



Bulletin Officiel

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

N° 3401 — Vendredi 31 Juillet 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

RESOLUTIONS ADOPTEES PAR L'AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES « LLOYD TUNISIEN » 2 – 5

SOCIETE UNION DE FACTORING 5 - 9

COURBE DES TAUX 9

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 10

ANNEXE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2009 :
 - SICAV PROSPERITY
 - SICAV OPPORTUNITY
 - SICAV TRESOR

AVIS DES SOCIETES

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE « LLOYD TUNISIEN »

Siège social : Avenue Tahar Haddad, Les Berges du Lac, - 1053 Tunis -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2008, La **Société Tunisienne d'Assurance « LLOYD TUNISIEN »** publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable.
- L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Résolutions adoptées :

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2008, approuve tels qu'ils ont été présentés, le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice, ainsi que les états financiers se soldant par un résultat bénéficiaire d'un montant de 5.219.059,424 DT.

En conséquence, l'Assemblée Générale approuve les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports et donne aux administrateurs quitus entier et définitif de leur gestion pour l'exercice 2008.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale a pris acte de la mention contenue dans le rapport général des Commissaires aux Comptes, relative à l'article 388 du code des sociétés commerciales et déclare que la société est pour le moment soumise à un plan de redressement.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Troisième Résolution

L'Assemblée Générale, constate qu'aux termes du rapport spécial des commissaires aux comptes, ils n'ont été avisés d'aucune convention autorisée par le Conseil d'Administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008 et entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Quatrième Résolution

L'Assemblée Générale décide d'affecter en totalité aux résultats reportés à nouveau le bénéfice de l'exercice s'élevant à 5.219.059,424 DT.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième Résolution

L'Assemblée Générale, donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait ou d'une copie du présent procès verbal pour accomplir toutes formalités et publications partout où besoin sera.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES - (SUITE)

I - Le Bilan après affectation du résultat comptable :**BILAN Après Affectation de Résultat****ACTIFS****Ex 2008 (En DT)**

DESIGNATION	2 008		2 007	
	Montant Brut	Amort & Prov	Monant Net	Monant Net
AC1 Actifs incorporels	724 814	688 971	35 843	13 325
AC11 Investissements R&D	7 590	7 590	0	0
AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques	717 224	681 381	35 843	13 325
AC2 Actifs corporels d'exploitation	2 370 411	1 761 717	608 694	722 842
AC21 Installations techniques & machines	1 698 831	1 341 800	357 031	428 363
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier	671 580	419 917	251 663	294 479
AC3 Placements	25 342 838	1 841 293	23 501 545	22 665 052
AC31 Terrains & Constructions	5 941 634	1 674 651	4 266 983	4 211 583
AC311 Terrains & Constructions Exp.	665 170	283 087	382 083	771 758
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.	5 276 464	1 391 564	3 884 900	3 439 825
AC 33 Autres placements	19 401 204	166 642	19 234 562	18 453 469
AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP	2 856 309	71 651	2 784 658	1 443 303
AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe	16 288 949	0	16 288 949	16 835 213
AC 333 Prêts hypothécaires				
AC334 Autres prêts	244 295	91 274	153 021	167 020
AC336 Autres	11 651	3 717	7 934	7 933
AC34 Créances Esp. Déposées Ets. Cédantes				
AC4 Plac. Rep. Prov. Tech (Contrat UC)				
AC5 Part des reass dans les prov techniques	11 616 593		11 616 593	9 767 000
AC510 Prov. PNA & Primes a annuler	2 634 914		2 634 914	2 248 938
AC520 Prov. Assurance Vie			0	3 942
AC530 Prov. Sinistres (Vie)	55 908		55 908	120 102
AC531 Prov. Sinistres (Non Vie)	8 925 771		8 925 771	7 394 018
AC540 Prov. Part. Bces & Rist. (Vie)				
AC541 Prov. Part. Bces & Rist. (Non Vie)				
AC550 Prov. Egalisation et d'équilibrage				
AC560 Autres Prov. Techniques (Vie)				
AC561 Autres Prov. Techniques (Non Vie)				
AC570 Provisions techniques des contrats en UC				
AC6 Créances	38 049 912	19 615 669	18 153 196	16 061 642
AC61 Créances Operations Ass. Directe	29 575 497	18 971 832	10 603 665	8 956 388
AC611 Primes Acquises et Non Emises	1 437 353	0	1 437 353	635 464
AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe	26 870 053	17 706 104	9 163 949	8 318 561
AC612 Créances douteuses / agents généraux	1 268 091	1 265 728	2 363	2 363
AC613 Créances indemnisées subrogées				0
AC62 Créances Operations Reassurance	3 536 400	281 047	3 255 353	2 521 315
AC63 Autres créances	4 938 015	643 837	4 294 178	4 583 939
AC631 Personnel	73 811	8 290	65 521	91 488
AC632 Etat, Org. S Social, Collec. Pub	1 729 866	0	1 729 866	2 440 389
AC633 Débiteurs divers	3 134 338	635 547	2 498 791	2 052 062
AC64 Créances sur ressources spéciales				
AC7 Autres éléments d'actif	12 087 733	2 786 525	9 301 208	8 165 511
AC 71 Avoirs Bques, CCP, Chèques, Caisse	8 507 497	2 770 661	5 736 836	4 958 343
AC72 Charges reportées	2 319 710	15 864	2 303 846	1 917 073
AC721 Frais d'Acquisition reportés	2 303 846	0	2 303 846	1 917 073
AC722 Autres charges a répartir	15 864	15 864	0	0
AC73 Comptes de régularisation Actif	1 260 526	0	1 260 526	1 290 095
AC731 Intérêts et loyers acquis non echues	759 220	0	759 220	787 222
AC732 Estimation de reassurance acceptation				
AC733 Autres comptes de régularisation	501 306	0	501 306	502 873
AC74 Ecart de conversion				
AC75 Autres				
Total	90 192 301	26 975 222	63 217 079	57 395 372

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES - (SUITE)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Ex 2008 (En DT)

	MONTANT 2 008	MONTANT 2 007
CP Capitaux Propres		
CP1 Capital social	12 500 000	10 000 000
CP2 Reserves & Primes liées Capital Social	40 000	40 000
CP3 Rachat d'actions propres		
CP4 Autres capitaux propres		
CP5 Résultat reporté apres affectation de resultat	-55 240 061	-60 459 121
CP6 Résultat Exercice		
Total CP Apés Affectation Resultat	-42 700 061	-50 419 121
PA1 Autres passifs financiers		
PA11 Emprunts obligataires		
PA12 TCN émis par l'entreprise		
PA13 Autres Emprunts		
PA14 Dettes Etab. Bancaires & Financiers		
PA2 Provisions pour autres risques et Charges	30 806	42 328
PA21 Prov. Pensions & Oblig. Similaires		
PA22 Prov. Impôts		
PA23 Autres Provisions	30 806	42 328
PA3 Provisions techniques brutes	84 920 574	86 924 918
PA310 Prov. Primes Non Acquises	14 376 901	11 113 598
PA320 Prov. Assurances Vie	2 732 887	2 195 382
PA330 Prov. Sinistres (Vie)	778 201	808 367
PA331 Prov. Sinistres (Non Vie)	63 013 819	67 351 783
PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie)	4 454	934
PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie)	325 771	308 740
PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage	682 794	743 559
PA360 Autres Prov. Techniques (Vie)	0	
PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie)	3 005 747	4 402 555
PA4 Prov. Techniques Contrats en UC		
PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires	11 616 533	9 767 000
PA6 Autres dettes	8 528 875	10 380 650
PA61 Dettes Opérations Assurance Directe	4 728 023	3 944 924
PA62 Dettes Opérations Reassurance	1 692 705	1 699 564
PA621 Part. Reassureurs Créances Indemnisées	1 692 705	1 699 564
PA622 Autres dettes		
PA63 Autres dettes	2 108 147	4 736 162
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	482 689	530 138
PA632 Personnel	265 301	322 677
PA633 Etat,Org. SS & Collectivités Pub.	730 428	664 483
PA634 Crédeurs divers	629 729	3 218 865
PA64 Ressources spéciales		
PA7 Autres passifs	820 352	699 597
PA71 Comptes Régularisations Passif	526 160	462 413
PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs	526 160	462 413
PA711 Estimation de réassurance rétrocession	0	0
PA712 Autres comptes de régularisation passif	0	0
PA72 Ecart de conversion	0	0
PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.	294 192	237 184
Total	63 217 079	57 395 372

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES - (SUITE)**III - L'état d'évolution des capitaux propres.**

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2008
(exprimé en dirams)

	Capital social	Réserve légale	Amortissements Différés	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2006	10 000 000	40 000	-2 301 280	-57 380 726	-2 874 513	-52 516 519
Affectations approuvées par l'AGO du 18 juin 2007			-477 896	-2 396 617	2 874 513	0
Résultat au 31 décembre 2007					2 097 398	2 097 398
Effets modification comptable						0
Solde au 31 Décembre 2007	10 000 000	40 000	-2 779 176	-59 777 343	2 097 398	-50 419 121
Affectations approuvées par l'AGO du 23 Juillet 2008				2 097 398	-2 097 398	0
Augmentation de capital approuvée par l'AGE du 19/09/2008	2 500 000					2 500 000
Résultat au 31 décembre 2008					5 219 059	5 219 059
Effets modification comptables						
Solde au 31 Décembre 2008	12 500 000	40 000	-2 779 176	-57 679 945	5 219 059	-42 700 062
Affectations approuvées par l'AGO du 16 Juin 2009				5 219 059	-5 219 059	0
Libération 2 ème quart Augmentation de capital approuvée par l'AGE du 19/09/2009 Réalisé le 13/02/2009 et le 13/03/2009	2 500 000					2 500 000
Solde au 16 Juin 2009	15 000 000	40 000	-2 779 176	-52 460 886	0	-40 200 062

2009 - AS - 1685

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES**UNION DE FACTORING**

Siège social : Avenue Tahar Haddad, Les Berges du Lac, - 1053 Tunis -

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2008, la Société Union de Factoring publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.

I- Les résolutions adoptées :**Première résolution :**

Constatant que la présente Assemblée Générale est tenue après la date limite prévue par l'article 275 du Code des sociétés Commerciales et l'article 29 alinéa 1 des statuts, les actionnaires présents ou représentés entérinent le retard enregistré dans la tenue de la présente Assemblée.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de la Société arrêtés au 31/12/2008 tels qu'ils sont présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserves aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2008.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité.

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES - (SUITE)

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des sociétés Commerciales, prend acte des conclusions dudit rapport.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'administration des jetons de présence au titre de l'exercice 2008 d'un montant égal à 5.000,000 Dinars net par administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Cinquième résolution :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer 5.000,000 Dinars net au titre de l'indemnité de présence revenant à chaque Administrateur membre du Comité Exécutif de Crédit et du Comité Permanent d'Audit Interne.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale approuve la cooptation de Monsieur Imededdine CHERIF entant qu'administrateur en remplacement de Monsieur Kamel BEN NJIMA et ce à compter du 15 Mai 2009.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Septième résolution :

L'Assemblée Générale approuve la modification comptable apportée à l'exercice 2007 d'un montant de 518.087 Dinars et décide de l'affecter dans le compte de résultats reportés et amortissements différés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Huitième résolution :

L'Assemblée Générale décide d'affecter les résultats de l'exercice 2008 qui s'élèvent à 2.371.213 Dinars à dans le compte résultats reportés et amortissements différés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

Neuvième résolution :

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer tout dépôt ou publication prévus par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES - (SUITE)**I I- Le Bilan après affectation du résultat comptable :**

BILANS APRES AFFECTATION				
EXERCICES CLOS AU 31 DECEMBRE				
ACTIFS	Notes	2008	2007	
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs Immobilisés	1			
Immobilisations Incorporelles	1.1	174 288	109 777	
Moins: Amortissements		100 131	74 412	
		74 157	35 365	
Immobilisations Corporelles	1.2	1 619 207	1 523 137	
Moins: Amortissements		457 297	334 155	
		1 161 909	1 188 982	
Immobilisations Financières	1.3	2 807 791	2 793 644	
Moins: Amortissements				
		2 807 791	2 793 644	
Total Actifs Immobilisés		4 043 857	4 017 991	
Autres Actifs non courants		110 526	113 593	
Total des actifs non courants		4 154 383	4 131 585	
ACTIFS COURANTS	2			
Affacturages et comptes rattachés	2.1	61 247 966	68 523 933	
Moins: Provisions & Agios réservés	2.2	14 938 697	10 026 171	
		46 309 269	58 497 761	
Autres Actifs courants	2.3	2 695 373	2 042 170	
Liquidités et équivalents de liquidités	2.4	320 598	62 667	
		3 015 971	2 104 837	
Total des Actifs courants		49 325 240	60 602 599	
Total des Actifs		53 479 623	64 734 183	

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES - (SUITE)

CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		Notes	2008	2007
CAPITAUX PROPRES		3		
Capital social			10 000 000	10 000 000
Réserves Légales			248 619	248 619
Réserves Fonds Social			152 599	180 000
Réserves Pour Reinvestissement exonérées			1 000 000	1 000 000
Réserves Pour Risques Généraux			740 000	740 000
Résultat Reporté			- 5 196 745	- 2 825 532
Total Capitaux Propres Après affectation			6 944 474	9 343 087
PASSIFS				
Passifs non courants		4		
Emprunt		4.1	384 000	512 000
Emprunt Obligataire		4.2	16 000 000	14 000 000
Fonds de Garantie		4.3	7 905 738	7 138 091
Provisions		4.4		-
Total des Passifs non courants			24 289 738	21 650 091
Passifs courants		5		
Adhérents et comptes rattachés		5.1	5 931 506	10 267 404
Autres passifs courants		5.2	2 581 544	1 990 102
Concours bancaires et autres passifs		5.3	13 732 361	21 483 498
Total des Passifs courants			22 245 411	33 741 005
Total des Passifs			46 535 149	55 391 095
Total des Capitaux propres et des passifs			53 479 623	64 734 183

RÉSOLUTIONS ADOPTÉES - (SUITE)

II I- L'état d'évolution des capitaux propres

Désignations	Capital	Réserves	Réserves	Réserves	Réserves	Résultat	Modification	Résultat	Total
		Légales	Réinvest	Risques	Fonds	Reporté	Comptable	Net	
			Exonéré	Généraux	Social				
Solde Au 31/12/2007	10 000 000	248 619	1 000 000	740 000	180 000	64	0	-2 307 509	9 861 174
Affect Approuvée par l'AGO du 26/6/2008		0	0	0	0	-2 307 509		2 307 509	0
Résultat au 31/12/2008					-27 401		-518 087	-2 371 213	-2 916 701
Solde Au 31/12/2008 avant affectation	10 000 000	248 619	1 000 000	740 000	152 599	-2 307 445	-518 087	-2 371 213	6 944 474
Affect Approuvée par l'AGO du 8/7/2009		0	0	0	0	-2 889 300	518 087	2 371 213	0
Solde Au 31/12/2008 après affectation	10 000 000	248 619	1 000 000	740 000	152 599	-5 196 745	0	0	6 944 474

2009 - AS - 1686

AVIS

COURBE DES TAUX DU 31 JUILLET 2009

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,309%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,285%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,277%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,249%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,239%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,238%	1 016,650
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,229%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010	4,213%		
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010	4,218%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,280%		
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,325%	1 040,172
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,397%	1 019,376
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,440%	1 062,011
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,477%	1 125,275
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,494%	1 162,921
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,537%	1 117,605
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,616%		1 034,932
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,699%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,804%	1 125,740
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,004%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,039%		1 033,897
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,485%	1 126,853

[1] 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 LIQUIDATIVE du 30/07/2009	VALEUR LIQUIDATIVE du 31/07/2009	PLUS OU MOINS VALUE DEPUIS LE 31/12/2008	
					EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	128,832	128,844	3,284	2,62%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,673	101,682	2,073	2,00%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,650	100,659	2,594	2,54%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	103,008	103,019	2,290	2,18%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	102,442	102,454	2,542	2,43%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	102,593	102,604	2,480	2,37%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	101,400	101,411	2,446	2,37%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	100,976	100,987	2,413	2,34%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	104,564	104,574	2,596	2,44%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	102,801	102,812	2,465	2,35%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	106,570	106,581	2,962	2,74%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	101,805	101,817	2,541	2,44%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,614	101,625	2,433	2,35%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,574	104,581	2,494	2,35%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	102,553	102,564	2,391	2,29%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	104,481	104,491	2,465	2,33%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	104,930	104,940	2,486	2,33%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	102,893	102,902	2,481	2,38%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	103,423	103,434	2,485	2,36%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	102,483	102,494	2,448	2,34%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	101,240	101,252	2,967	2,88%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	103,074	103,082	3,152	3,04%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	102,503	102,512	2,196	2,12%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,727	102,738	2,310	2,28%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	101,381	101,385	1,385	1,39%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,163	1,164	0,024	2,11%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,087	11,088	0,255	2,35%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,237	10,238	0,234	2,25%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 100,335	100,405	2,475	2,39%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,677	100,687	1,887	1,84%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	103,035	103,047	2,577	2,56%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,527	42,531	1,040	2,51%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,845	30,848	0,685	2,27%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	84,107	84,270	11,152	15,15%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	118,155	118,246	16,683	16,19%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 176,088	1 176,365	160,888	15,55%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	69,215	69,365	9,656	15,75%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,240	101,245	5,208	5,20%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	65,455	65,450	8,724	15,09%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	45,987	46,014	3,008	6,76%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	54,467	54,465	6,360	12,81%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	97,425	97,347	4,345	4,58%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,383	100,320	7,222	7,62%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	14,396	14,377	1,444	10,82%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	86,732	86,347	12,333	16,60%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	222,789	222,769	35,893	18,74%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	109,780	109,796	5,423	5,02%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 645,787	1 648,204	221,794	15,46%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 805,394	1 812,705	189,806	11,70%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 152,839	151,908	12,755	9,05%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 139,204	138,946	7,279	5,45%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 125,497	125,306	5,745	4,67%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,780	1,778	0,259	17,05%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,534	1,534	0,185	13,71%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 8 639,905	8 571,215	699,269	8,86%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,240	11,239	0,570	5,20%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	11,980	11,977	0,680	5,88%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	14,903	14,897	2,032	15,55%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	13,916	13,890	2,268	18,99%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 112,521	112,701	15,128	15,02%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 113,034	112,909	11,724	11,59%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 111,349	111,330	7,295	7,01%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	15,615	15,572	2,657	20,30%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 111,541	1 113,454	62,245	5,92%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 059,503	6 048,409	713,373	13,37%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 110,945	111,148	5,018	4,47%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 107,457	107,801	8,556	8,28%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 065,044	1 064,554	53,779	5,32%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	120,036	119,863	17,314	16,88%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	544,164	544,778	75,051	15,98%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 125,818	126,713	17,872	16,42%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	110,310	110,311	15,363	15,83%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	108,928	108,792	8,468	8,44%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	106,293	106,209	5,853	5,83%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	103,305	103,438	3,054	3,04%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 105,628	105,895	5,572	5,55%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 106,999	107,013	7,200	7,21%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 11,189	11,351	1,351	13,51%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 101,033	101,047	1,047	1,05%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,729	100,719	0,719	0,72%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	10,241	10,234	0,234	2,34%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 042,696	5 056,715	56,715	1,13%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	10,034	10,032	0,032	0,32%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** -	101,131	1,131	1,13%

* S.C. :SICAV de type Capitalisation ** V.L. Calculée hebdomadairement *** Plus ou moins value ajustée en fonction des dividendes distribués

**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

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV PROSPERITY
ARRETEE AU 30/06/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009.

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 30 Juin 2009.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 Juin 2009 totalise.....**2.377.423,251**

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 30 Juin 2009 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons :

- Que la « BIAT » est actionnaire à plus de 10% de votre société « SICAV PROSPERITY » qui elle-même détient des actions BIAT dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,905,486.301	1,839,792.925	1,620,862.826
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		289,184.839	338,717.159	192,596.175
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		245,033.480	364,438.160	278,143.880
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		1,133,154.745	931,401.230	880,920.435
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		238,113.237	205,236.376	269,202.336
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	473,758.759	463,512.658	499,954.087
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		473,388.302	463,471.255	499,212.885
AC2-B	DISPONIBILITES		370.457	41.403	741.202
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	4,387.850	2,454.867	53,819.751
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR			352.220	
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		4,387.850	2,102.647	53,819.751
TOTAL ACTIF			2,383,632.910	2,305,760.450	2,174,636.664
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	949.323	967.463	987.660
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	5,260.336	6,839.031	10,183.970
TOTAL PASSIF			6,209.659	7,806.494	11,171.630
ACTIF NET			2,377,423.251	2,297,953.956	2,163,465.034
CP1	CAPITAL	CP1	2,329,840.948	2,242,822.921	2,073,953.933
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	47,582.303	55,131.035	89,511.101
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		20.397	8.146	7.749
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		43,716.398	55,018.746	93,357.121
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		3,845.508	104.143	-3,853.769
ACTIF NET			2,377,423.251	2,297,953.956	2,163,465.034
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			2,383,632.910	2,305,760.450	2,174,636.664

SICAV PROSPERITY

		Période du	Période du	Période du	Période du		
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	31/12/2008
		au		au	au	au	
			30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	26,526.310	47,267.077	32,038.524	57,254.723	95,797.612
PR1-A	DIVIDENDES		8,637.730	8,637.730	10,778.170	10,778.170	10,778.170
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,154.400	6,742.400	5,135.600	10,547.200	20,468.800
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		13,442.915	28,969.206	13,440.710	30,771.297	55,332.151
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,291.265	2,917.741	2,684.044	5,158.056	9,218.491
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3,994.290	6,904.532	4,732.642	9,505.385	19,617.079
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		3,994.290	6,117.417	4,732.642	9,505.385	14,849.095
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115	0.000	0.000	4,767.984
REVENUS DES PLACEMENTS			30,520.600	54,171.609	36,771.166	66,760.108	115,414.691
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2,673.313	-5,357.977	-2,808.047	-5,734.156	-11,441.046
REVENU NET DES PLACEMENTS			27,847.287	48,813.632	33,963.119	61,025.952	103,973.645
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,812.472	-5,097.234	-2,840.699	-6,007.206	-10,616.524
RESULTAT D'EXPLOITATION			25,034.815	43,716.398	31,122.420	55,018.746	93,357.121
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	3,989.054	3,865.905	1,095.955	112.289	-3,846.020
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		3,968.657	3,845.508	1,087.809	104.143	-3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		20.397	20.397	8.146	8.146	7.749
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			29,023.869	47,582.303	32,218.375	55,131.035	89,511.101
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-3,968.657	-3,845.508	-1,087.809	-104.143	3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-20.397	-20.397	-8.146	-8.146	-7.749
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		56,086.012	79,957.789	38,506.482	538.945	8,975.281
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-434.561	-862.961	6,340.000	6,340.000	-64,592.582
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	-24.926	-52.889	-52.889	-425.037
RESULTAT NET DE LA PERIODE			80,686.266	122,786.300	75,916.013	61,844.802	37,314.783

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-06-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2008	
		01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008		
		au	au	au	au		
		30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008		
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	80,686.266	122,786.300	75,916.013	61,844.802	37,314.783
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		25,034.815	43,716.398	31,122.420	55,018.746	93,357.121
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		56,086.012	79,957.789	38,506.482	538.945	8,975.281
AN1-C	+/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES		-434.561	-862.961	6,340.000	6,340.000	-64,592.582
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	-24.926	-52.889	-52.889	-425.037
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	-88,509.421	-88,509.421	-96,437.934	-96,437.934	-96,437.934
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	200,577.848	179,681.338	63,209.351	-517,659.593	-627,618.496
	SOUSCRIPTIONS		320,789.893	343,003.583	297,494.317	396,318.221	873,892.264
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		320,200.000	342,200.000	292,900.000	389,600.000	856,700.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		-5,197.055	-5,982.203	-2,640.549	-5,430.961	-10,124.654
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		2.796	915.328	3,256.266	7,418.046	7,419.719
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)		5,784.152	5,870.458	3,978.600	4,731.136	19,897.199
	RACHATS		-120,212.045	-163,322.245	-234,284.966	-913,977.814	-1,501,510.760
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-121,100.000	-163,700.000	-230,800.000	-893,500.000	-1,471,100.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		2,833.064	4,299.314	1,141.447	14,399.753	23,592.856
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-129.614	-1,896.609	-1,735.626	-30,250.574	-30,252.648
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-1,815.495	-2,024.950	-2,890.787	-4,626.993	-23,750.968
	VARIATION DE L'ACTIF NET		192,754.693	213,958.217	42,687.430	-552,252.725	-686,741.647
AN4	ACTIF NET						
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		2,184,668.558	2,163,465.034	2,255,266.526	2,850,206.681	2,850,206.681
AN4-B	FIN DE PERIODE		2,377,423.251	2,377,423.251	2,297,953.956	2,297,953.956	2,163,465.034
AN5	NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		21,374	21,580	22,064	27,724	27,724
AN5-B	FIN DE PERIODE		23,365	23,365	22,685	22,685	21,580
	VALEUR LIQUIDATIVE						
A-	DEBUT DE PERIODE		102.211	100.253	102.214	102.806	102.806
B-	FIN DE PERIODE		101.751	101.751	101.298	101.298	100.253
AN6	TAUX DE RENDEMENT		14.47%	11.35%	13.25%	5.45%	1.70%

Notes aux Etats Financiers
arrêtées au 30/06/2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2009 sont établis 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 admises 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 30.06.2009 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 :**AC1- Note sur le portefeuille titres :**

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2009	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	14.176	203.961,500	289.184,839	12,164
ADWYA	599	1.377,700	4.870,469	0,205
ALKIMIA	200	7.340,000	5.000,000	0,210
ARTES	2.000	20.660,000	24.622,000	1,036
ASSAD	150	708,000	1.735,350	0,073
ASSAD DA (1/4)	150	403,500	499,500	0,021
ATTIJARI BANK	150	2.242,500	2.737,350	0,115
BH	100	2.480,000	2.800,400	0,118
BIAT	3.600	128.701,600	190.954,800	8,032
BNA	250	1.920,000	2.316,750	0,097
CIL	250	4.980,000	4.885,500	0,205
DA BNA (1/10)	250	200,000	270,000	0,011
DA TLS (1/57)	43	16,770	15,910	0,001
DA TPR (11/149)	111	59,940	45,510	0,002
DS BNA (1/2)	250	120,000	125,000	0,005
EL WIFACK	150	1.125,000	1.642,800	0,069
MAGASIN GENERALE	100	5.800,000	8.404,400	0,354
MONOPRIX	100	9.413,000	14.084,100	0,592
PGH	500	2.875,000	3.385,500	0,142
SITS	1.500	2.790,000	5.586,000	0,235
STB	200	1.800,000	2.357,200	0,099
TL	101	2.284,230	2.393,801	0,101
TPR	1.711	5.620,550	9.408,789	0,396
TPR DA (1/8)	1.711	1.043,710	1.043,710	0,044
Obligations et valeurs assimilées	5.000	242.437,480	245.033,480	10,307
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	184.000,000	185.024,000	7,783
BIAT 2002	3.000	58.437,480	60.009,480	2,524
Emprunts d'Etat	1.039	1.074.803,400	1.133.154,745	47,663
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	129	137.772,000	142.325,240	5,987
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	411	437.286,900	458.872,845	19,301

BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	499	499.744,500	531.956,660	22,375
Autres valeurs (OPC)	1.217	235.409,585	238.113,237	10,016
Parts FCC	275	133.682,200	134.347,227	5,651
FCC-BIAT I P1 15/08/09	150	59.468,700	59.764,538	2,514
FCC-BIAT II P1 15/08/09	125	74.213,500	74.582,689	3,137
Titres OPCVM	942	101.727,385	103.766,010	4,365
SICAV OPPORTUNITY	942	101.727,385	103.766,010	4,365

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **47.267,077 Dinars** au 30.06.2009, contre **57.254,723 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2009	MONTANT au 30.06.2008
Dividendes	8.637,730	10.778,170
Revenus des obligations	6.742,400	10.547,200
Revenus des Emprunts d'Etat	28.969,206	30.771,297
Revenus des autres valeurs	2.917,741	5.158,056
Total	47.267,077	57.254,723

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2009 à **473.388,302 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 30.06.09	% Actif net
BTC 52S-02/03/2010	220	211.121,725	213.240,953	8,969
BTC 52S-11/05/2010	49	47.263,628	47.283,360	1,989
BTC 52S-27/10/2009	67	64.495,821	65.629,706	2,761
BTC 52S-24/11/2009	151	144.528,534	147.234,283	6,193
Total	487	467.409,708	473.388,302	19,912

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2009, à **6.904,532 Dinars** contre **9.505,385 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2009	MONTANT au 30.06.2008
Revenus des Bons du Trésor	6.117,417	9.505,385
Revenus des Certificats de Dépôt	787,115	0,000
Total	6.904,532	9.505,385

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2009, à **4.387,850 Dinars** contre **2.454,867 Dinars** au 30.06.2008 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2009, à **5.357,977 Dinars** contre **5.734,156 Dinars** au 30.06.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2009, à **6.209,659 Dinars** contre **7.806,494 Dinars** au 30.06.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	Passif	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
PA1	Opérateurs créditeurs	949,323	967,463
PA2	Autres créditeurs divers	5.260,336	6.839,031
Total		6.209,659	7.806,494

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2009 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2009 (en nominal)

- Montant : 2.158.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 21.580
- Nombre d'actionnaires : 43

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 342.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.422

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 163.700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.637

Capital au 30.06.2009 : 2.329.840,948 Dinars

- Montant en nominal : 2.336.500,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -6.659,052 Dinars
- Nombres de titres : 23.365
- Nombre d'actionnaires : 39

CP2- Note sur les sommes distribuables:

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

Le solde de ce poste au 30.06.2009 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **43.716,398 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **3.845,508 Dinars**
- **Sommes Distribuables des exercices antérieures** : **20,397 Dinars**

SOMMES DISTRIBUTABLES : **47.582,303 Dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
• Revenus des placements	2,318	2,943
• Charges de gestion	(0,229)	(0,253)
• Revenus net des placements	2,089	2,690
• Autres charges d'exploitation	(0,218)	(0,265)
• Résultat d'exploitation	1,871	2,425
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,165	0,005
• Report à Nouveau	0,001	0,000
 SOMMES DISTRIBUTABLES	 2,036	 2,430
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,165)	(0,005)
• Report à Nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des +/- values potentielles/titres	3,422	0,024
• Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,037)	0,279
• Frais de négociation	(0,001)	(0,002)
 RESULTAT NET DE L'EXERCICE	 5,255	 2,726

4-2 Ratios de gestion des placements

	30.06.2009	30.06.2008
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,248%	0,249 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,236%	0,260 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,024%	2,385 %

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée, à compter du 1^{er} avril 2003, à la BIAT ASSET MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM). 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.

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV OPPORTUNITY
ARRETEE AU 30/06/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009.

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 30 Juin 2009.

L'actif net de la société SICAV OPPORTUNITY au 30 Juin 2009 totalise.....**1.754.163,398**

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 30 Juin 2009 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons :

- Que nous avons relevé un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 30 Juin 2009 en une même catégorie de valeur mobilière d'un même émetteur tel que prévu par l'article 29 du code des Organismes de Placement Collectif. Il s'agit de l'emprunt obligataire émis par la banque « ATB ».
- Que la « BIAT » est actionnaire à plus de 10% de votre société « SICAV OPPORTUNITY » qui elle-même détient des actions BIAT dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.

**Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine ZAHAF**

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARÉS		NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,411,718.258	2,304,359.858	1,349,319.685
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		358,872.613	526,413.541	273,559.302
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		185,024.000	213,726.400	198,721.600
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		743,435.174	1,379,840.660	728,262.599
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		124,386.471	184,379.257	148,776.184
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	346,283.040	579,344.164	499,993.280
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		345,421.963	578,940.453	499,212.885
AC2-B	DISPONIBILITES		861.077	403.711	780.395
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	4,338.532	7,560.892	3,528.869
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		0.000	4,132.220	
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		4,338.532	3,428.672	3,528.869
TOTAL ACTIF			1,762,339.830	2,891,264.914	1,852,841.834
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1,508.532	2,469.817	1,410.971
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	6,667.900	2,530.546	9,037.528
TOTAL PASSIF			8,176.432	5,000.363	10,448.499
ACTIF NET			1,754,163.398	2,886,264.551	1,842,393.335
CP1	CAPITAL	CP1	1,726,202.557	2,821,707.169	1,780,477.971
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	27,960.841	64,557.382	61,915.364
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		12.414	4.504	3.008
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		28,723.760	62,876.511	86,572.250
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-775.333	1,676.367	-24,659.894
ACTIF NET			1,754,163.398	2,886,264.551	1,842,393.335
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,762,339.830	2,891,264.914	1,852,841.834

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	31/12/2008
		au		au	au	au	
			30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	22,230.139	37,700.324	42,268.482	67,539.222	99,751.815
PR1-A	DIVIDENDES		9,513.680	9,513.680	17,971.170	17,971.170	18,328.670
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		2,395.200	4,971.200	3,114.400	6,296.000	12,491.200
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		9,126.845	20,519.032	18,835.854	38,650.052	60,565.786
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,194.414	2,696.412	2,347.058	4,622.000	8,366.159
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3,310.428	6,198.330	5,814.983	11,647.295	22,271.965
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		3,310.428	5,411.215	5,814.983	11,647.295	17,503.981
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115	0.000	0.000	4,767.984
	REVENUS DES PLACEMENTS		25,540.567	43,898.654	48,083.465	79,186.517	122,023.780
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-4,313.587	-8,895.269	-6,991.077	-13,799.453	-24,798.604
	REVENU NET DES PLACEMENTS		21,226.980	35,003.385	41,092.388	65,387.064	97,225.176
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,338.171	-6,279.625	-1,748.193	-2,510.553	-10,652.926
	RESULTAT D'EXPLOITATION		18,888.809	28,723.760	39,344.195	62,876.511	86,572.250
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-358.207	-762.919	3,717.737	1,680.871	-24,656.886
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-370.621	-775.333	3,713.233	1,676.367	-24,659.894
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		12.414	12.414	4.504	4.504	3.008
	SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		18,530.602	27,960.841	43,061.932	64,557.382	61,915.364
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		370.621	775.333	-3,713.233	-1,676.367	24,659.894
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-12.414	-12.414	-4.504	-4.504	-3.008
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		43,318.792	73,842.311	46,958.543	5,972.758	13,966.542
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-161.600	-485.000	5,740.000	5,740.000	-77,132.529
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	-15.126	-39.249	-39.249	-367.741
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		62,046.001	102,065.945	92,003.489	74,550.020	23,038.522

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-06-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2008
		01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	
		au	au	au	au	
		30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	62,046.001	102,065.945	92,003.489	74,550.020	23,038.522
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		18,888.809	28,723.760	39,344.195	62,876.511	86,572.250
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL.POT.SUR TITRES		43,318.792	73,842.311	5,740.000	5,740.000	13,966.542
AN1-C +/-VAL.REAL.SUR CESSION DESTITRES		-161.600	-485.000	46,958.543	5,972.758	-77,132.529
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	-15.126	-39.249	-39.249	-367.741
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	-59,163.624	-59,163.624	-91,866.168	-91,866.168	-91,866.168
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-48,074.423	-131,132.258	390,638.201	178,514.055	-813,845.663
SOUSCRIPTIONS		3,638.545	3,638.545	476,647.441	579,161.868	1,272,277.723
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		3,400.000	3,400.000	423,700.000	514,000.000	1,149,400.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		216.555	216.555	47,615.962	55,721.072	91,747.457
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		0.028	0.028	-0.160	3,761.000	3,762.119
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		21.962	21.962	5,331.639	5,679.796	27,368.147
RACHATS		-51,712.968	-134,770.803	-86,009.240	-400,647.813	-2,086,123.386
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-48,200.000	-123,700.000	-76,300.000	-354,700.000	-1,837,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-3,120.008	-7,534.155	-8,091.326	-30,351.182	-185,499.528
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-0.377	-2,739.353	0.492	-11,593.202	-11,595.817
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-392.583	-797.295	-1,618.406	-4,003.429	-52,028.041
VARIATION DE L'ACTIF NET		-45,192.046	-88,229.937	390,775.522	161,197.907	-882,673.309
AN4 ACTIF NET						
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,799,355.444	1,842,393.335	2,495,489.029	2,725,066.644	2,725,066.644
AN4-B FIN DE PERIODE		1,754,163.398	1,754,163.398	2,886,264.551	2,886,264.551	1,842,393.335
AN5 NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A DEBUT DE PERIODE		16,312	17,067	23,943	23,943	23,943
AN5-B FIN DE PERIODE		15,864	15,864	25,536	25,536	17,067
VALEUR LIQUIDATIVE						
A- DEBUT DE PERIODE		110.308	107.950	113.112	113.814	113.814
B- FIN DE PERIODE		110.575	110.575	113.027	113.027	107.950
AN6 TAUX DE RENDEMENT		14.16%	11.68%	14.46%	5.95%	-1.49%

Notes aux Etats Financiers
arrêtées au 30 juin 2006

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2009 sont établis 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 admises 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 30.06.2009 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 :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2009	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	20.065	220.087,269	358.872,613	20,458
ADWYA	599	1.377,700	4.870,469	0,278
ALKIMIA	241	8.844,700	6.025,000	0,343
ASSAD	150	768,000	1.735,350	0,099
ASSAD DA (1/4)	150	403,500	499,500	0,028
ATTIJARI BANK	485	3.681,150	8.850,765	0,505
BH	100	2.480,000	2.800,400	0,160
BIAT	3.213	117.776,979	170.427,159	9,716
BNA	250	1.920,000	2.316,750	0,132
BTE (ADP)	2.100	40.320,000	64.344,000	3,668
CIL	3.000	17.755,040	58.626,000	3,342
DA BNA (1/10)	250	200,000	270,000	0,015
DA TLS (1/57)	43	16,770	15,910	0,001
DA TPR (11/149)	111	59,940	45,510	0,003
DS BNA (1/2)	250	120,000	125,000	0,007
EL WIFACK	150	1.125,000	1.642,800	0,094
PGH	500	2.875,000	3.385,500	0,193
SITS	4.750	9.615,000	17.689,000	1,008
STB	200	1.800,000	2.357,200	0,134
TL	101	2.284,230	2.393,801	0,136
TPR	1.711	5.620,550	9.408,789	0,536
TPR DA (1/8)	1.711	1.043,710	1.043,710	0,059
Emprunts de sociétés	2.000	184.000,000	185.024,000	10,499
ATB 2007/1 (25 ANS)	2.000	184.000,000	185.024,000	10,499
Emprunts d'Etat	678	707.904,000	743.435,174	42,381
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	1	1.014,500	1.028,966	0,059
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	676	705.843,200	741.347,087	42,262
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.059,121	0,060
Autres valeurs	250	123.770,750	124.386,471	7,091
Parts de FCC	250	123.770,750	124.386,471	7,091
FCC-BIAT I P1 15/08/09	125	49.557,250	49.803,782	2,839
FCC-BIAT II P1 15/08/09	125	74.213,500	74.582,689	4,252

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **37.700,324 Dinars** au 30.06.2009, contre **67.539,222 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2009	MONTANT au 30.06.2008
Dividendes	9.513,680	17.971,170
Revenus des obligations	4.971,200	6.296,000
Revenus des emprunts d'Etat	20.519,032	38.650,052
Revenus des Autres Valeurs	2.696,412	4.622,000
Total	37.700,324	67.539,222

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève aux 30.06.2009, à **345.421,963 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.09	% Actif net
BTC 52S-27/10/2009	7	6.778,485	6.871,625	0,392
BTC 52S-24/11/2009	220	210.571,374	214.513,524	12,229
BTC 52S-02/03/2010	123	117.996,615	119.212,723	6,796
BTC 52S-11/05/2010	5	4.819,118	4.824,091	0,275
Total	355	340.165,592	345.421,963	19,692

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2009, à **6.198,330 Dinars**, contre **11.647,295 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
Revenus des Bons du Trésor	5.411,215	11.647,295
Revenus des Certificats de Dépôt	787,115	0,000
Total	6.198,330	11.647,295

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2009, à **4.338,532 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2009, à **8.895,269 Dinars**, contre **13.799,453 Dinars** au 30.06.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2009, à **8.176,432 Dinars** contre **5.000,363 Dinars** au 30.06.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
PA1	Opérateurs créditeurs	1.508,532	2.469,817
PA2	Autres créditeurs divers	6.667,900	2.530,546
TOTAL		8.176,432	5.000,363

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2009 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2009 (en nominal)

- Montant : 1.706.700,000 Dinars
- Nombre de titres : 17.067
- Nombre d'actionnaires : 17

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 3.400,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 34

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 123.700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.237

Capital au 30.06.2009 : 1.726.202,557 Dinars

- Montant en nominal : 1.586.400,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 139.802,557 Dinars
- Nombres de titres : 15.864
- Nombre d'actionnaires : 14

CP2- 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 et de rachat d'actions SICAV OPPORTUNITY.

Le solde de ce poste au 30.06.2009 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 28.723,760 Dinars
- Régularisation du résultat de la période : - 775,333 Dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieures : 12,414 Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 27.960,841 Dinars

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

	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
● Revenus des placements	2,767	3,100
● Charges de gestion	(0,561)	(0,540)
● Revenus net des placements	2,206	2,560
● Autres charges d'exploitation	(0,396)	(0,098)
● Résultat d'exploitation	1,811	2,462
● Régularisation du résultat d'exploitation	(0,049)	0,066
● Report à Nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	1,763	2,528
● Régularisation du résultat d'exploitation	0,049	(0,066)
● Report à Nouveau	(0,001)	0,000
● Variation des +/- values potentielles/titres	4,655	0,234
● Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,031)	0,225
● Frais de négociation	(0,001)	(0,002)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6,434	2,919

4-2 Ratios de gestion des placements :

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
● Charges de gestion / actif net moyen :	0,496%	0,497%
● Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,350%	0,090%
● Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	1,602%	2,265%

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 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.

Par ailleurs, 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 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 annuelle de 0,3% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

I.

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV TRESOR
ARRETEE AU 30/06/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2009.

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 30 Juin 2009.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 Juin 2009 totalise.....**657.142.610,968**

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 30 Juin 2009 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons :

- Que votre société est actionnaire à plus de 10% dans la société « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE » qui elle-même détient des actions « SICAV TRESOR » dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.

**Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	448,429,143.151	393,015,448.263	406,133,418.103
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		38,754,418.386	40,556,708.680	43,880,194.987
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		380,930,163.981	339,776,443.510	350,957,000.483
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		28,744,560.784	12,682,296.073	11,296,222.633
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	208,987,389.548	117,252,568.073	139,989,766.058
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		208,987,257.626	117,252,094.454	139,988,984.735
AC2-B	DISPONIBILITES		131.922	473.619	781.323
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	116,237.871	74,472.365	198,955.850
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		116,237.871	74,472.365	198,955.850
TOTAL ACTIF			657,532,770.570	510,342,488.701	546,322,140.011
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	296,753.500	216,523.620	250,439.134
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	93,406.102	126,631.165	89,804.087
TOTAL PASSIF			390,159.602	343,154.785	340,243.221
ACTIF NET			657,142,610.968	509,999,333.916	545,981,896.790
CP1	CAPITAL	CP1	642,843,033.576	498,093,495.033	521,653,672.527
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	14,299,577.392	11,905,838.883	24,328,224.263
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		264.262	3,883.670	4,067.418
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		13,433,225.763	11,129,497.490	22,904,795.183
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		866,087.367	772,457.723	1,419,361.662
ACTIF NET			657,142,610.968	509,999,333.916	545,981,896.790
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			657,532,770.570	510,342,488.701	546,322,140.011

SICAV TRESOR

	Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note 01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	31/12/2008
	au	au	au	au	
	30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1 6,729,059.808	12,212,299.379	5,535,354.789	10,418,268.606	20,815,888.226
PR1-A REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	519,842.845	1,075,004.064	469,410.220	848,092.233	1,946,099.000
PR1-B REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES	5,069,213.331	9,967,251.718	4,578,454.642	9,037,187.628	18,261,917.346
PR1-C REVENUS DES AUTRES VALEURS	1,140,003.632	1,170,043.597	487,489.927	532,988.745	607,871.880
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2 1,715,453.553	3,123,794.078	1,201,404.418	2,197,522.170	5,214,354.478
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR	352,495.130	592,097.795	738,109.038	1,664,751.468	2,164,377.725
PR2-B REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE	24,299.310	48,940.959	159,040.251	228,515.573	523,102.754
PR2-C REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT	1,338,659.113	2,482,755.324	304,255.129	304,255.129	2,526,873.999
REVENUS DES PLACEMENTS	8,444,513.361	15,336,093.457	6,736,759.207	12,615,790.776	26,030,242.704
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1 -809,611.500	-1,552,247.383	-618,236.298	-1,202,266.838	-2,551,091.130
REVENU NET DES PLACEMENTS	7,634,901.861	13,783,846.074	6,118,522.909	11,413,523.938	23,479,151.574
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2 -184,423.807	-350,620.311	-144,281.337	-284,026.448	-574,356.391
RESULTAT D'EXPLOITATION	7,450,478.054	13,433,225.763	5,974,241.572	11,129,497.490	22,904,795.183
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4 925,699.534	866,351.629	637,384.928	776,341.393	1,423,429.080
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	925,435.272	866,087.367	633,501.258	772,457.723	1,419,361.662
PR4-B REPORT À NOUVEAU	264.262	264.262	3,883.670	3,883.670	4,067.418
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	8,376,177.588	14,299,577.392	6,611,626.500	11,905,838.883	24,328,224.263
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)	-925,435.272	-866,087.367	-633,501.258	-772,457.723	-1,419,361.662
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)	-264.262	-264.262	-3,883.670	-3,883.670	-4,067.418
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES	-797,344.101	-534,500.679	-335,106.145	-239,052.793	-82,000.821
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES	-20,501.930	-84,824.250	-850.000	-850.000	-173,435.234
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE	6,632,632.023	12,813,900.834	5,638,285.427	10,889,594.697	22,649,359.128

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-06-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2008
		01/04/2009	01/01/2009	01/04/2008	01/01/2008	
		au	au	au	au	
		30/06/2009	30/06/2009	30/06/2008	30/06/2008	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL	AN1	6,632,632.023	12,813,900.834	5,638,285.427	10,889,594.697	22,649,359.128
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		7,450,478.054	13,433,225.763	5,974,241.572	11,129,497.490	22,904,795.183
AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES		-797,344.101	-534,500.679	-335,106.145	-239,052.793	-82,000.821
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES		-20,501.930	-84,824.250	-850.000	-850.000	-173,435.234
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	-26,633,747.860	-26,633,747.860	-21,804,305.922	-21,804,305.922	-21,804,305.922
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	78,149,961.211	124,980,561.204	41,072,920.083	72,960,193.450	97,182,991.893
SOUSCRIPTIONS		219,395,330.180	383,557,084.740	147,079,079.721	283,945,948.673	581,373,450.457
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		215,193,200.000	371,190,200.000	143,409,400.000	273,135,900.000	559,906,600.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		164,911.106	393,458.187	205,533.658	466,781.048	879,819.935
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		600,160.034	7,885,284.058	972,683.928	7,068,247.805	7,070,486.856
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		3,437,059.040	4,088,142.495	2,491,462.135	3,275,019.820	13,516,543.666
RACHATS		-141,245,368.969	-258,576,523.536	-106,006,159.638	-210,985,755.223	-484,190,458.564
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-138,280,000.000	-249,533,100.000	-103,347,700.000	-202,808,200.000	-466,038,700.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-69,814.443	-241,872.213	-146,576.829	-347,640.279	-725,168.414
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-383,930.758	-5,579,496.195	-653,921.932	-5,327,352.847	-5,329,408.146
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-2,511,623.768	-3,222,055.128	-1,857,960.877	-2,502,562.097	-12,097,182.004
VARIATION DE L'ACTIF NET		58,148,845.374	111,160,714.178	24,906,899.588	62,045,482.225	98,028,045.099
AN4 ACTIF NET						
AN4-A DEBUT DE PERIODE		598,993,765.594	545,981,896.790	485,092,434.328	447,953,851.691	447,953,851.691
AN4-B FIN DE PERIODE		657,142,610.968	657,142,610.968	509,999,333.916	509,999,333.916	545,981,896.790
AN5 NOMBRE D' ACTIONS						
AN5-A DEBUT DE PERIODE		5,656,863	5,209,424	4,573,405	4,270,745	4,270,745
AN5-B FIN DE PERIODE		6,425,995	6,425,995	4,974,022	4,974,022	5,209,424
VALEUR LIQUIDATIVE						
A- DEBUT DE PERIODE		105.887	104.806	106.068	104.888	104.888
B- FIN DE PERIODE		102.263	102.263	102.532	102.532	104.806
AN6 TAUX DE RENDEMENT		3.96%	4.09%	4.39%	4.48%	4.40%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2009 AU 30.06.2009

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-06-2009 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 admises à la cote ainsi que non admises 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 30.06.2009 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 :

AC1- Note sur le portefeuille titres:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.06.2009</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Obligations et valeurs assimilées	526.930	38.128.353,022	38.754.418,386	5,897
AFRICA 2003 TR/D	5.000	200.000,000	209.468,000	0,032
AIL 2009/1	5.000	500.000,000	509.116,000	0,077
AMEN BANK 2006	20.000	1.600.000,000	1.631.456,000	0,248
AMEN BANK2008	10.000	950.000,000	955.976,000	0,145
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.800.000,000	1.809.648,000	0,275
ATB 2007/1(25 ANS)	30.000	2.760.000,000	2.775.360,000	0,422
ATB 2009/A2	15.000	1.500.000,000	1.507.752,000	0,229
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	502.624,000	0,076
ATL 2004/1	7.500	150.000,000	157.602,000	0,024
ATL 2006/1	10.000	800.000,000	801.824,000	0,122
ATL 2007/1	15.000	1.200.000,000	1.251.972,000	0,191
ATL 2008	25.000	2.000.000,000	2.008.128,000	0,305
ATL 2009	20.000	2.000.000,000	2.013.744,000	0,306
BH 2007	30.000	3.000.000,000	3.082.128,000	0,469
BIAT 2002	49.930	998.338,022	1.024.501,342	0,156
BNA 2009	10.000	1.000.000,000	1.010.064,000	0,154
BTKD/2006	20.000	1.200.000,000	1.232.048,000	0,187
CIL 2002/2	15.000	300.000,000	314.208,000	0,048
CIL 2004/2	10.000	200.000,000	202.824,000	0,031

CIL 2007/1	10.000	800.000,000	818.328,000	0,125
CIL 2007/2	10.000	800.000,000	813.832,000	0,124
CIL 2009/1	5.000	500.000,000	500.361,644	0,076
GL 2002/1	5.000	100.000,000	105.852,000	0,016
GL 2004/1	5.000	100.000,000	102.700,000	0,016
MEUBLATEX 2001 TR/C	10.000	200.000,000	209.664,000	0,032
PANOBOIS 2007	5.000	500.000,000	505.840,000	0,077
SELIMACLUB 2002 TR/B	6.000	120.000,000	120.254,400	0,018
SEPCM1 2002	3.500	50.015,000	50.771,000	0,008
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	300.000,000	312.288,000	0,048
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	300.000,000	312.288,000	0,048
STB 2008/1	50.000	4.800.000,000	4.833.960,000	0,736
STM 2007	14.000	1.400.000,000	1.456.448,000	0,222
TL 2004/2	10.000	200.000,000	202.824,000	0,031
TL 2005/1	10.000	400.000,000	415.096,000	0,063
TL 2008/1	10.000	800.000,000	800.104,000	0,122
TL 2008/2	15.000	1.500.000,000	1.541.640,000	0,235
TL 2008/3	15.000	1.500.000,000	1.529.880,000	0,233
TL 2009/1	10.000	1.000.000,000	1.017.240,000	0,155
TOUTA 2002 TR/B	5.000	100.000,000	104.604,000	0,016
<i>Emprunts d'Etat</i>	365.826	373.034.186,900	380.930.163,981	57,968
<i>Bons du Trésor Assimilables</i>	365.826	373.034.186,900	380.930.163,981	57,968
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	47.297	47.958.977,400	48.643.164,138	7,402
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	31.391	31.723.062,200	32.831.052,701	4,996
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	74.991	75.293.734,200	76.203.488,028	11,596
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10.152	10.577.943,500	11.111.132,105	1,691
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.199.474,799	1,552

BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.833	74.133.661,300	75.720.422,979	11,523
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	96.009.487,320	14,610
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28.270	28.387.016,600	30.211.941,911	4,597
Autres valeurs	252.259	29.138.965,293	28.744.560,784	4,374
Parts de FCC	5.000	2.475.415,000	2.487.729,420	0,379
FCC-BIAT I P1 15/08/09	2.500	991.145,000	996.075,638	0,152
FCC-BIAT II P1 15/08/09	2.500	1.484.270,000	1.491.653,782	0,227
Titres OPCVM	247.259	26.663.550,293	26.256.831,364	3,996
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.112.576,000	0,169
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	216.880	22.587.364,855	22.143.014,240	3,370
SICAV PATRIMOINE	29.379	3.076.185,438	3.001.241,124	0,457

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **12.212.299,379 Dinars** au 30.06.2009, contre **10.418.268,606 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1.075.004,064	848.092,233
Revenus des Emprunts d'Etat	9.967.251,718	9.037.187,628
Revenus des autres valeurs	1.170.043,597	532.988,745
TOTAL	12.212.299,379	10.418.268,606

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2009, à **208.987.257,626 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 :

AC2-1 Bons du Trésor à Court Terme :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2009	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	26.540	25.707.403,122	25.934.781,198	3,947
BTC 52S-27/10/2009	14.706	14.223.119,408	14.429.635,174	2,196
BTC 52S-24/11/2009	968	924.484,543	943.453,610	0,144
BTC 52S-02/03/2010	10.000	9.724.236,850	9.725.981,362	1,480

BTC 52S-11/05/2010	866	835.562,321	835.711,052	0,127
--------------------	-----	-------------	-------------	-------

AC2-2 Billets de Trésorerie :

<i>Désignation</i>	<i>Aval</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur 30.06.2009</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Billets de Trésorerie	BIAT	13	2.530.373,179	2.543.315,907	0,387
Hannibal Lease	BIAT	2	1.985.129,506	1.995.884,718	0,304
Sté RANDA	BIAT	5	247.502,217	248.641,059	0,038
Société Minière Tunisienne	BIAT	6	297.741,456	298.790,130	0,045

AC2-3 Certificats de dépôts :

<i>Désignation</i>	<i>Nombre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30.06.2009</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
Certificats de dépôts à moins d'un an	301	149.332.384,556	149.996.686,965	22,826
CDP 10J-01/07/09	8	3.996.687,876	4.000.000,000	0,609
CDP 10J-02/07/09	18	8.992.547,721	8.999.254,077	1,369
CDP 10J-03/07/09	8	3.996.687,876	3.999.337,026	0,609
CDP 10J-04/07/09	5	2.497.929,923	2.499.378,527	0,380
CDP 10J-05/07/09	8	3.996.687,876	3.998.674,327	0,608
CDP 100J-01/07/9	6	2.971.997,255	3.000.000,001	0,457
CDP 100J-26/07/09	42	20.810.821,203	20.952.302,472	3,188
CDP 100J-29/07/09	6	2.972.974,458	2.992.370,995	0,455
CDP 100J-02/08/09	10	4.954.957,429	4.985.475,157	0,759
CDP 100J-05/08/09	37	18.333.342,488	18.441.239,780	2,806
CDP 100J-07/08/09	14	6.936.940,401	6.976.501,243	1,062

CDP 100J-08/08/09	24	11.891.897,830	11.958.632,363	1,820
CDP 100J-12/08/09	16	7.927.931,887	7.969.532,404	1,213
CDP 100J-14/08/09	4	1.981.982,972	1.992.022,200	0,303
CDP 100J-15/08/09	14	6.936.940,401	6.971.446,338	1,061
CDP 100J-16/08/09	9	4.459.461,686	4.481.238,290	0,682
CDP 100J-19/08/09	4	1.981.982,972	1.991.120,663	0,303
CDP 100J-20/08/09	2	990.991,486	995.470,239	0,151
CDP 100J-21/08/09	7	3.468.470,200	3.483.830,583	0,530
CDP 100J-23/08/09	5	2.477.478,715	2.488.000,210	0,379
CDP 100J-26/08/09	1	495.495,743	497.465,057	0,076
CDP 100J-27/08/09	8	3.963.965,944	3.979.360,651	0,606
CDP 100J-29/08/09	7	3.468.470,200	3.481.311,134	0,530
CDP 100J-02/09/09	10	4.954.957,429	4.971.504,455	0,757
CDP 100J-04/09/09	9	4.459.461,686	4.473.545,834	0,681
CDP 100J-29/09/09	5	2.477.478,715	2.479.707,993	0,377
CDP 100J-02/10/09	2	990.991,486	991.615,473	0,151
CDP 100J-03/10/09	6	2.972.974,458	2.974.578,815	0,453
CDP 110J-12/10/09	6	2.969.876,240	2.971.770,658	0,452
Certificats de dépôt à plus d'un an*	60	30.000.000,000	30.512.473,556	4,643
CDP 740J-21/04/2010	12	6.000.000,000	6.062.264,000	0,923
CDP 740J-25/04/2010	8	4.000.000,000	4.039.578,666	0,615
CDP 740J-01/05/2010	2	1.000.000,000	1.009.170,666	0,154
CDP 740J-02/05/2010	2	1.000.000,000	1.009.050,000	0,154
CDP 740J-05/05/2010	1	500.000,000	504.344,000	0,077
CDP 740J-16/05/2010	2	1.000.000,000	1.006.985,778	0,153

CDP 740J-19/05/2010	2	1.000.000,000	1.006.985,778	0,153
CDP 740J-05/07/2010	1	500.000,000	500.542,000	0,076
CDP 740J-13/07/2010	3	1.500.000,000	1.500.359,334	0,228
CDP 740J-17/07/2010	1	500.000,000	521.500,111	0,079
CDP 740J-19/07/2010	3	1.500.000,000	1.564.141,000	0,238
CDP 740J-24/07/2010	1	500.000,000	521.080,889	0,079
CDP 740J-20/12/2010	22	11.000.000,000	11.266.471,334	1,714

* Certificats de dépôt émis par la BIAT et avalisés par la BT à hauteur de 30.000.000,000 Dinars.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2009 à **3.123.794,078 Dinars**, contre **2.197.522,170 Dinars** au 30.06.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
Revenus des Bons du Trésor à CT	592.097,795	1.664.751,468
Revenus des Billets de Trésorerie	48.940,959	228.515,573
Revenus des Certificats de Dépôt	2.482.755,324	304.255,129
TOTAL	3.123.794,078	2.197.522,170

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2009 à **116.237,871 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les produits perçus d'avance.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2009 à **1.552.247,383 Dinars** et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2009 à **390.159,602 Dinars**, contre **343.154,785 Dinars** au 30.06.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

PASSIF	NOTE	Montant au 30.06.2009	Montant au 30.06.2008
Opérateurs créditeurs	PA1	296.753,500	216.523,620
Autres créditeurs divers	PA 2	93.406,102	126.631,165
TOTAL		390.159,602	343.154,785

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2009 se détaillent comme suit :
Capital initial au 01.01.2009 (en nominal)

- Montant : 520.942.400,000 Dinars
- Nombre de titres : 5.209.424

- Nombre d'actionnaires : 4.352

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 371.190.200,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3.711.902

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 249.533.100,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2.495.331

Capital au 30.06.2009 : 642.843.033,576 Dinars

- Montant en nominal : 642.599.500,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 243.533,576 Dinars
- Nombres de titres : 6.425.995
- Nombre d'actionnaires : 4.545

CP2- Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30.06.2009 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période	: 13.433.225,763 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de la période	: 866.087,367 Dinars
- Report à nouveau	: 264,262 Dinars

SOMMES DISTRIBUTABLES : 14.299.577,392 Dinars

4- AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.06.2009</u>	<u>30.06.2008</u>
• Revenus des placements	2,387	2,536
• Charges de gestion	(0,242)	(0,242)
• Revenus net des placements	2,145	2,294
• Autres charges d'exploitation	(0,055)	(0,057)
• Résultat d'exploitation	2,090	2,237
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,135	0,155
• Report à Nouveau	0,000	0,001
SOMMES DISTRIBUTABLES	2,225	2,393
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,135)	(0,155)
• Report à Nouveau	0,000	(0,001)
• Variation des +/- values potentielles/titres	(0,083)	(0,048)
• Plus ou moins values réalisées sur titres	(0,013)	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1,994	2,189

4-2 Ratios de gestion des placements**30.06.2009****30.06.2008**

• Charges de gestion / actif net moyen :	0,248%	0,249 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,056%	0,059 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,145%	2,301 %

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.