



# Bulletin Officiel

Publié en application de l'article 31 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994

N° 3305 — Lundi 16 Mars 2009

— 14<sup>ème</sup> ANNEE — ISSN 0330-7174

## SOMMAIRE

### AVIS DES SOCIETES

#### COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS - SNMVT - 2

#### DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS

AIRLINES FCP VALEURS CEA 2

FCP VALEURS QUIETUDE 2014 3

#### ASSEMBLEES GENERALES

SICAV RENDEMENT 4

SICAV CROISSANCE 4

SICAV AMEN 4

AMEN TRESOR SICAV 5

AMEN PREMIERE SICAV 5

SOCIETE TUNISIENNE D'INDUSTRIE AUTOMOBILE – STIA – 5

SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE – SPDIT SICAF – 6

PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF 6

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 7

COURBE DES TAUX 7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8

#### ANNEXE

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008 :  
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

## AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

**Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis - SNMVT -**  
Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

Le Conseil d'Administration de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis (S.N.M.V.T) - MONOPRIX - réuni le jeudi 12 mars 2009, a arrêté les comptes de la société au 31/12/2008 et a décidé de proposer à l'assemblée générale ordinaire la distribution d'un dividende de cinq dinars six cent millimes (5,600dt) par action.

2009 - AS - 1104

DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS

### **AIRLINES FCP VALEURS CEA**

*Fonds Commun de Placement*

*régi par le code des Organismes de Placement Collectif  
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001*

**Agrément du CMF n° 39/2008  
du 12 décembre 2008**

TUNISIE VALEURS - Intermédiaire en Bourse porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de AIRLINES FCP VALEURS CEA aura lieu le lundi **16 mars 2009**.

AIRLINES FCP VALEURS CEA présente les caractéristiques suivantes :

#### **RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: AIRLINES FCP VALEURS CEA
<b>Siège social</b>	: 17, rue de Jérusalem 1002 Tunis
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement
<b>Type</b>	: FCP mixte dédié exclusivement aux titulaires des comptes CEA TUNISAIR GROUPE
<b>Objet Social</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres
<b>Législation applicable</b>	: Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.
<b>Montant des fonds</b>	: 100.000 dinars divisés en 10.000 actions de 10 dinars chacune.
<b>Date d'agrément</b>	: 12 décembre 2008
<b>Promoteur</b>	: TUNISIE VALEURS et AMEN BANK
<b>Gestionnaire</b>	: TUNISIE VALEURS
<b>Dépositaire</b>	: AMEN BANK
<b>Distributeur</b>	: TUNISIE VALEURS

**Prix de souscription et de rachat** : Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale de droit d'entrée).

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale de droit de sortie).

**Pour plus d'informations sur AIRLINES FCP VALEURS CEA, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 19 février 2009, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.**

2009 - AS - 1099

DEMARRAGE DE SOUSCRIPTIONS**AVIS DES SOCIETES (suite)****FCP VALEURS QUIETUDE 2014**

Fonds Commun de Placement  
 régi par le code des Organismes de Placement Collectif  
 promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001

**Agrément du CMF n° 44-2008  
 du 30 décembre 2008**

TUNISIE VALEURS - Intermédiaire en Bourse porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de FCP VALEURS QUIETUDE 2014 aura lieu le lundi **23 mars 2009**.

FCP VALEURS QUIETUDE 2014 présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

<b>Dénomination</b>	: FCP VALEURS QUIETUDE 2014
<b>Siège social</b>	: 17, rue de Jérusalem 1002 Tunis
<b>Forme juridique</b>	: Fonds Commun de Placement
<b>Type</b>	: FCP mixte à capital garanti sur une échéance de 5 ans
<b>Objet Social</b>	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières au moyen de l'utilisation exclusive de ses fonds propres
<b>Législation applicable</b>	: Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.
<b>Montant des fonds</b>	: 100.000 dinars divisés en 20 parts de 5.000 dinars chacune
<b>Date d'agrément</b>	: 30 décembre 2008
<b>Promoteur</b>	: TUNISIE VALEURS et AMEN BANK
<b>Gestionnaire</b>	: TUNISIE VALEURS
<b>Dépositaire</b>	: AMEN BANK
<b>Distributeur</b>	: TUNISIE VALEURS

**Prix de souscription et de rachat :**

La période de souscription s'étalera sur une durée de 3 mois à partir de l'ouverture du fonds au public. Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative nette de toutes commissions (en franchise totale du droit d'entrée).

Pour tout rachat opéré avant l'échéance de 5 ans, le prix sera diminué de frais de sortie de 5%.

**Pour plus d'informations sur FCP VALEURS QUIETUDE 2014, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 19 février 2009, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.**

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

**AVIS DES SOCIÉTÉS (suite)**

**SICAV RENDEMENT**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

*Siège Social : 2, rue Turquie-1001 Tunis*

**CONVOCAZIONE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

Le Conseil d'Administration de SICAV RENDEMENT invite les Actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **jeudi 26 Mars 2009 à 10 heures**, à l'hôtel " AFRICA ", 50, avenue Habib Bourguiba Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1/ Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2008.
- 2/ Examen des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2008 et approbation des opérations mentionnées.
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2008 et affectation des résultats.
- 4/ Quitus aux Administrateurs.
- 5/ Renouvellement de mandats d'administrateurs.
- 6/ Nomination d'un nouvel administrateur.
- 7/ Pouvoir à donner.

2009 - AS - 1096

— \*\*\* —

**SICAV CROISSANCE**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

*Siège Social : 2, rue Turquie-1001 Tunis*

**CONVOCAZIONE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

Le Conseil d'Administration de SICAV CROISSANCE invite les Actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **jeudi 26 Mars 2009 à 09 heures**, à l'hôtel " AFRICA ", 50, avenue Habib Bourguiba Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2008.
- 2/ Examen des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2008 et approbation des opérations mentionnées.
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice 2008 et affectation des résultats.
- 4/ Ratification de la cooptation d'un nouvel administrateur.
- 5/ Quitus aux Administrateurs.

2009 - AS - 1097

— \*\*\* —

**SICAV AMEN**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

*Siège Social : AMEN BANK Av.MedV. - 1002 Tunis -*

**CONVOCAZIONE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

Le Conseil d'Administration de SICAV AMEN invite les Actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Mardi 17 mars 2009 à 17 heures**, au siège d'Amen Bank, avenue Mohamed V, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2008.
- 2/ Lecture des rapports du Commissaire aux comptes.
- 3/ Approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2008.
- 4/ Quitus aux Administrateurs.

2009 - AS - 1089

ASSEMBLÉES GÉNÉRALES**AVIS DES SOCIÉTÉS (suite)****AMEN TRESOR SICAV***Société d'Investissement à Capital Variable**Siège Social : Chez AMEN INVEST**9 Rue du Lac Neuchatel-1053 Les Berges du Lac***CONVOCAZIONE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

Le Conseil d'Administration d'AMEN TRESOR SICAV invite les Actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Mercredi 18 Mars 2009 à 15 heures**, au 9 rue du lac NEUCHATEL -1053 Les Berges du Lac, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2008.
- 2/ Lecture des rapports du Commissaire aux comptes.
- 3/ Approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2008.
- 4/ Affectation des résultats de l'exercice 2008.
- 5/ Quitus aux Administrateurs.
- 6/ Nomination d'administrateurs.

---

 2009 - AS - 1088

— \*\*\* —

**AMEN PREMIERE SICAV***Société d'Investissement à Capital Variable**Siège Social : AMEN BANK Av.MedV. - 1002 Tunis -***CONVOCAZIONE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE**

Le Conseil d'Administration d'AMEN PREMIERE SICAV invite les Actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le **Mardi 17 mars 2009 à 17.30 heures**, au siège d'Amen Bank, Avenue Mohamed V-Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2008.
- 2/ Lecture des rapports du Commissaire aux comptes.
- 3/ Approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2008.
- 4/ Affectation des résultats de l'exercice 2008.
- 5/ Quitus aux Administrateurs.

---

 2009 - AS - 1090

— \*\*\* —

**SOCIÉTÉ TUNISIENNE  
D'INDUSTRIE AUTOMOBILE - STIA -***Siège social : Z.I . Sidi Abdelhamid - 4003 Sousse -*

La Société Tunisienne d'Industrie Automobile - STIA - porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Extraordinaire se tiendra le **vendredi 27 mars 2009 à 11H00**, au siège social de la société, sis route de Monastir, ZI Sidi Abdelhamid, 4003 Sousse, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Réalisation de la cession des éléments d'actifs de la société.

---

 2009 - AS - 1086

**AVIS DES SOCIETES (suite)**

ASSEMBLEES GENERALES

**SOCIETE DE PLACEMENT & DE  
DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE  
- SPDIT SICAF -**

Siège Social : 5, route de l'Hôpital Militaire - 1005 Tunis -

La Société de Placement & de Développement Industriel & Touristique -SPDIT SICAF- porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mardi 7 avril 2009 à 10H** , à l'hôtel Sheraton -Salle Marhaba 2-, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice clos le 31/12/2008.
- Lecture du rapport général des commissaires aux comptes afférent les états financiers de cet exercice.
- Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- Approbation, s'il y a lieu, des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
- Affectation des résultats.
- Quitus pour l'exercice aux Administrateurs.
- Renouvellement du mandat d'Administrateurs.
- Franchissement de seuil de participation.
- Pouvoir à donner.

2009 - AS - 1098

— \*\*\* —

**PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF**

Siège Social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis -

La Société Placements de Tunisie Sicaf porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **mardi 17 Mars 2009 à 9 heures**, à l'hôtel AFRICA -50, Avenue Habib Bourguiba - 1000 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2008.
- Lecture des rapports, général et spécial, du Commissaire aux comptes et approbation des conventions y mentionnées.
- Approbation des états financiers et des annexes y afférents relatifs à l'exercice 2008.
- Quitus aux administrateurs.
- Affectation des résultats.
- Ratification de la cooptation de deux administrateurs.
- Fixation des jetons de présence.
- Pouvoir à donner.

Tout actionnaire désirant prendre part à cette assemblée peut retirer une convocation auprès de son intermédiaire ou teneur de compte dépositaire qui doit attester de la propriété de ses actions et les bloquer à cet effet.

2009 - AS - 1082

ASSEMBLEE GENERALE

## AVIS DES SOCIETES (suite)

### FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Régie par la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001

**Portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif**

Siège social : Green Center Bloc « C » 2<sup>ème</sup> étage Les Berges du Lac 1053 Tunis-

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire

se tiendra le Jeudi 26 Mars 2009, à 10H au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2008.
- Examen des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2008.
- Approbation s'il y a lieu de ces rapports, du bilan et des comptes annexes de l'exercice 2008.
- Quitus aux administrateurs.
- Affectation des résultats.
- Renouvellement des mandats des administrateurs.
- Questions diverses.

2009 - AS - 1106

## AVIS

### COURBE DES TAUX DU 16 MARS 2009

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) <sup>[1]</sup>	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,532%		
TN0008002339	BTCT 13 semaines 09/06/2009	4,143%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,286%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,314%	
TN0008002321	BTC 52 semaines 02/03/2010	4,414%		
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,414%	1 023,888
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,414%	1 043,395
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"	4,414%		1 020,875
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"	5,239%		1 033,717
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		5,118%	1 103,940
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		5,062%	1 144,795
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,922%	1 104,001
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,664%		1 034,039
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,107%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"	5,672%		1 069,306
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,051%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	4,942%		1 042,920
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"	6,192%		1 061,818

<sup>[1]</sup> L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

## TITRES OPCVM

DESIGNATION DES OPCVM	GESTIONNAIRE	DATE DE DETACHEMENT DU DERNIER DIVIDENDE	VALEUR		PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 13/03/2009	LIQUIDATIVE du 16/03/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	126,437	126,575	1,015	0,81%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2008	104,312	104,342	0,798	0,77%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	102,920	102,951	0,760	0,74%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	25/03/2008	105,756	105,787	0,830	0,79%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	14/04/2008	105,489	105,524	0,960	0,92%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	15/04/2008	105,659	105,671	0,877	0,84%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	26/05/2008	104,038	104,072	0,875	0,85%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	28/04/2008	103,925	103,959	0,921	0,89%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/04/2008	107,208	107,237	1,019	0,96%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	27/05/2008	105,904	105,938	0,896	0,85%
SANADETT SICAV	AFC	05/05/2008	109,209	109,244	1,195	1,11%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	05/05/2008	104,885	104,897	0,890	0,86%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	12/05/2008	104,285	104,316	0,924	0,89%
MILLENNIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	30/05/2008	107,254	107,285	1,056	0,99%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	02/06/2008	105,253	105,286	0,839	0,80%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2008	106,886	106,916	0,905	0,85%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2008	107,377	107,410	0,901	0,85%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	23/05/2008	104,959	105,054	0,836	0,80%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	18/03/2008	106,243	106,279	0,910	0,86%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	15/04/2008	105,276	105,288	0,866	0,83%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	19/05/2008	104,012	104,049	0,960	0,93%
FINA O SICAV	FINACORP	-	105,428	105,462	1,697	1,64%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	-	104,256	104,285	0,734	0,71%
AL HIFADH SICAV	TSI	-	102,200	102,224	0,846	0,83%
<b>FCP MIXTES</b>						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,148	1,149	0,009	0,79%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	10,920	10,924	0,091	0,84%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	15/05/2008	10,496	10,500	0,086	0,83%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	-	** 104,301	104,364	1,000	0,97%
FCP SECURAS	STB Manager	-	103,209	103,235	0,722	0,70%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	101,332	101,369	0,899	0,89%
<b>SICAV MIXTES</b>						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	41,777	41,781	0,290	0,70%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,398	30,407	0,244	0,81%
SICAV BNA	BNA Capitaux	14/04/2008	76,841	77,027	3,408	4,63%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	111,097	111,189	8,130	7,89%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	30/05/2008	1 107,548	1 109,037	74,357	7,19%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	21/05/2008	61,780	62,039	0,719	1,17%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	101,724	101,756	1,572	1,57%
ARABIA SICAV	AFC	05/05/2008	59,534	59,793	1,997	3,46%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	02/05/2008	45,890	45,983	1,508	3,39%
SICAV AVENIR	STB Manager	19/05/2008	50,612	50,738	1,106	2,23%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	95,564	95,709	0,894	0,94%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	96,996	97,298	2,510	2,65%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	02/06/2008	13,687	13,712	0,364	2,73%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	30/05/2008	77,295	77,671	3,378	4,55%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2008	202,038	202,536	10,990	5,74%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	15/04/2008	109,679	109,759	1,759	1,63%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	23/05/2008	1 474,053	1 478,147	43,061	3,00%
<b>FCP MIXTES</b>						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 680,717	1 684,804	61,905	3,81%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 146,551	146,687	5,698	4,04%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 137,153	137,187	3,622	2,71%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	19/05/2008	** 124,840	124,924	1,917	1,56%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,604	1,602	0,083	5,46%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,410	1,408	0,059	4,37%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	19/05/2008	** 8 060,374	8 053,316	158,044	2,00%
FCP IRADETT 20	AFC	15/05/2008	11,127	11,144	0,185	1,69%
FCP IRADETT 50	AFC	15/05/2008	11,726	11,742	0,175	1,51%
FCP IRADETT 100	AFC	15/05/2008	13,693	13,770	0,705	5,40%
FCP IRADETT CEA	AFC	15/05/2008	12,749	12,873	0,931	7,80%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	15/04/2008	** 103,369	102,760	2,022	2,01%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 104,441	104,813	3,628	3,59%
FCP BNAC CONFiance	BNA Capitaux	16/09/2008	** 106,307	106,590	2,555	2,46%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	-	13,510	13,556	0,467	3,57%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 067,514	1 069,370	18,161	1,73%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 374,682	5 369,807	34,771	0,65%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	-	** 114,884	115,282	3,114	2,78%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	-	** 105,273	105,616	2,327	2,25%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 019,617	1 017,248	6,473	0,64%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	105,823	106,042	3,493	3,41%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	492,548	494,359	24,632	5,24%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 113,458	113,866	5,025	4,62%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	-	100,848	101,226	4,197	4,33%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	101,186	101,215	0,891	0,89%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	101,042	101,058	0,702	0,70%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	100,804	100,846	0,462	0,46%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 101,158	101,951	1,628	1,62%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 101,746	101,873	2,060	2,06%

\* S.C. :SICAV de type Capitalisation \*\* V.L. Calculée hebdomadairement

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -  
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

e-mail : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant  
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar  
Etranger : Frais d'expédition en sus

**IMPRIMERIE**

**du  
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF :

Mr. Mohamed Ridha CHALGHOU

**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**  
**Rapport Général du Commissaire aux**  
**Comptes sur les Etats Financiers**  
**de L'exercice Clos le 31 décembre 2008**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 février 2008, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour l'exercice clos le 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 161.458.519, un actif net de D : 161.064.919 et un bénéfice de D : 6.716.019, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

**Responsabilité de l'auditeur**

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

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

**Opinion**

3. A notre avis, les états financiers de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**Vérifications et informations spécifiques**

4. Dans notre rapport sur les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2008, nous avons formulé une réserve se rapportant à un billet de trésorerie échéant initialement le 12 mai 2006 puis renouvelé au 25 décembre 2006, d'une valeur de D : 550.000 et figurant parmi les créances d'exploitation.

Ce billet émis par la Clinique Neurologique de Tunis et garantis par la NAIB BANK, a été recouvré en février 2009.

5. En application des dispositions de l'article 3 (nouveau) de la loi 94-117, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par les textes subséquents, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.
6. En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1<sup>er</sup>) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

Tunis, le 05 mars 2009

Le Commissaire aux Comptes  
Mustapha

MEDHIOUB

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

En application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 05 mars 2009

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	Note	31/12/2008	31/12/2007
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>120,529,318</u>	<u>100,662,628</u>
Obligations et valeurs assimilées		112,950,590	96,825,735
Titres OPCVM		7,578,728	3,836,893
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>40,339,871</u>	<u>40,291,683</u>
Placements monétaires	5	39,131,770	40,300,851
Disponibilités		1,208,101	(9,168)
<b>Créances d'exploitation</b>	10	<u>589,330</u>	<u>2,131,375</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>161,458,519</b></u>	<u><b>143,085,686</b></u>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	376,922	254,293
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	16,678	8,855
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>393,600</b></u>	<u><b>263,148</b></u>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	13	155,010,985	137,076,073
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables de l'exercice clos		483	604
Sommes distribuables de l'exercice en cours		6,053,451	5,745,861
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>161,064,919</b></u>	<u><b>142,822,538</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>161,458,519</b></u>	<u><b>143,085,686</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Année 2008</i>	<i>Année 2007</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	6	5,424,261	4,763,708
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5,342,228	4,662,072
Revenus des titres OPCVM		82,033	101,636
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	2,167,523	1,789,181
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>7,591,784</b>	<b>6,552,889</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(1,288,161)	(956,932)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>6,303,623</b>	<b>5,595,957</b>
<b>Autres produits</b>		15,122	38,868
<b>Autres charges</b>	12	(163,314)	(135,928)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6,155,431</b>	<b>5,498,897</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(101,980)	246,964
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>6,053,451</b>	<b>5,745,861</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		101,980	(246,964)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		121,391	13,389
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		439,197	91,156
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>6,716,019</b>	<b>5,603,442</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Année 2008</i>	<i>Année 2007</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>6,716,019</u>	<u>5,603,442</u>
Résultat d'exploitation	6,155,431	5,498,897
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	121,391	13,389
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	439,197	91,156
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<u>(6,432,700)</u>	<u>(5,452,016)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>17,959,062</u>	<u>16,576,840</u>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	383,857,175	215,873,275
- Régularisation des sommes non distribuables	472,073	29,596
- Régularisation des sommes distribuables	10,629,329	7,121,803
<b>Rachats</b>		
- Capital	(366,474,318)	(199,901,055)
- Régularisation des sommes non distribuables	(480,606)	(31,043)
- Régularisation des sommes distribuables	(10,044,591)	(6,515,736)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<u><b>18,242,381</b></u>	<u><b>16,728,266</b></u>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de période	142,822,538	126,094,272
En fin de période	161,064,919	142,822,538
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de période	1,348,203	1,190,991
En fin de période	1,519,171	1,348,203
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>106.022</u>	<u>105.935</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>4.10%</u>	<u>4.10%</u>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS****LE 31 DECEMBRE 2008****NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif. Elle a été créée le 12 Mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001. 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, FIDELITY OBLIGATIONS 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**

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2008, 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 financiers 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 restant 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 l'exercice.

**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 l'exercice.

**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 l'exercice.

## Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à D : 120.529.318 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2008	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>108,873,038</b>	<b>112,950,590</b>	<b>70.13%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>49,341,245</b>	<b>50,688,393</b>	<b>31.47%</b>
Emprunt ATL 2003-1	15,000	300,000	314,256	0.20%
Emprunt ATL 2004/1	10,000	200,000	204,384	0.13%
Emprunt ATL 2004/2	17,500	700,000	729,638	0.45%
Emprunt ATL 2006/1	39,500	3,950,000	4,062,559	2.52%
Emprunt ATL 2008/1	10,000	1,000,000	1,030,777	0.64%
Emprunt ATL 2008 Subordonné	15,000	1,500,000	1,530,384	0.95%
Emprunt CIL 2002/2	2,000	40,000	40,704	0.03%
Emprunt CIL 2002/3	2,500	100,000	104,536	0.06%
Emprunt CIL 2004/1	10,000	600,000	608,560	0.38%
Emprunt CIL 2004/2	10,000	400,000	416,936	0.26%
Emprunt CIL 2005/1	10,000	800,000	809,696	0.50%
Emprunt CIL 2007/1	5,000	500,000	525,360	0.33%
Emprunt CIL 2007/2	5,000	500,000	522,368	0.32%
Emprunt GL 2002/1	3,500	70,000	72,013	0.04%
Emprunt GL 2004/1	5,000	200,000	211,284	0.13%
Emprunt Tunisie Leasing 2003-1	15,000	300,000	316,392	0.20%
Emprunt Tunisie Leasing 2004-1	10,000	200,000	207,976	0.13%
Emprunt TL 2008/2	10,000	1,000,000	1,004,984	0.62%
Emprunt TL 2008/03	7,000	700,000	700,000	0.43%
Emprunt TL 2004/2	15,000	600,000	625,404	0.39%
Emprunt Tunisie Leasing 2005-1	5,000	200,000	201,996	0.13%
Emprunt Tunisie Leasing 2006-1	10,000	600,000	604,016	0.38%
Emprunt TL 2007	10,000	800,000	818,904	0.51%
Emprunt TL 2008/1	8,000	800,000	821,088	0.51%
Emprunt AMEN BANK 2001	30,000	1,200,000	1,243,920	0.77%
Emprunt AMEN BANK 2007	40,000	3,600,000	3,766,688	2.34%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 A	20,000	2,000,000	2,064,112	1.28%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 B	20,000	2,000,000	2,069,040	1.28%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 Bis	15,000	1,500,000	1,548,084	0.96%
Emprunt UTL 2004	3,000	240,000	250,164	0.16%
Emprunt UTL 2004 BIS	1,000	80,000	83,388	0.05%
Emprunt Attijarri de Tunisie 2008 (A)	35,000	3,500,000	3,500,532	2.17%
Emprunt Attijarri de Tunisie 2008 (A) Bis	10,000	1,000,000	1,000,152	0.62%
Emprunt Attijarri de Tunisie 2008 (B)	15,000	1,500,000	1,500,228	0.93%
Emprunt UNIFACTORING 2005/1	10,000	400,000	406,952	0.25%
Emprunt UNIFACTORING 2006	10,000	600,000	602,736	0.37%
Emprunt UNIFACTORING 2006 BIS	4,000	240,000	241,094	0.15%
Emprunt Djerba AGHIR 2000 A	850	21,250	22,150	0.01%
Emprunt AL 2002-1	2,500	40,000	40,512	0.03%
Emprunt PANOBOIS 2002 A	2,000	40,000	41,414	0.03%
Emprunt SEPCM 2002	3,500	99,995	104,531	0.06%
Emprunt TOUTA 2002 B	1,500	30,000	30,489	0.02%
Emprunt BTEI 2004	21,000	1,260,000	1,293,583	0.80%
Emprunt EL Mouradi Palace 2005	1,000	100,000	102,735	0.06%
Emprunt EL Wifack Leasing 2006/1	500	30,000	30,791	0.02%
Emprunt BTKD 2006	10,000	600,000	601,152	0.37%
Emprunt ATB 2007/1	50,000	4,800,000	4,967,400	3.08%
Emprunt HL 2008/1	10,000	1,000,000	1,035,392	0.64%
Emprunt STB 2008/1	50,000	5,000,000	5,182,280	3.22%
Emprunt BH 2008/1	20,000	2,000,000	2,068,432	1.28%
Emprunt SIHM	4,000	400,000	406,227	0.25%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>48,605,343</b>	<b>50,214,168</b>	<b>31.18%</b>
BTA 02/2015	11,700	12,036,055	12,529,461	7.78%
BTA 03/2012	9,000	9,051,500	9,375,112	5.82%
BTA 10/2013	7,000	6,965,900	7,052,385	4.38%
BTA 05/2022	10,522	10,505,480	10,886,381	6.76%
BTA 07/2017	3,800	3,796,950	3,901,411	2.42%
BTA 07/2014	5,665	6,249,458	6,469,418	4.02%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>10,926,450</b>	<b>12,048,029</b>	<b>7.48%</b>
BTZC 10/2016	19,200	10,282,950	11,402,593	7.08%
BTZC 10/2018	1,200	643,500	645,436	0.40%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>7,149,219</b>	<b>7,578,728</b>	<b>4.71%</b>
TUNISIE SICAV	14,549	1,494,514	1,826,772	1.13%
SICAV ENTREPRISE	10,285	1,051,957	1,071,882	0.67%
GO SICAV	3,800	394,573	392,890	0.24%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600,000	630,725	0.39%
MILLENIUM SICAV	5,835	626,931	619,846	0.38%
FCP AL AMANAH	4,000	401,908	413,456	0.26%
SANADET SICAV	19,615	2,079,340	2,119,381	1.32%
MAXULA SICAV	4,865	499,996	503,776	0.31%
<b>TOTAL</b>		<b>116,022,257</b>	<b>120,529,318</b>	<b>74.83%</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2008 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
<b><u>Soldes au 31 décembre 2007</u></b>	<b>97,012,235</b>	<b>3,452,036</b>	<b>198,357</b>	<b>100,662,628</b>	
<b>* <u>Acquisitions de l'exercice</u></b>					
Obligations de sociétés	25,400,000			25,400,000	
Bons du trésor ( BTA et BTZC )	21,139,299			21,139,299	
Titres OPCVM	5,610,128			5,610,128	
<b>* <u>Remboursements et cessions de l'exercice</u></b>					
Annuités obligations de sociétés	(5,745,634)			(5,745,634)	
Bons du trésor ( BTA et BTZC )	(25,391,818)			(25,391,818)	439,197
Titres OPCVM	(2,001,953)			(2,001,953)	
<b>* <u>Variations des plus ou moins values</u></b>					
Titres OPCVM			133,661	133,661	
Bon du trésor			(12,270)	(12,270)	
<b>* <u>Variations des intérêts courus</u></b>		735,277		735,277	
<b><u>Soldes au 31 décembre 2008</u></b>	<b>116,022,257</b>	<b>4,187,313</b>	<b>319,748</b>	<b>120,529,318</b>	<b>439,197</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à D : 39.131.770, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2008	% actif net
<b>Billets de trésorerie avalisés</b>			<b>5,230,664</b>	<b>5,609,942</b>	<b>3.48%</b>
BT Nahrawess	du 31/03/05 à 7,1%	pour 1440 jours	241,383	297,232	0.18%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1450 jours	81,263	99,108	0.06%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	76,977	94,447	0.06%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1480 jours	283,271	345,536	0.21%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	153,953	188,894	0.12%
BT Nahrawess	du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	494,560	610,190	0.38%
BT HL	du 11/09/2008 à 6,5%	pour 180 jours	974,815	990,485	0.61%
BT HL	du 03/09/2008 à 6,5%	pour 180 jours	1,462,221	1,487,408	0.92%
BT HL	du 21/07/2008 à 6,5%	pour 180 jours	1,462,221	1,496,642	0.93%
<b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:</b>			<b>3,592,942</b>	<b>3,635,332</b>	<b>2.26%</b>
BT HL	du 09/12/2008 à 6,3%	pour 180 jours	975,570	978,691	0.61%
BT HL	du 08/08/2008 à 6,3%	pour 180 jours	1,463,354	1,493,078	0.93%
BT HL	du 29/08/2008 à 6,3%	pour 180 jours	487,785	496,268	0.31%
BT STEQ	du 21/12/2008 à 6,6%	pour 350 jours	666,233	667,295	0.41%
<b>Comptes à terme AMEN BANK</b>			<b>14,500,000</b>	<b>14,703,847</b>	<b>9.13%</b>
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)			1,500,000	1,501,085	0.93%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)			6,000,000	6,099,814	3.79%
Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)			7,000,000	7,102,948	4.41%
<b>Certificats de dépôt</b>			<b>14,989,705</b>	<b>15,182,649</b>	<b>9.43%</b>
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5,000,000	5,068,331	3.15%
Certificat de dépôt BTL au 02/06/2009 (au taux de 4,33%)			2,500,000	2,547,927	1.58%
Certificat de dépôt BFT au 22/01/2009 (au taux de 4,76%)			2,000,000	2,072,622	1.29%
Certificat de dépôt A.BANK au 04/01/2009 (au taux de 4,5%)			999,001	999,700	0.62%
Certificat de dépôt A.BANK au 05/01/2009 (au taux de 4,5%)			2,997,004	2,998,800	1.86%
Certificat de dépôt A.BANK au 31/01/2009 (au taux de 4,5%)			1,493,700	1,495,269	0.93%
<b>TOTAL</b>			<b>38,313,311</b>	<b>39,131,770</b>	<b>24.30%</b>

## Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à D : 5.424.261 contre D : 4.763.708 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Année 2008	Année 2007
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b><u>2,072,411</u></b>	<b><u>1,558,248</u></b>
- Intérêts	2,072,411	1,558,248
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b><u>3,269,817</u></b>	<b><u>3,103,824</u></b>
- Intérêts des BTA et BTZC	3,269,817	3,103,824
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b><u>82,033</u></b>	<b><u>101,636</u></b>
- Dividendes	82,033	101,636
<b>TOTAL</b>	<b>5,424,261</b>	<b>4,763,708</b>

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à D : 2.167.523, contre D : 1.789.181 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Année 2008	Année 2007
Intérêts des billets de trésorerie	765,916	1,122,414
Intérêts des comptes à terme	669,885	479,058
Intérêts des dépôts à vue	40,322	36,620
Intérêts des certificats de dépôts	691,400	151,089
<b>TOTAL</b>	<b>2,167,523</b>	<b>1,789,181</b>

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 31/12/2008 à D : 376.922, contre D : 254.293 au 31/12/2007 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du quatrième trimestre.

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à D : 16.678, contre D : 8.855 au 31/12/2007 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Redevance du CMF	14,025	8,396
Intérêts perçus d'avance	2,653	-
Autres	-	459
	<u>16,678</u>	<u>8,855</u>

**Note 10 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2008 à D : 589.330, contre un solde de D : 2.131.375 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	38,117	48,148
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	550,000	550,000
Billet de trésorerie " CDS ", échu	-	1,500,000
Intérêts de retard billet " CDS "		33,227
Autres produits à recevoir	1,213	-
	<u>589,330</u>	<u>2,131,375</u>

**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2008 à D : 1.288.161, contre D : 956.932 au 31 décembre 2007 et représente la rémunération du gestionnaire.

**Note 12 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2008 à D : 163.314, contre D : 135.928 au 31 décembre 2007, et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
Redevance du CMF	162,791	135,282
Services bancaires et assimilés	523	646
	<u>163,314</u>	<u>135,928</u>

**Note 13 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007

Montant	137,076,073
Nombre de titres	1,348,203
Nombre d'actionnaires	2,297

Souscriptions réalisées

Montant	383,857,175
Nombre de titres émis	3,775,409
Nombre d'actionnaires nouveaux	724

Rachats effectués

Montant	(366,474,318)
Nombre de titres rachetés	(3,604,441)
Nombre d'actionnaires sortants	(655)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	121,391
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	439,197
Régularisation des sommes non distribuables	(8,533)

Capital au 31-12-2008

Montant	155,010,985
Nombre de titres	1,519,171
Nombre d'actionnaires	2,366