
Taux de Rendement Annuel Estimé	4.60%	4.69%	4.74%*	4.71%

* : Dividende distribué au titre de l'exercice 2005, soit TND 4. 875

** : Dividende distribué au titre de l'exercice 2004, soit TND 4,887

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2006 AU 31.12.2006**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31-12-2006 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2006 ou à la date antérieure la plus récente.

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

2-3 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 l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2006	% de l'Actif
Obligations et valeurs assimilées	355.530	19.569.338.366	19.950.777,062	5,410
AIL 2002 (TRANCHE A/UIB)	9,000	180,000.000	185,371.200	0.050
AL 2002/1 (BBB)	3,000	132,000.000	133,692.960	0.021
AFRICA/2003 (TRANCHE	5,000	400,000.000	407,036.000	0.110
ATL2000/1 (A)	10,000	200,000.000	204,728.000	0.060
ATL 2001/2 (A)	7,500	150,000.000	158,172.000	0.040
ATL 2002/1 (A)	15,000	300,000.000	303,792.000	0.080
ATL 2003/1 (BBB+)	5,000	300,000.000	314,208.000	0.090
ATL 2004/1 (BBB+)	7,500	450,000.000	459,870.000	0.120
ATL 2006 (BBB)	10,000	1,000,000.000	1,028,492.800	0.280
BH 2001	10,000	400,000.000	400,080.000	0.110
BIAT 2002	49,930	2,995,014.066	3,004,560.682	0.810
BTKD 1998 (AAA-)	28,100	562,000.000	565,057.280	0.150
BTKD 2006 (BBB)	20,000	2,000,000.000	2,003,840.000	0.540
CIL 2002/1 (A-)	15,000	300,000.000	312,708.000	0.080
CIL 2002/2 (A-)	15,000	900,000.000	915,828.000	0.250
CIL 2004/2 (BBB)	10,000	800,000.000	833,880.000	0.230
EL MAZRAA 2001 (A+)	10,000	600,000.000	633,848.000	0.170
GL 2001/2 (BBB+)	10,000	400,000.000	400,096.000	0.110
GL 2002/1 (BBB+)	5,000	300,000.000	308,632.000	0.080
GL 2004/1 (BBB)	5,000	400,000.000	422,500.000	0.110
MEUBLATEX 2001 (TRANCHE C/BIAT)	10,000	600,000.000	611,144.000	0.170
SELIMA CLUB 2002 (TRANCHE B/BIAT)	6,000	480,000.000	495,542.400	0.130
SEPCM 2002 (BS)	3,500	200,007.500	209,080.620	0.050
SOTUVER 2002 (BBB)	6,000	600,000.000	629,180.160	0.170
TL 2001/2 (A-)	5,000	100,000.000	104,624.000	0.030
TL 2002/1 (A-)	15,000	300,000.000	304,812.000	0.080
TL 2002/2 (A-)	10,000	400,000.000	415,960.000	0.110
TL 2004/1 (BBB)	7,000	420,000.000	436,755.200	0.120
TL 2004/2 (BBB+)	10,000	800,000.000	833,880.000	0.230
TL 2005/1 (BBB+)	10,000	800,000.000	807,976.000	0.220
TOUTA 2002 (TRANCHE B/BIAT)	5,000	300,000.000	304,884.000	0.080
UBCI 2001	18,000	1,800,316.800	1,800,545.760	0.490

Emprunts d'Etat	273.436	261.642.278,916	272.508.650,293	73,970
BTNB	17.650	1.765.395,316	1.808.433,356	0,490
BTNB 8.60-12/2007 (10 ANS)	4.150.	415.395.316	417.742.556	0.110
BTNB 8.75-07/2007 (10 ANS)	2.500	250.000.000	258.822.000	0.070
BTNB 8.75-08/2007 (10 ANS)	5.000	500.000.000	514.288.000	0.140
BTNB 8.75-09/2007 (10 ANS)	5.000	500.000.000	511.604.000	0.140
BTNB 9-03/2007 (10 ANS)	1.000	100.000.000	105.976.800	0.030
BTA	255.786	259.876.883,600	270.700.216,937	73,380
BTA 6.5-03/2009 (10 ANS)	178.	176.585.000	184.116.593	0.050
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	67.530	67.014.916.00	69.652.470.330	18.880
BTA 6.75-06/2008 (5 ANS)	5.121	5.143.358.500	5.299.429.784	1.436
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	64.787	65.824.722.60	69.065.135.106	18.721
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	89.900	93.330.284.90	97.202.141.253	26.348
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28.270	28.387.016.60	29.296.923.871	7.941
Autres valeurs (FCC)	2.500	2.256.565,000	2.269.716,261	0,62%
FCC BIAT – CREDIMMO 1	2.500	2.256.565,000	2.269.716,261	0,62%

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **15.643.734,566 Dinars** au 31.12.2006 contre **13.084.019,630 Dinars** au 31.12.2005 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.12.2006	Montant au 31.12.2005
Revenus des autres valeurs (FCC)	114.663,616	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1.133.515,404	1.414.698,360
Revenus des Emprunts d'Etat	14.395.555,546	11.669.321,270
TOTAL	15.643.734,566 Dinars	13.084.019,630 Dinars

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2006, à **73.212.247,389 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Billets de Trésorerie et en Certificats de Dépôt et se détaillant comme suit :

3-3-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2006	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	65.786	63.168.598,140	64.245.525,956	17,410
BTC 52S ECH. 13/02/07	3.276	3,218,162.840	3,248,873.490	0.880
BTC 52S ECH. 13/03/07	12.455	11,887,556.714	12,244,214.686	3.320
BTC 52S ECH. 10/04/07	14.714	14,155,778.017	14,442,696.908	3.910
BTC 52S ECH. 09/05/07	6.195	5,988,597.796	6,067,151.874	1.640
BTC 52S ECH. 12/06/07	12.609	12,078,347.223	12,280,901.720	3.330
BTC 52S ECH. 09/10/07	3.857	3,697,920.610	3,708,772.652	1.010
BTC 52S ECH. 31/07/07	5.666	5,425,737.077	5,488,893.198	1.487
BTC 52S ECH. 11/09/07	7.014	6,716,497.863	6,764,021.428	1.833

3-3-2 Billets de Trésorerie et Certificats de Dépôts :

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2006	% de l'Actif Net
Billets de Trésorerie	BIAT	8	4.919.814,919	4.975.115,357	1,35
Hannibal Lease	BIAT	8	4.919.814,919	4.975.115,357	1,35
Certificats de Dépôt	-----	8	3.986.034,549	3.991.606,076	1,08
BIAT	-----	8	3.986.034,549	3.991.606,076	1,08

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2006, à **2.881.849,151 Dinars** contre **2.205.954,518 Dinars** au 31.12.2005 et se détaillant comme suit :

REVUNUS	Montant au 31.12.2006	Montant au 31.12.2005
Revenus des Bons du Trésor à CT	2.476.783,948	1.810.747,564
Revenus des Billets de Trésorerie	248.887,517	205.442,158
Revenus des Certificats de Dépôt	156.177,686	189.764,796
TOTAL	2.881.849,151	2.205.954,518

3-5 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2006 à **1.200.599,523 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les sommes à l'encaissement.

3-6 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2006, à **1.770.707,723 Dinars** contre **1.444.771,383 Dinars** au 31.12.2005 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

3-7 Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2006, à **229.321,313 Dinars** contre **179.186,455 Dinars** au 31.12.2005. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	Montant au 31.12.2006	Montant au 31.12.2005
Opérateurs créditeurs	161.398,936	134.384,648
Autres créditeurs divers	67.922,377	44.801,807
TOTAL	229.321,313	179.186,455

3-8 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2006 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2006 (en nominal)

- Montant : 275.385.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 2.753.850
- Nombre d'actionnaires : 3.467

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 415.158.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 4.151.585

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 338.995.200,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 3.389.952

Capital au 31.12.2006 : 352.025.237,331 Dinars

- Montant en nominal : 351.548.300,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 476.937,331 Dinars
- Nombres de titres : 3.515.483
- Nombre d'actionnaires : 3.798

3-9 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions SICAV TRESOR.

Le solde de ce poste au 31.12.2006 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 16.355.637,042 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: 533.047,482 Dinars
- Report à Nouveau	: -270,056 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 16.888.414,468 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
• Revenus des placements	5,270	5,552
• Charges de gestion	(0,504)	(0,525)
• Revenu net des placements	4,766	5,027
• Autres charges d'exploitation	(0,114)	(0,109)
• Résultat d'exploitation	4,652	4,918
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,152	(0,043)
• Report à Nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	4,804	4,875
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,152)	0,043
• Plus ou moins values réalisées sur titres	0,000	0,096
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4,652	5,014

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,500%	0,501 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,113%	0,105 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	4,618%	4,694 %

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
- La gestion comptable de SICAV TRESOR ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV TRESOR ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV TRESOR.

Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.