



Bulletin Officiel

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

N° 3413 — Mercredi 19 Août 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 2

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DE SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «CIL 2009/2 » 3

COURBE DES TAUX 3

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 4

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009 :
SOCIETE DE PLACEMENT & DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL & TOURISTIQUE - SPDIT SICAF -

ANNEXE II

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2009 :
- AXIS TRESORERIE SICAV
- GENERALE OBLIG – SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE
DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION
DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes les concernant, et ce, **au plus tard le 31 août 2009**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

CLOTURE DE
SOUSCRIPTIONS

AVIS DES SOCIETES (suite)

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2009/2 »

La Compagnie Générale d'investissement -CGI-, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire «CIL 2009/2» de D. 20 000 000, ouvertes au public le 3 août 2009, ont été clôturées le 17 août 2009.

2009 - AS - 1715

AVIS

COURBE DES TAUX DU 19 AOUT 2009

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,390%		
TN0008002305	BTCT 52 semaines 27/10/2009		4,354%	
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,339%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,286%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,268%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,264%	1 015,207
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,249%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010	4,218%		
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010	4,238%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,280%		1 000,336
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,325%	1 039,395
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,397%	1 019,103
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,440%	1 061,351
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,477%	1 123,990
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,494%	1 161,302
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,537%	1 116,622
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,616%		1 034,681
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,699%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,804%	1 124,988
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,004%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,039%		1 033,738
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,485%	1 126,442

^[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		PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 18/08/2009	LIQUIDATIVE du 19/08/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	129,037	129,047	3,487	2,78%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	101,844	101,853	2,244	2,17%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	100,815	100,824	2,759	2,70%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	103,204	103,214	2,485	2,37%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	102,662	102,674	2,762	2,64%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	102,811	102,823	2,699	2,58%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	101,599	101,609	2,644	2,56%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	101,181	101,192	2,618	2,54%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	104,757	104,768	2,790	2,63%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	103,011	103,022	2,675	2,55%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	106,775	106,786	3,167	2,93%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	102,022	102,034	2,758	2,65%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	101,817	101,828	2,636	2,55%
MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	104,764	104,775	2,688	2,53%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	102,773	102,784	2,611	2,50%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	104,698	104,707	2,681	2,53%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	105,128	105,370	2,916	2,74%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	103,081	103,091	2,670	2,56%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	103,637	103,648	2,699	2,56%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	102,687	102,702	2,656	2,54%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	101,462	101,474	3,189	3,09%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	103,260	103,270	3,340	3,22%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	102,691	102,701	2,385	2,30%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	102,926	102,937	2,509	2,47%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	101,536	101,547	1,547	1,55%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	1,165	1,165	0,025	2,19%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,109	11,111	0,278	2,57%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,258	10,259	0,255	2,45%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	100,544	100,617	2,687	2,60%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	100,864	100,874	2,074	2,02%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	103,272	103,285	2,815	2,80%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,606	42,611	1,120	2,70%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	30,907	30,910	0,747	2,48%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	85,769	85,364	12,246	16,63%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	121,245	121,804	20,241	19,64%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 199,057	1 202,563	187,086	18,08%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	69,738	69,500	9,791	15,97%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	101,565	101,508	5,471	5,46%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	66,324	66,208	9,482	16,41%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	46,293	46,525	3,519	7,91%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	54,598	54,481	6,376	12,85%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	97,665	97,601	4,599	4,85%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	101,200	100,984	7,886	8,32%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	14,640	14,585	1,652	12,38%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	88,041	87,730	13,716	18,46%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	226,652	226,796	39,920	20,84%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	110,003	109,894	5,521	5,11%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 682,188	1 675,422	249,012	17,35%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 838,997	1 841,838	218,939	13,49%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 152,256	152,033	12,880	9,14%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 139,304	139,155	7,488	5,61%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 125,498	125,509	5,948	4,84%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,807	1,823	0,304	20,01%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,549	1,559	0,210	15,57%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 8 572,126	8 550,825	678,879	8,60%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,269	11,267	0,598	5,46%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,009	11,999	0,702	6,07%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	15,064	15,025	2,160	16,53%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	14,079	14,058	2,436	20,40%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 114,234	113,951	16,378	16,26%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	16/09/2008	** 116,251	115,556	14,371	14,20%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	16/09/2008	** 113,640	113,192	9,157	8,80%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	15,823	15,779	2,864	21,88%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 119,572	1 121,022	69,813	6,64%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 082,570	6 078,535	743,499	13,94%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 112,066	112,046	5,916	5,27%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 108,708	108,920	9,675	9,37%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 079,056	1 078,443	67,668	6,69%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	123,382	125,518	22,969	22,40%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	553,852	552,391	82,664	17,60%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	126,049	126,075	17,234	15,83%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	110,949	110,834	15,886	16,37%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	108,961	109,118	8,794	8,77%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	106,723	106,885	6,529	6,51%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	104,119	104,023	3,639	3,63%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 106,765	106,863	6,540	6,52%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 107,369	107,323	7,510	7,52%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 11,585	11,550	1,550	15,50%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 101,252	101,341	1,341	1,34%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	100,891	100,850	0,850	0,85%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,243	10,239	0,239	2,39%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 094,731	5 092,672	92,672	1,85%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	10,063	10,050	0,050	0,50%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 102,032	102,024	2,024	2,02%

* 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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**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-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mme. Kalthoum BOUGUERRA – FMBZ KPMG TUNISIE- et Mr Raouf MENJOUR –Membre Indépendant de BAKER TILLY INTERNATIONAL-.

BILAN

(Exprimé en Dinars)

ACTIFS**ACTIFS NON COURANTS**

	<u>Notes</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
--	--------------	-------------------	-------------------	-------------------

Actifs immobilisés

Immobilisations incorporelles	2	23 561	23 561	23 561
Moins : amortissements	2	23 561	23 561	23 561
	2	0	0	0
Immobilisations corporelles	2	261 158	261 158	261 158
Moins : amortissements	2	172 675	145 390	159 110
	2	88 483	115 768	102 048
Immobilisations financières	3	11 597 499	11 601 499	11 597 499
Moins : provisions	3	706 582	608 723	706 582
	3	10 890 917	10 992 775	10 890 917

TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISÉS

		10 979 400	11 108 544	10 992 965
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS

		10 979 400	11 108 544	10 992 965
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

ACTIFS COURANTS

Intermédiaires en bourse		4 266	63 851	275
Autres actifs courants	4	2 168 447	1 800 699	1 318 595
Provisions	4			
	4	2 168 447	1 800 699	1 318 595
Placements et autres actifs financiers	5	39 736 053	41 740 388	42 368 121
Provisions	5	-2 730 561	-3 292 803	-3 421 629
	5	37 005 492	38 447 585	38 946 492
Liquidités et équivalents de liquidités	6	392 257	108 241	158 644

TOTAL DES ACTIFS COURANTS

		39 570 462	40 420 376	40 424 006
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

TOTAL DES ACTIFS

		50 549 862	51 528 920	51 416 971
--	--	-------------------	-------------------	-------------------

BILAN
(Exprimé
en Dinars)

Capitaux propres et Passifs

	<u>Notes</u>	30/06/09	30/06/08	31/12/08
Capital social	7	26 880 000	26 880 000	26 880 000
Réserve Légale	7	2 688 000	2 688 000	2 688 000
Réserves Ordinaires	7	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Prime d'émission	7	2 418 750	2 418 750	2 418 750
Réserves à régime spécial	7	1 296 388	1 290 649	1 290 649
Résultats reportés	7	4 666 987	6 414 672	6 414 672
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		42 950 125	44 692 071	44 692 071
Résultat affecté au compte réserves à régime spécial				5 739
Résultat Disponible		7 054 288	6 495 357	6 316 315
Résultat Net		7 054 288	6 495 357	6 322 054
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u>		50 004 413	51 187 428	51 014 125
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Intermédiaires en Bourse				
Autres passifs courants	8	545 449	341 491	402 846
Concours bancaires et autres passifs financiers				
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>		545 449	341 491	402 846
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		545 449	341 491	402 846
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</u>		50 549 862	51 528 920	51 416 971

ETAT DE RÉSULTAT

(Exprimé en Dinars)

	<u>Notes</u>	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<u>Produits d'exploitation</u>				
Dividendes des participations non cotées	9	5 571 968	5 557 718	5 557 718
Dividendes des placements cotés	9	860 722	728 727	728 727
Plus value de cessions des placements cotés	9	384	7 399	52 463
Plus value de cessions des participations non cotées	9		5 739	5 739
Revenues des placements monétaires	9	610 824	756 546	1 453 071
Autres produits d'exploitation	9	86 140	78 424	78 354
Reprises sur provisions antérieures	9	691 068	385 227	769 987
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>		7 821 107	7 519 780	8 646 059
<u>Charges d'exploitation</u>				
Commissions et charges assimilées	10	8 334	6 808	18 755
Moins value sur cession de titres	10	93 516		363 892
Dotation aux provisions pour dépréciation de titres	10		651 296	1 262 741
Dotation aux amortissements	10	13 565	12 281	26 001
Charges de personnel	10	65 933	70 716	186 141
Autres charges d'exploitation	10	242 869	151 291	270 766
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	10	424 216	892 393	2 128 295
<u>Résultat d'exploitation</u>		7 396 891	6 627 387	6 517 763
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		7 396 891	6 627 387	6 517 763
<i>Résultat de l'exercice avant impôt</i>		7 396 891	6 627 387	6 517 763
<u>Impôt sur les sociétés</u>	11	342 603	132 030	195 709
<u>Résultat Net de l'exercice</u>		7 054 288	6 495 357	6 322 054

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinars)

	30/06/09	30/06/08	31/12/08
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Résultat	7 054 288	6 495 357	6 322 054
Ajustement pour amortissements et Provisions	13 565	663 578	1 288 742
Ajustement pour reprise sur amortissements et Provisions	-691 068	-385 227	-769 987
Variations des créances	-3 992	-63 459	117
Variations des autres actifs courants	-849 852	-347 832	134 273
Variation brute des placements et autres actifs financiers	2 632 069	1 798 065	1 170 332
Variation du passif courant	142 604	-130 592	-69 238
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	8 297 613	8 029 891	8 076 293
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations incorporelles et corporelles		-108 380	-108 380
Décassements provenant des acquisitions des immobilisations financières		-75 000	-75 000
Encaissement provenant de la cession des immobilisations		30 000	34 000
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	0	-153 380	-149 380
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Dividendes et autres distributions	-8 064 000	-8 064 000	-8 064 000
Encaissement provenant de la cession des actions SPDIT			
Dividendes des actions SPDIT			
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	-8 064 000	-8 064 000	-8 064 000
Variation de trésorerie	233 613	-187 490	-137 087
Trésorerie au début de l'exercice	158 644	295 731	295 731
Trésorerie en fin de période	392 257	108 241	158 644

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2009**

NOTE 1 - SYSTEME ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

1.1. PRESENTATION DES COMPTES ET DE LA SOCIETE

- La Société de Placement et de Développement Industriel et Touristique "S.P.D.I.T" est une société d'investissement à capital fixe qui a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.
- La Société a été agréée en tant que Société d'investissement par décision du Ministre du

Plan et des Finances, en date du 16 Octobre 1989.

- Les comptes de la SPDIT sont tenus et présentés conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises fixé par la loi 96 - 112 du 30 Décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers.

1.2. PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE

La comptabilité de la SPDIT est tenue sur ordinateur, au moyen des journaux auxiliaires suivants :

- Journal auxiliaire Banques
- Journal auxiliaire Caisse
- Journal auxiliaire intermédiaires en Bourse
- Journal auxiliaire Opérations Diverses.

Mensuellement, un grand livre par compte et une balance générale sont édités, reprenant le total des mouvements des comptes.

1.3. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la SPDIT ainsi que la comptabilité sont tenus en Dinar Tunisien.

1.4. EVALUATION DES PARTICIPATIONS ET DES PLACEMENTS

- Les participations et les placements sont portés en comptabilité à leur coût d'achat historique hors frais accessoires d'acquisition.
- Au cours de l'exercice et au moment de leur cession, ils sont évalués à leur prix moyen pondéré.
- Une provision pour dépréciation est constituée pour les valeurs cotées en Bourse, lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est inférieur à la valeur comptable.
- Il n'est pas tenu compte des plus-values, lorsque le cours de clôture boursier du mois de Juin est supérieur à la valeur comptable arrêtée à la même date.
- Pour les sociétés non cotées, l'évaluation est faite sur la base des derniers états financiers disponibles en prenant en considération :
 - Le secteur d'activité auquel appartient la société
 - L'importance du patrimoine immobilier
 - Les résultats réalisés au cours des derniers exercices

Une provision pour dépréciation du portefeuille - titres est constituée pour couvrir la différence entre la valeur mathématique de l'action telle qu'elle apparaît sur les derniers

états financiers disponibles et la valeur d'acquisition de ces titres. Toutefois, pour certaines participations, notamment dans les sociétés hôtelières et les sociétés immobilières, il est pris en considération pour l'évaluation de ces dernières l'importance du patrimoine immobilier et les perspectives d'avenir.

1.5. IMMOBILISATIONS & AMORTISSEMENTS

Les immobilisations sont portées en comptabilité à leur coût d'acquisition.

Elles sont amorties par application des taux suivants :

- Logiciels informatiques	33%
- Matériel de transport	20%
- M.M.B.	10%
- A.A.I.	10%
- Matériel informatique	15%

Les immobilisations dont la valeur est inférieure ou égale à 200 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice d'acquisition.

Ces taux sont appliqués linéairement et sont conformes à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent.

1.6. REGIME FISCAL

La Société SPDIT est régie par les lois, N° 88-92, N° 92-113, N° 95-87 et N° 95-88. Dans ce cadre, elle bénéficie, notamment de l'exonération de l'impôt sur les Sociétés, au titre des plus-values de cession d'actions, à la condition que la contrepartie soit inscrite dans un compte de réserve à régime spécial, bloquée pendant 5 ans.

1.7. COMPTABILISATION DES REVENUS

- Les dividendes sont comptabilisés, en tant que revenus de l'exercice sur la base des décisions de distribution intervenues avant l'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin de cet exercice.
- Les plus-values de cession sont portées dans un compte de produits à la réalisation effective de la cession en Bourse.
- Les intérêts sur les placements sont enregistrés, lorsqu'ils sont courus.

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Dinars Tunisien		Immobilisations				Amortissements			VCN
Immobilisations	Désignation	01/01/2009	Acquisitions	30/06/2009	Taux	01/01/2009	Dotations 09	30/06/2009	au 30/06/2009
Incorporelles	Logiciels	23 561		23 561	33,33%	23 561		23 561	0
		23 561		23 561		23 561	0	23 561	0
Corporelles	Mat. Transport	200 880		200 880	20%	107 995	12 588	120 583	80 297
	A.A.I Générale	8 824		8 824	10%	7 049	235	7 284	1 540
	Equip de bureaux	12 471		12 471	10%	8 236	435	8 671	3 800
	Mat.Informatique	37 663		37 663	15%	34 510	307	34 817	2 846
	Autres immob.Corp	1 320		1 320	10%	1 320		1 320	0
		261 158	0	261 158		159 110	13 565	172 675	88 483

- Les immobilisations sont comptabilisées à leurs valeurs d'acquisition. Elles sont amorties sur la base des taux admis par l'administration fiscale.

NOTE 3 - IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Notes	Libellé du compte	30/06/09	30/06/08	31/12/08
3-1	Actions non cotées groupe	8 663 749	8 663 749	8 663 749
3-1	Provisions pour dépréciation des actions non cotées groupe	-142 509	-71 104	-142 509
3-2	Autres actions non cotées	2 929 750	2 929 750	2 929 750
3-2	Provisions pour dépréciation autres actions non cotées	-564 073	-537 619	-564 073
	Autres immobilisations financières	4 000	8 000	4 000
	TOTAL	10 890 917	10 992 775	10 890 917

3.1. ACTIONS NON COTEES GROUPE

Participations non cotées Groupe	Capital		30/06/2009					30/06/2008				
	Titres Emis	% direct dans le capital	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes	Nombre	Valeur	Provisions	Plus value	Dividendes
S.I. Notre Dame	15 000	43,00%	6 450	1 788 815				6 450	1 788 815			
SEABG	2 750 000	30,64%	842 679	1 440 923			4 213 395	842 679	1 440 923			4 213 395
SEABG NG	2 750 000	30,64%	842 679									
SBT	1 000 000	27,78%	277 801	1 194 540			777 843	277 801	1 194 540			777 843
SIMCO	10 000	99,94%	9 994	999 400				9 994	999 400			
STBN	200 000	30,00%	60 000	553 216			96 000	60 000	553 216			72 000
STBN NG	200 000	30,00%	60 000									
STBO	200 000	30,00%	60 000	550 480			120 000	60 000	550 480			144 000
STBO NG	200 000	30,00%	60 000									
LA PREFORME	54 005	21,36%	11 538	768 570				11 538	768 570			
SGBIA	70 000	15,54%	10 881	932 662			326 430	10 881	932 662			326 430
SGBIA NG	70 000	15,54%	10 881									
STPP	650 000	0,15%	1 000	10 000			2 300	1 000	10 000			2 300
SNB	75 000	1,67%	1 250	125 000			15 000	1 250	125 000			6 000
CFDB	197 500	0,00%	1	43				1	43			
SLD	257 000	1,17%	3 001	300 100	142 509			3 001	300 100	71 104		
Total en DT				8 663 749	142 509	0	5 550 968		8 663 749	71 104	0	5 541 968

3.2. AUTRES ACTIONS NON COTEES

Autres participations non cotées	Capital		30/06/2009					30/06/2008				
	Titres Emis	% dans le capital	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende	Nombre	Valeur	Provision	Plus value	Dividende
Hôtel " El Mansour -Tabarka	1 573 950	7,62%	120 000	1 200 000				120 000	1 200 000			
Hôtel Ecrin de Hammamet	270 500	13,77%	37 250	372 500	372 500			37 250	372 500	372 500		

Hôtel,jardins de Hammamet	15 600	15,38%	2 400	240 000				2 400	240 000			
Sté Tourisme et Loisir (Hôtel)	70 000	3,00%	2 100	210 000	118 429			2 100	210 000	118 429		
Sté Union Factoring	2 000 000	5,00%	100 000	500 000	12 621			100 000	500 000			
Tunis Centre	100 000	1,38%	1 375	137 500			11 000	1 375	137 500		8 250	
SCIF	10 000	10,00%	1 000	100 000			10 000	1 000	100 000		7 500	
CGI	250 000	4,00%	10 000	53 750	27 666			10 000	53 750	13833		
STC	140 000	0,07%	100	1 000				100	1 000			
Sté RELAIS PALAIS	74 300	0,81%	600	60 000				600	60 000			
Maghreb holding	12 500	20,00%	2 500	25 000	25 000			2 500	25 000	25 000		
STPAT	4 500	6,67%	300	30 000	7 857			300	30 000	7857		
Total en DT				2 929 750	564 073	0	21 000		2 929 750	537 619	0	15 750

NOTE 4 - AUTRES ACTIFS COURANTS

Note	<u>Libellé</u>	30-juin-09	30-juin-08	31-déc.-08
	Prêts	7 966	9 458	9 598
	Etat et collectivités publiques	942 379	869 089	1 001 807
4-1	Compte courant associés	51 250	105 000	78 750
4-2	Autres débiteurs divers	156 658	234 900	156 658
4-3	Créance sur cession de titres	53 513	90 533	53 513
4-4	Produits à recevoir	951 362	477 509	14 000
	Charges constatées d'avance	5 319	14 211	4 270
	TOTAL	2 168 447	1 800 699	1 318 595

4.1. COMPTE COURANT ASSOCIES

Ce compte enregistre le reliquat sur les montants prêtés à la Société « Les Jardins De Hammamet » pour 51.250D.

4.2. AUTRES DEBITEURS DIVERS :

Le solde qui s'élève à la date de clôture à 156.658D se compose essentiellement du reliquat sur les dividendes exceptionnels distribués par la société PLASTECH et non encore encaissés.

4.3. CREANCES SUR CESSION DE TITRES

Ce compte enregistre le reliquat de la créance sur cession de 4.138 actions ALDIANA JERBA pour 53.513D.

4.4. PRODUITS A RECEVOIR

Ce solde s'analyse comme suit :

- Intérêts Les jardins de Hammamet constatés en 2006 et non encore encaissés
- Dividendes

14.000 D
937.362 D

951.362 D

NOTE 5 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Notes	Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
5-1	Actions Tunisiennes cotées	17 063 991	16 886 651	17 063 984
5-2	Actions Sicav	1 172 062	303 737	1 104 137
	Billets de trésorerie	21 500 000	24 550 000	24 200 000
	Placements et autres actifs financiers	39 736 053	41 740 388	42 368 121
	Provisions pour dépréciation des actions cotées	-2 730 561	-3 292 803	-3 421 629
	TOTAL	37 005 492	38 447 585	38 946 492

5.1. ACTIONS TUNISIENNES COTEES & PROVISIONS POUR DEPRECIATION . DE TITRES COTES

Actions	Capital		2 009			2 008			cours 30/06/09	Résultat latent	Réalisa ^t 2009	Provisions Antérieures	Reprise de prov/cours	Provisions au 30-juin-09	Dotation au 30-juin-09	Dividendes 2009
	Titres émis	%	Qté	C.M- 09	Valeur	Qté	C.M-08	Valeur								
ATB	80 000 000	0,21%	171 435	2,664	456 710	128 575	2,735	351 699	6,310	625 045						21 858
ATB NG	6 000 000	0,00%				12 857	0,000									
ATB NS	14 000 000	0,00%				30 002	3,500	105 007								
ATL	17 000 000	4,70%	798 150	1,176	939 000	469 500	1,000	469 500	4,140	2 365 341						70 425
ATL NG	2 000 000	0,00%				93 900	0,000									
ATL NS	5 000 000	0,00%				234 750	2,000	469 500								
BH	18 000 000	0,21%	37 775	11,597	438 078	37 775	11,597	438 078	28,000	619 622						22 665
BIAT	17 000 000	1,32%	224 921	23,546	5 295 916	224 921	23,546	5 295 916	51,990	6 397 727						202 429
BNA	22 000 000	0,74%	162 494	8,920	1 449 425	147 722	9,812	1 449 423	9,340	68 269		-164 242	164 242			59 089
BT	11 250 000	0,26%	29 236	19,944	583 084	19 491	29,916	583 084	92,000	2 106 628						58 473
CIL	3 000 000	1,00%	30 000	9,744	292 324	25 000	11,693	292 324	19,600	295 676						18 125
CIL NG	500 000					5 000	0,000									
A.Leasing	2 125 000	1,45%	30 779	27,586	849 081	30 779	27,586	849 081	16,500			-457 634	116 406	-341 227		
ICF	900 000	3,22%	28 990	41,374	1 199 421	28 990	41,374	1 199 421	50,450	263 124						101 465
Monoprix	1 849 016	1,13%	20 898	30,773	643 102	20 898	30,773	643 102	141,500	2 313 965						117 029
Poulina	166 670 000	0,00%	5 000	5,950	29 750	5 000	5,950	29 750	6,790	4 200						1 250
Siame	14 040 000	2,64%	371 250	3,669	1 362 171	371 250	3,669	1 362 171	1,480			-858 384	45 664	-812 721		
Sotetel	2 318 400	2,37%	55 020	40,244	2 214 201	55 020	40,244	2 214 201	13,610			-1 615 969	150 590	-1 465 379		
STIP	4 207 824	0,17%	7 240	11,040	79 931	7 240	11,040	79 931	2,330			-63 872	811	-63 061		
STB	24 860 000	0,31%	76 885	12,257	942 343	76 885	12,257	942 343	11,630			-261 526	213 356	-48 171		30 754
TPR	36 000 000	0,07%	26 403	3,477	91 808	23 469	3,912	91 806	5,470	52 617						5 867
UIB	17 600 000	0,11%	19 761	10,002	197 649	19 761	10,002	197 649	15,150	101 730						
					17 063 992			17 063 985		15 213 945	0	-3 421 627	691 068	-2 730 559	0	709 429

ACTIONS SICAV

Le solde au 30/06/2009 se détaille comme suit : 50.831D en SICAV MIXTE, et 1.121.231 D en SICAV OBLIGATAIRE contre 50.831 D et 252.906 D au 30/06/2008.

NOTE 6 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les soldes en banques et caisse s'élèvent à la date du 30 juin 2009 à 392.257D.

NOTE 7 - CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période totalisent, un montant de 50.004.412 D contre 51.187.428 D au 30 juin 2008. Les mouvements des capitaux propres au cours de l'exercice 2009 sont détaillés au tableau ci-dessous :

(montants en DT)

Notes				7-1		7-2	7-3	
Désignation	Capital	Réserve Légale	Réserve Ordinaire	Réserve à régime spécial	Prime D'émissio n	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
Solde au 31 décembre 2008	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 290 649	2 418 750	6 414 672	6 322 054	51 014 124
Affectation résultats reportés 2007						-6 114 672	6 114 672	
Affectation résultat 2008				5 739		75 000	-80 739	
Affectation résultat 2008-résultats reportés 2008						4 291 987	-4 291 987	
Dividende 2008							-8 064 000	-8 064 000
Résultat 2009							7 054 288	7 054 288
Total	26 880 000	2 688 000	5 000 000	1 296 388	2 418 750	4 666 987	7 054 288	50 004 412

7.1. RESERVES A REGIME SPECIAL

Ce compte enregistre l'affectation par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2008, de la plus-value de cessions des titres ayant bénéficié de la déductibilité fiscale soit 5.739D.

7.2. RESULTATS REPORTEES

Le solde du compte « Résultats reportés » enregistre l'affectation de la somme de 4.291.987 D par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2008.

7.3. RESULTAT DE LA PERIODE

Le résultat au 30 juin 2009 s'élève à 7.054.288D.

Note 8 - Autres passifs courants

Note	Libellé	30-juin-09	30-juin-08	31-déc.-08
	Etat et collectivités publiques	5 349	3 673	8 849
	Personnels et comptes rattachés	43 147	28 698	42 965
	Sté de groupe	2 875	983	
	Créditeurs divers	3 392	9 301	6 176
	Charges à payer	28 000	0	22 000
8-1	Produit perçu d'avance	120 083	166 806	127 145
	Impôt à liquider	342 603	132 030	195 709
	Total	545 449	341 491	402 846

8.2. PRODUITS PERÇUS D'AVANCE

Ce compte enregistre les intérêts des billets de trésoreries perçus et non encore courus.

8.3. IMPOT A LIQUIDER

Conformément aux principes comptables prévus par la norme comptable N19 relative aux états financiers intermédiaires, la charge d'impôt est déterminée au 30 juin 2008.

NOTE 9 - LES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde en DT		
	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
REVENUS			
<u>DIVIDENDES DES PARTICIPATIONS NON COTEES</u>	<u>5 571 968</u>	<u>5 557 718</u>	<u>5 557 718</u>
Dividendes des participations du groupe -non cotées	5 550 968	5 541 968	5 541 968
Dividendes des autres participations non cotées	21 000	15 750	15 750
Autres			
<u>DIVIDENDES DES PLACEMENTS COTES</u>	<u>860 722</u>	<u>728 727</u>	<u>728 727</u>
Dividendes des placements cotés	709 429	717 143	717 143
Dividendes SICAV	151 293	11 584	11 584
<u>PLUS VALUES DE CESSION</u>	<u>384</u>	<u>13 138</u>	<u>58 202</u>
plus values sur cession des participations non cotées groupe		5 739	
plus values sur cession des autres participations non cotées			5 739
	<u>0</u>	<u>5 739</u>	<u>5 739</u>
Plus value sur cession des actions SICAV	384	99	2 259
Plus value sur cession des placements cotés		7 300	50 204
	<u>384</u>	<u>7 399</u>	<u>52 463</u>
<u>REVENUES DES PLACEMENTS</u>	<u>610 824</u>	<u>756 546</u>	<u>1 453 071</u>
Revenus des billets de trésorerie	610 824	756 546	1 447 716
Revenus des bons de trésor & certificat de dépôt			
Revenus des fonds en dépôt et autres intérêts			5 355
<u>AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>86 140</u>	<u>78 424</u>	<u>78 354</u>
Jetons de présence et autres produits d'exploitation	81 500	74 500	74 000
Produits Financiers hors exploitation	1 381	772	4 354
Autres Produits d'exploitation	3 260	3 152	
<u>REPRISES SUR PROVISIONS ANTERIEURES</u>	<u>691 068</u>	<u>385 227</u>	<u>769 987</u>
Reprise des provisions sur titres placement en bourse	691 068	45 421	430 181
Reprise des provisions sur titres de participation		331 571	331 571
Reprise des provisions pour risques et charges		8 235	8 235
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	7 821 107	7 519 780	8 646 059

NOTE 10 - LES CHARGES D'EXPLOITATION

	Solde en DT		
	30/06/09	30/06/08	31/12/08
CHARGES			
<u>COMMISSIONS ET CHARGES ASSIMILEES</u>	<u>8 334</u>	<u>6 808</u>	<u>18 755</u>

MOINS VALUE SUR CESSION DE TITRES	93 516	0	363 892
DOTATION AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DE TITRES	0	651 296	1 262 741
Dépréciation de titres cotés		92 794	1 072 088
Dépréciation de titres non cotés		558 503	190 653
CHARGES DE PERSONNEL	65 933	70 716	186 141
Salaires	56 098	58 587	144 333
Autres charges de personnels	9 835	12 129	41 808
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	242 869	151 291	270 766
Impôt et taxes	17 335	17 346	21 020
Diverses charges d'exploitation	225 533	133 945	249 746
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	13 565	12 281	26 001
TOTAL	424 216	892 393	2 128 295

NOTE 11 - TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

Note 11: Tableau de détermination du résultat fiscal	30/06/2009	
Résultat comptable avant impôt		7 396 891
Réintégration		705 733
Perte d'exploitation		93 516
Provisions pour dépréciation des titres de placement déduit à hauteur de 50%		463 565
Amortissement voiture		13 652
Jetons de présence		135 000
Résultat fiscal avant déduction		8 102 625
Déductions	7 123 758	
Dividendes	6 432 690	
Reprise sur provisions antérieures pour dépréciation des titres en bourse ayant subies l'impôt	691 068	
Résultat Fiscal avant déduction des provisions		978 866
Déduction des provisions sur titres dans la limite de 50% du bénéfice imposable		
Résultat fiscal avant réinvestissement exonéré		978 866
Plus value sur actions non cotées affectée dans un compte à régime spécial		
Reliquat		978 866
Reinvestissement exonéré		
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré		978 866
Résultat fiscal arrondi		978 866
Impôt sur les sociétés en 2009 : 978 866 * 0,35		342 603

NOTE 12 - ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

12.1. La variation des placements et autres actifs financiers est calculée par rapport au total de cette rubrique, hors provisions pour dépréciation de titres de placement (Note 5).

12.2. Les dividendes et autres distributions concernent les dividendes versés aux actionnaires,

tels que décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur l'exercice 2008.

NOTE 13 - INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Les opérations réalisées entre la SPDIT et les autres sociétés du groupe SFBT concernent :

- les dividendes encaissés au titre des participations de la SPDIT dans des filiales de la SFBT (note 3-1),
- les opérations de placement en billets de trésorerie auprès des sociétés du groupe, mkky dont le solde au 30 juin 2009 s'élève à 21.500.000D. Ces placements sont rémunérés au taux du marché monétaire majoré d'un demi point et ont généré des produits financiers pour 610.824 D.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE "S.P.D.I.T" pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2009.

Ces états financiers intermédiaires, qui font apparaître un total net de bilan de 50 549 862 D et un résultat bénéficiaire net de 7 054 288 D, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. 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.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en TUNISIE et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Le résultat du 1^{er} semestre comprend les dividendes qui ressortent des décisions de distribution pour leur montant total égal au 30 Juin 2009 à 6 432 690 D contre 6 286 445 D à la clôture du

1^{er} semestre de l'exercice 2008 soit le même montant au 31 Décembre 2008.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE DE PLACEMENT ET DE DEVELOPPEMENT INDUSTRIEL ET TOURISTIQUE « S.P.D.I.T » arrêtée au 30 Juin 2009 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

TUNIS, le 14 août 2009

Kalthoum BOUGUERRA

F.M.B.Z -KPMG TUNISIE

Raouf MENJOUR

**Membre Indépendant de
BAKER TILLY INTERNATIONAL**

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE AXIS TRESORERIE SICAV
ARRETEE AU 30/06/2009**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ET LES ETATS FINANCIERS
AU 30 juin 2009.**

En notre qualité de commissaire aux comptes d'AXIS TRESORERIE SICAV et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2009 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net d'AXIS TRESORERIE SICAV est employé, à la date du 30-06-2009, en des titres émis par des OPCVM à hauteur de 6,28%. Cette situation est en dépassement de la limite de 5% de l'actif net, fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25/09/01, en matière de composition du portefeuille de la SICAV.

En dehors de cette observation, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30-06-2009, tels qu'annexés au présent avis.

**Le commissaire aux comptes :
AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI**

**BILAN ARRETE AU 30-06-09
(Exprimé en dinar Tunisien)**

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIF			
AC1- Portefeuille-titres	3.1 22 833 047	20 737 413	21 252 306
Actions, valeurs assimilées et droits attachés	2 644 161	3 725 043	1 602 288
Obligations et valeurs assimilées	20 188 886	17 012 370	19 650 018
AC2- Placements monétaires et disponibilités	19 301 429	11 485 546	11 954 238
Placements monétaires	3.3 13 968 415	9 715 673	11 214 126
Disponibilités	5 333 014	1 769 873	740 112
AC4- Autres actifs	12 433	7 554	13 687
TOTAL ACTIF	42 146 909	32 230 513	33 220 231
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	40 418	27 203	28 428
PA2- Autres créditeurs divers	19 320	16 728	24 209
TOTAL PASSIF	59 738	43 931	52 637
ACTIF NET			
CP1- Capital	3.5 41 139 513	31 447 423	31 904 713
CP2- Sommes distribuables	947 658	739 159	1 262 881
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs	345	237	239
b - Sommes distribuables de l'exercice	947 313	738 922	1 262 642
ACTIF NET	42 087 171	32 186 582	33 167 594
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	42 146 909	32 230 513	33 220 231

ETAT DE RESULTAT
Période du 01-01-2009 au 30-06-09
(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-04-09 au 30-06-09	Période du 01-01-09 au 30-06-09	Période du 01-04-08 au 30-06-08	Période du 01-01-08 au 30-06-08	Exercice clos le 31/12/2008
PR1- Revenus du portefeuille-titres	3.2	596 245	889 436	467 460	778 015	1 461 123
Dividendes		276 016	276 016	167 471	167 471	167 471
Revenus des obligations et valeurs assimilées		320 229	613 420	299 989	610 544	1 293 652
PR2- Revenus des placements monétaires	3.4	77 499	153 093	64 334	127 282	335 629
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		673 744	1 042 529	531 794	905 297	1 796 752
CH1- Charges de gestion des placements	3.6	-91 041	-162 655	-72 907	-148 092	-323 908
REVENU NET DES PLACEMENTS		582 703	879 874	458 887	757 205	1 472 844
CH-2 Autres charges	3.7	-17 086	-30 735	-13 789	-27 068	-58 744
RESULTAT D'EXPLOITATION		565 617	849 139	445 098	730 137	1 414 100
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation		105 434	98 174	- 60 381	8 784	-151 458
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		671 051	947 313	384 717	738 921	1 262 642
PR4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-105 434	-98 174	60 381	-8 784	151 458
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-35 179	-11 245	-44 014	-27 829	-15 432
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-146 841	-63 427	-70 240	-41 559	231 847
RESULTAT NET DE LA PERIODE		383 597	774 467	330 844	660 749	1 630 515

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 01-01-2009 au 30-06-09
(Exprimé en dinar Tunisien)

		Période du 01-04-09 au 30-06-09	Période du 01-01-09 au 30-06-09	Période du 01-04-08 au 30-06-08	Période du 01-01-08 au 30-06-08	Exercice clos le 31/12/2008
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION						
Résultat d'exploitation		565 617	849 138	445 098	730 137	1 414 100
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-35 179	-11 245	-44 014	-27 829	-15 432
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-146 841	-63 427	-70 240	-41 559	231 847
DISTRIBUTION DES DIVIDENDES		-1 638 630	-1 638 630	-1 257 372	-1 257 372	-1 257 372
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		7 863 061	9 783 741	-8 544 559	3 140 569	3 151 815
a / Souscriptions		41 078 462	78 948 555	34 461 765	76 550 162	204 203 514
Capital		39 494 906	75 799 976	33 019 759	73 174 375	197 255 474
Régularisation des sommes non distribuables		-15 414	12 135	-8 022	28 924	-16 143
Régularisation des sommes distribuables		1 598 970	3 136 444	1 450 028	3 346 863	6 964 183
b / Rachats		-33 215 401	-69 164 815	-43 006 324	-73 409 593	-201 051 699
Capital		-32 040 889	-66 488 680	-41 091 848	-70 105 345	-193 956 752
Régularisation des sommes non distribuables		16 447	-13 960	-14 592	-40 804	-53 943
Régularisation des sommes distribuables		-1 190 959	-2 662 175	-1 899 884	-3 263 444	-7 041 004
VARIATION DE L'ACTIF NET		6 608 029	8 919 577	-9 471 087	2 543 945	3 524 958
ACTIF NET						
en début de période		35 479 142	33 167 594	41 657 669	29 642 636	29 642 636
en fin de période		42 087 171	42 087 171	32 186 582	32 186 582	33 167 594
NOMBRE D'ACTIONS						
en début de période		388 262	311 372	388 262	279 030	279 030
en fin de période		402 245	402 245	309 120	309 120	311 372
VALEUR LIQUIDATIVE		104,631	104,631	104,123	104,123	106,521
TAUX DE RENDEMENT		3,76%	4,10%	4,00%	4,00%	4,26%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-09**

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-09 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 placements

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30-06-09 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

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 la période.

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

3- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 30-06-09 de titres OPCVM, d'obligations et de Bons du Trésor Assimilables. Le solde de ce poste s'élève à 22 833 047 dinars et se répartit ainsi :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/09	% de l'actif net
TITRES OPCVM	66 485	2 650 118	2 644 161	6,28%
FCP AAA	6 095	611 224	625 737	1,49%
SALAMETT CAP	45 600	500 004	503 880	1,20%
GO SICAV	2 301	237 049	233 110	0,55%
SICAV ENTREPRISE	12 489	1 301 841	1 281 434	3,04%
Obligations et valeurs assimilées	161 750	19 610 803	20 188 886	47,90%
Emprunts d'Etat	6 950	7 162 303	7 448 975	17,68%
BTA 6.75_07/2017	2 700	2 775 733	2 917 539	6,92%
BTA 6.9_05/2022	1 500	1 468 450	1 480 700	3,51%
BTA 7.00_02/2015	1 050	1 078 875	1 101 751	2,62%
BTA 8.25_07/2014	1 700	1 839 245	1 948 986	4,62%
Bons de trésor Zéro Coupon	4 700	2 867 500	2 969 062	7,04%
BTZC OCTOBRE 2016	4 700	2 867 500	2 969 062	7,04%
Emprunts de sociétés	150 100	9 581 000	9 770 849	23,18%
AB_10A_29/01	1 000	80 000	81 573	0,19%
AB_20A_21/05	3 000	285 000	286 793	0,68%
AIL05/1_5A_16/08	5 000	200 000	209 118	0,50%
ATB_10A_25/05	2 000	160 000	160 728	0,38%
ATB09/A2_10A_20/05	10 000	1 000 000	1 005 244	2,39%
ATL04/1_5A_16/08	4 000	80 000	84 030	0,20%
ATL04/2_5A_31/03	5 000	100 000	101 412	0,24%
ATL06/1_7A_15/06	11 200	896 000	898 042	2,13%
ATL07/1_5A_31/08	5 000	400 000	417 324	0,99%
ATL08/1_5A_30/05	1 000	80 000	80 365	0,19%
ATL09/1_5A_05/05	5 000	500 000	503 436	1,20%
BTKD06/1_5A_18/12	4 800	288 000	295 693	0,70%
CIL04/2_5A_31/03	3 000	60 000	60 847	0,14%
CIL05/2_7A_14/10	11 000	880 000	915 104	2,17%
CIL07/2_5A_22/02	5 000	400 000	407 294	0,97%
GL03/1_7A_30/07	1 500	60 000	63 314	0,15%
GL03/2_7A_20/02	2 500	100 000	102 153	0,24%
GL04/1_5A_12/01	11 100	222 000	227 997	0,54%
HL08/1_5A_12/05	3 000	240 000	241 815	0,57%
MOURADI03/1_7A_11/06	4 000	160 000	160 534	0,38%

MOURADI05/1_7A_23/06_AB	2 000	160 000	160 182	0,38%
MOURADI05/1_7A_23/06_BS	2 000	160 000	160 182	0,38%
STB08/2_16A_18/02	10 000	1 000 000	1 018 948	2,42%
TL04/2_5A_31/03	3 500	70 000	70 988	0,17%
TL04/2_5A_31/03	3 000	60 000	60 847	0,14%
TL05/1_5A_28/10	3 000	120 000	124 529	0,30%
TL06/1_5A_15/11	3 000	180 000	185 847	0,44%
TL07/1_5A_28/10	5 000	400 000	408 776	0,97%
UF05/1_5A_01/09	10 000	400 000	417 267	0,99%
UF08_5A_14/03	7 000	560 000	568 696	1,35%
UTL05/1_7A_30/09	3 500	280 000	291 771	0,69%
TOTAL		22 260 921	22 833 047	54,18%

3.2- Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01-04-09 au 30-06-09	du 01-01-09 au 30-06-09	du 01-04-08 au 30-06-08	du 01-01-08 au 30-06-08	du 01-01-08 au 31-12-08
Revenus des actions	276 016	276 016	167 471	167 471	167 471
Revenus des BTA	99 626	203 050	98 555	218 112	484 840
Revenus des BTZ	36 672	72 388	1 529	3 032	24 939
Revenus des obligations de sociétés	183 931	337 982	199 905	389 400	783 873
Total	596 245	889 436	467 460	778 015	1 461 123

3.3- Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-09 à 13 968 415 dinars et correspond à des placements en billets de trésorerie ainsi que des autres placements monétaires ayant les caractéristiques suivantes :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/09	% actif net
<i>Billets de Trésorerie</i>	11 824 061	12 102 303	28,72%
CIL_1000_5,23_90J	989 675	992 887	2,36%
HL_2000_6,00_190J	1 950 889	1 965 622	4,66%
HOLIV_350_6,9_1460J	288 778	348 448	0,83%
HOLIV_500_7_1820J	395 445	477 193	1,13%
RAN_450_7,1_1820J	354 911	434 222	1,03%
SOTUV_3000_5.3_100J	2 965 179	2 982 938	7,08%
STEQ_350_6,6_180J	341 055	349 056	0,83%
STEQ_600_6,6_160J	586 321	589 399	1,40%
TFACT_1000_5,35%_60J	992 930	996 465	2,36%
TL_3000_5,23_120J	2 958 877	2 966 073	7,04%
<i>Dépôt à terme</i>	500 000	501 462	1,19%
ABC_500_5,78_030310	500 000	501 462	1,19%
<i>BTC</i>	1 326 433	1 364 650	3,24%
BTC_24 NOVEMBRE 2009	473 830	486 411	1,15%
BTC_27 OCTOBRE 2009	378 913	390 319	0,93%
BTC_27 OCTOBRE 2009	473 689	487 920	1,16%
TOTAL	13 650 494	13 968 415	33,14%

3.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période	Période	Période
	du 01-04-09 au 30-06-09	du 01-01-09 au 30-06-09	du 01-04-08 au 30-06-08	du 01-01-08 au 30-06-08	du 01-01-08 au 31-12-08
Revenus des billets de trésorerie	53 010	101 725	48 291	99 761	270 667
Revenus des BTC	14 222	27 931	3 661	7 224	19 164
Revenus des autres placements monétaires	10 267	23 437	11 854	18 827	23 761
Revenus des certificats de dépôt	-	-	-	579	21 146
Revenus compte courant rémunéré	-	-	528	891	891
Total	77 499	153 093	64 334	127 282	335 629

3.5- Note sur le capital

La variation de l'Actif Net de la période s'élève à 6 608 029 dinars et se détaille comme suit :

Variation de la part Capital	7 273 030
Variation de la part Revenu	-665 001
Variation de l'Actif Net	6 608 029

Les mouvements sur le capital au cours de la période du deuxième trimestre 2009 se détaillent ainsi :

Capital au 31-03-2009

Montant:	33 761 993
Nombre de titres :	329 498
Nombre d'actionnaires :	352

Souscriptions réalisées

Montant:	39 494 907
Nombre de titres émis :	385 448
Nombre d'actionnaires nouveaux :	84

Rachats effectués

Montant:	32 040 889
Nombre de titres rachetés :	312 701
Nombre d'actionnaires sortants :	36

Capital au 30-06-2009

Montant:	41 216 010(*)
Nombre de titres :	402 245
Nombre d'actionnaires :	400

(*) Il s'agit de la valeur du capital évalué sur la base de la part capital de début d'exercice. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/04/2009 au 30/06/2009).

Ainsi, la valeur du capital en fin de période peut être déterminée ainsi :

Capital sur la base part de capital de début de période	41 216 010
Variations des plus ou moins values potentielles	-11 245
Plus values réalisées sur cession de titres	-63 427
Régularisation des sommes non distribuables	-1 825
Capital au 30-06-2009	41 139 513

3.6- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et du dépositaire. Le total de ces charges au titre du deuxième trimestre 2009 s'élève à 91 041 dinars et se détaille comme suit :

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Rémunération du gestionnaire	89 569
Rémunération du dépositaire	1 472
Total	91 041

3.7- Note sur les autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net. Les frais de publicité, les frais bancaires, la rémunération du commissaire aux comptes, les frais de jetons de présence et la TCL sont également présentés sous cette rubrique.

<i>Désignation</i>	<i>Montant</i>
Rémunération du CAC	3 525
Redevance CMF	10 132
TCL	1 472
Jetons de présence	704
Frais bancaires	4
Frais de publicité	1 248
Total	17 086

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE GENERALE OBLIG – SICAV
ARRETEE AU 30/06/2009**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ET LES ETATS FINANCIERS
AU 30 juin 2009.**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 30 mars 2009 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2009, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.467.408, un actif net D : 12.434.038 ,et un bénéfice de la période de D : 126.922.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2009, 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 trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG 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 30 Juin 2009, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**Le commissaire aux comptes :
FINOR**

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2009

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Portefeuille-titres	4	8 040 494.648	8 346 152.963	8 330 959.035
Obligations et valeurs assimilées		7 291 113.049	7 640 669.953	7 607 679.749
Titres des Organismes de Placement Collectif		749 381.599	705 483.010	723 279.286
Placements monétaires et disponibilités		4 424 232.405	3 560 865.080	3 612 835.797
Placements monétaires	6	2 497 269.434	1 634 157.119	2 989 348.152
Disponibilités		1 926 962.971	1 926 707.961	623 487.645
Créances d'exploitation		2 681.293	1 937.800	2 017.738
TOTAL ACTIF		12 467 408.346	11 908 955.843	11 945 812.570
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	22 466.466	18 606.590	20 047.616
Autres créditeurs divers	9	10 904.300	11 223.900	14 743.026
TOTAL PASSIF		33 370.766	29 830.490	34 790.642
ACTIF NET				
Capital	12	12 042 134.741	11 556 021.547	11 373 837.402
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		56 872.370	41 660.350	40 896.667
Sommes distribuables de l'exercice en cours		335 030.469	281 443.456	496 287.859
ACTIF NET		12 434 037.580	11 879 125.353	11 911 021.928
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		12 467 408.346	11 908 955.843	11 945 812.570

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	<i>Note</i>	<i>du 01/04/2009 au 30/06/2009</i>	<i>du 01/01/2009 au 30/06/2009</i>	<i>du 01/04/2008 au 30/06/2008</i>	<i>du 01/01/2008 au 30/06/2008</i>	<i>Année 2008</i>
Revenus du portefeuille-titres	5	<u>216 731.406</u>	<u>315 925.006</u>	<u>154 365.006</u>	<u>247 637.939</u>	<u>449 529.106</u>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		93 939.742	191 436.442	100 112.120	190 187.101	388 191.566
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		122 791.664	124 488.564	54 252.886	57 450.838	61 337.540
Revenus des placements monétaires	7	<u>33 226.209</u>	<u>59 643.795</u>	<u>26 626.719</u>	<u>41 535.855</u>	<u>103 527.789</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>249 957.615</u>	<u>375 568.801</u>	<u>180 991.725</u>	<u>289 173.794</u>	<u>553 056.895</u>
Charges de gestion des placements	10	<u>- 19 524.548</u>	<u>- 38 033.015</u>	<u>- 18 168.317</u>	<u>- 33 257.649</u>	<u>- 69 998.294</u>
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>230 433.067</u>	<u>337 535.786</u>	<u>162 823.408</u>	<u>255 916.145</u>	<u>483 058.601</u>
Autres charges	11	<u>- 1 757.306</u>	<u>- 3 495.433</u>	<u>- 1 740.737</u>	<u>- 3 493.274</u>	<u>- 7 038.370</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>228 675.761</u>	<u>334 040.353</u>	<u>161 082.671</u>	<u>252 422.871</u>	<u>476 020.231</u>
Régularisation du résultat d'exploitation		1 063.527	990.116	17 893.970	29 020.585	20 267.628
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		<u>229 739.288</u>	<u>335 030.469</u>	<u>178 976.641</u>	<u>281 443.456</u>	<u>496 287.859</u>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		- 1 063.527	- 990.116	- 17 893.970	- 29 020.585	- 20 267.628
Plus ou moins values réalisées sur titres		- 86 798.105	- 65 233.900	- 22 191.645	- 15 115.937	7 079.225
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		- 14 955.768	- 11 482.213	- 13 724.783	- 9 457.055	- 1 391.927
RESULTAT DE LA PERIODE		<u>126 921.888</u>	<u>257 324.240</u>	<u>125 166.243</u>	<u>227 849.879</u>	<u>481 707.529</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	<i>du 01/04/2009 au 30/06/2009</i>	<i>du 01/01/2009 au 30/06/2009</i>	<i>du 01/04/2008 au 30/06/2008</i>	<i>du 01/01/2008 au 30/06/2008</i>	<i>Année 2008</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	126 921.888	257 324.240	125 166.243	227 849.879	481 707.529
Résultat d'exploitation	228 675.761	334 040.353	161 082.671	252 422.871	476 020.231
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	- 14 955.768	- 11 482.213	- 13 724.783	- 9 457.055	- 1 391.927
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	- 86 798.105	- 65 233.900	- 22 191.645	- 15 115.937	7 079.225
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	- 509 350.797	- 509 350.797	- 496 540.800	- 496 540.800	- 496 540.800
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	447 699.675	775 042.209	1 141 048.773	2 936 752.352	2 714 791.277
Souscriptions					
- Capital	8 711 840.709	14 201 136.675	6 541 582.080	9 657 185.280	16 244 277.280
- Régularisation des sommes non distribuables	- 26 503.715	- 20 952.771	- 13 075.230	- 11 134.477	- 20 219.487
- Régularisation des sommes distribuables	384 369.593	667 741.484	230 423.048	389 458.554	627 862.215
Rachats					
- Capital	- 8 280 844.974	- 13 457 533.266	- 5 406 400.800	- 6 827 080.320	- 13 626 519.040
- Régularisation des sommes non distribuables	27 869.885	22 362.814	8 471.825	7 677.582	16 664.877
- Régularisation des sommes distribuables	- 369 031.823	- 637 712.727	- 219 952.150	- 279 354.267	- 527 274.568
VARIATION DE L'ACTIF NET	65 270.766	523 015.652	769 674.216	2 668 061.431	2 699 958.006

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG 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 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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, GENERALE-OBLIG SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2009, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2009 à D : 8.040.494,648 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2009	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilés				
		7 138 230	7 291 113	58,64 %
Obligations des sociétés				
		4 380 000	4 464 473	35,91 %
EO AFRICA 2003 (16/09/03)	1 000	40 000.000	41 893.698	0,34 %
EO AMEN BANK 2006(TMM+1%)	3 000	240 000.000	244 719.476	1,97 %
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	460 000.000	462 560.554	3,72 %
EO ATL 2004/01	2 500	50 000.000	52 534.521	0,42 %
EO ATL 2006/01	3 000	240 000.000	240 547.069	1,93 %
EO Subordonnée BH 2007/1	1 500	150 000.000	154 106.906	1,24 %
EO BTKD 2006	5 000	300 000.000	308 013.698	2,48 %
EO CIL 2002/03	600	12 000.000	12 181.479	0,10 %
EO CIL 2003/01	1 000	40 000.000	41 558.794	0,33 %
EO CIL 2004/01	2 000	120 000.000	125 044.602	1,01 %
EO CIL 2004/02	1 000	20 000.000	20 282.302	0,16 %
EO CIL 2004/02	300	6 000.000	6 084.690	0,05 %
EO CIL SUB 2008	4 000	400 000.000	410 614.794	3,30 %
EO EL MOURADI SKANES 03	1 000	40 000.000	40 133.479	0,32 %
EO TSIE LEASING 2007-1	4 000	320 000.000	327 020.712	2,63 %
EO EL WIFAK	500	20 000.000	20 002.850	0,16 %
EO GL 2003/1	2 000	80 000.000	84 418.630	0,68 %
EO GL 2004/1	3 500	70 000.000	71 890.959	0,58 %
EO MAZRAA 2001	1 000	0.000	0.000	0,00 %
EO TSIE LEASING 2004/02	2 500	50 000.000	50 705.754	0,41 %
EO TSIE LEASING 2006/01	3 000	180 000.000	185 846.794	1,49 %
EO UTL 2004	2 000	120 000.000	121 693.808	0,98 %
EO UTL 2005/01	2 000	160 000.000	166 726.137	1,34 %
EO UNION DE FACTORING 2008	2 000	160 000.000	162 484.602	1,31 %
EO CIL 2007/1	3 150	252 000.000	256 631.277	2,06 %
EO PANOBOIS 2007	500	50 000.000	50 584.110	0,41 %
EO HL 2008/1	3 000	240 000.000	241 814.794	1,94 %
EO ATL 2008/1	2 000	160 000.000	160 729.425	1,29 %
EO AIL 2009/1	2 000	200 000.000	203 647.123	1,64 %
EO CIL 2009/1	2 000	200 000.000	200 000.000	1,61 %
Bons du trésor assimilables				
		2 758 230.000	2 826 640.012	22,73 %
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	400	414 320.000	413 115.792	3,32 %
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	150	155 370.000	155 428.095	1,25 %
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	300	310 950.000	309 953.972	2,49 %
BTA 8,25 04/2014 (acquis le 06/08/2002)	100	99 640.000	106 095.342	0,85 %
BTA 6,00 03/2012 (acquis le 09/05/2006)	200	202 400.000	204 003.867	1,64 %
BTA 6,00 03/2012 (acquis le 09/05/2006)	100	100 950.000	101 886.234	0,82 %
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	489 000.000	506 648.219	4,07 %
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	488 750.000	506 398.219	4,07 %
BTA 6,75 07/2017 (acquis le 13/02/2008)	500	496 850.000	523 110.271	4,21 %
Titres des Organismes de Pacement Collectif				
		751 395.510	749 381.599	6,03 %
Titres des OPCVM				
		611 749.710	608 967.993	4,90 %
SANADETT SICAV	966	102 370.884	102 636.534	0,83 %
SICAV ENTREPRISE	1 030	105 162.316	105 683.150	0,85 %
AXIS TRESORIE	1 114	118 907.407	116 546.680	0,94 %
UNIVERS SICAV	1 300	135 593.629	133 218.800	1,07 %
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069.552	27 625.000	0,22 %
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147.500	25 515.000	0,21 %
FINA O SICAV	951	97 498.422	97 742.829	0,79 %
Fonds commun de créances				
		139 645.800	140 413.606	1,13 %
FCC BIAT P1	100	39 645.800	39 843.026	0,32 %
FCC BIAT P2	100	100 000.000	100 570.580	0,81 %
TOTAL		7 889 625.510	8 040 494.648	64,67 %

Note 5: Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 216.731,406 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2009, contre D : 154.365,006 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2009	Trimestre 2 2008
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	57 091.067	63 263.354
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTNB, BTA)	36 848.675	36 848.766
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>		
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>		
- Dividendes	121 336.980	53 324.066
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	1 454.684	928.820
TOTAL	216 731.406	154 365.006

Note 6: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2009 à D : 2.497.269,434 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2009	% Actif net
Billets de trésorerie	1 000 000	992 929.710	998 468.104	8,03%
TUNISIE FACTORING au 14/07/2009 à 5,35%	1 000 000	992 929.710	998 468.104	8,03%
Dépôt à vue	1 500 000	1 498 668.147	1 498 801.330	12,05%
Dépôts à vue ATB au 10/07/2009 à 4%	1 500 000	1 498 668.147	1 498 801.330	12,05%
TOTAL	2 500 000	2 491 597.857	2 497 269.434	20,08%

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2009 à D : 33.226,209 , contre D : 26.626,719 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2009	Trimestre 2 2008
Intérêts des billets de trésorerie	29 211.275	20 466.095
Intérêts des dépôts à vue	4 014.934	6 160.624
TOTAL	33 226.209	26 626.719

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à D : 22.466,466 contre D : 18.606,590 au 30/06/2008 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Rémunération du dépositaire	3 530.301	1 173.552
Rémunération du gestionnaire	18 936.165	17 433.038
Total	<u><u>22 466.466</u></u>	<u><u>18 606.590</u></u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/06/2009 à D : 10.904,300 contre D : 11.223,900 au 30/06/2008 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 095.971	3 415.571
Autres	7 808.329	7 808.329
Total	<u><u>10 904.300</u></u>	<u><u>11 223.900</u></u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2009 à D : 19.524,548 contre D : 18.168,317 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2008; se détaillant ainsi :

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Commission de gestion de la CGI	18 936.165	17 581.541
Rémunération du dépositaire	588.383	586.776
Total	<u><u>19 524.548</u></u>	<u><u>18 168.317</u></u>

Note 11 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2009 à D : 1.757,306 contre D : 1.740,737 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2008; se détaillant ainsi :

	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 745.206	1 740.437
Autres	12,100	0,300
Total	<u><u>13 845.206</u></u>	<u><u>1 740.737</u></u>

Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2009 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2008

Montant	11 373 837.402
Nombre de titres	115 191
Nombre d'actionnaires	212

Souscriptions réalisées

Montant	14 201 136.675
Nombre de titres émis	143 825
Nombre d'actionnaires nouveaux	46

Rachats effectués

Montant	- 13 457 533.266
Nombre de titres rachetés	-136 294
Nombre d'actionnaires sortants	(45)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	1 410.043
Plus ou moins values réalisée sur titres	- 65 233.900
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	- 11 482.213

Capital au 30-06-2009

Montant	12 042 134.741
Nombre de titres	122 722
Nombre d'actionnaires	213