



Bulletin Officiel

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

N° 3465 — Lundi 02 Novembre 2009

— 14^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

AVIS DU CMF

DEMANDE D'ACQUISITION D'UN BLOC DE CONTROLE

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPARELLAGES ET DE MATERIELS 2
ELECTRIQUES – SIAME –

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE «CHO 2009» 3-5

COURBE DES TAUX

5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

6

ANNEXE

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009

- FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
- SICAV TRESOR
- SICAV OPPORTUNITY
- SICAV PROSPERITY

SOMMAIRE

DEMANDE D'ACQUISITION
D'UN BLOC DE CONTROLE

AVIS DU CMF

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGES ET
DE MATERIELS ELECTRIQUES
- SIAME -**

SIÈGE SOCIAL : ZONE INDUSTRIELLE -8030 GROMBALIA-

Le Conseil du Marché Financier a été saisi d'une demande d'acquisition d'un bloc de contrôle dans le capital de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques -SIAME- et ce, conformément aux dispositions de l'article 6 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et dans les conditions de l'article 166 du Règlement Général de la Bourse.

Par cette demande, Mr Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, détenant ensemble 0,25% du capital de la SIAME se propose d'acquérir 53,46% du capital de ladite société, appartenant au Groupe Jamel Arem (notamment 31,26% détenu par la Société Tunisienne d'Equipement -STEQ-) et ce, au prix de 1,300 dinars l'action SIAME de valeur nominale 1 dinar.

De ce fait, le Conseil du Marché Financier a décidé de suspendre la cotation des actions de la SIAME à partir du **lundi 26 octobre 2009**.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CHO 2009 »

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société de Conditionnement des Huiles d'Olives "CHO" tenue le 20/07/2009 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire, pour un montant total de 7 millions de dinars à émettre courant l'exercice 2009 et a donné les pouvoirs nécessaires au conseil d'administration pour fixer les caractéristiques et les conditions de cet emprunt.

Le conseil d'administration du 28/09/2009, a de son côté fixé les conditions d'émission du présent emprunt et a chargé le Président Directeur Général d'accomplir les formalités légales nécessaires pour l'émission de cet emprunt.

Dénomination de l'emprunt : « CHO 2009 »

Montant : Le montant nominal du présent emprunt "CHO 2009" est fixé à 7 000 000 de dinars divisé en 70 000 obligations de nominal 100 dinars.

Prix d'émission : Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Forme des obligations : Toutes les obligations du présent emprunt sont nominatives.

Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt portent intérêts au taux annuel brut de TMM+1% l'an calculés sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Marge actuarielle : La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtée au 30 septembre 2009, qui est égale à 4,54917% ,et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 5,54917%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de 1% et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale: Les obligations " CHO 2009" seront émises pour une durée de 10 ans dont 2 années de franchise.

Durée de vie moyenne : Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal. C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Cette durée de vie est de 6,5 ans pour l'emprunt " CHO 2009".

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE - SUITE -

Date de jouissance en intérêts : Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le 19/11/2009, seront décomptés et payés à cette dernière date.

La date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au 19/11/2009, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Amortissement : Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la troisième année suivant la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 12,500 dinars par obligation et ce, jusqu'à la dixième année; soit le huitième de la valeur nominale de chaque obligation. Ainsi, l'emprunt sera amorti en totalité le 19/11/2019.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le 19/11 de chaque année auprès des dépositaires à travers la STICODEVAM.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le 19/11/2010 et le premier remboursement en capital aura lieu à partir de la 3ème année suivant la date limite de clôture des souscriptions, soit le 19/11/2012.

Souscriptions et versements : Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le 11/11/2009 et clôturées, sans préavis, au plus tard le 19/11/2009.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des obligations émises.

En cas de non placement intégral de l'émission et passé le délai de souscription, les souscriptions seront prorogées jusqu'au 26/11/2009, tout en maintenant la même date unique de jouissance.

En cas de non placement intégral de l'émission au 26/11/2009, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du 11/11/2009 auprès de la Financière de Placement et de Gestion « FPG », intermédiaire en bourse sis au 70-72 avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis, et auprès des guichets des agences de la Banque Internationale Arabe de Tunisie -BIAT-

Etablissement domiciliaire de l'emprunt : L'établissement, la délivrance des attestations de propriété et la tenue du registre des obligations de l'emprunt « CHO 2009 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Financière de Placement et de Gestion « FPG », intermédiaire en bourse.

Organisation de la représentation des obligataires :

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'Assemblée Générale des Actionnaires.

L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles de 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à leur représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres :

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi N°96-113 du 30 décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et l'IS, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de mille cinq cent dinars (1 500DT) sans que ce montant n'excède mille dinars pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE - SUITE -**Notation**

Le présent emprunt obligataire n'est pas noté.

Garantie

Le présent emprunt est assorti de la garantie de la BIAT pour la totalité du montant en principal et en intérêts au profit des détenteurs des obligations objet du présent emprunt.

Cotation en bourse

Il n'existe pas des titres de l'émetteur de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres tunisiens ou étrangers.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société de Conditionnement des Huiles d'Olives "CHO" s'engage à demander l'admission des obligations souscrites au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par la STICODEVAM

La société de Conditionnement des Huiles d'Olives "CHO" s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt " CHO 2009" à entreprendre les démarches nécessaires auprès de la STICODEVAM en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Un prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire de la cote de la Bourse visé par le CMF sous le n° **09-670** en date du **28 octobre 2009** est mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CHO, Route de Mahdia Km 10 – 3054 Sfax-, de la Financière de Placement et de Gestion « FPG », Intermédiaire en bourse 70-72 Avenue Habib Bourguiba –1000, de la BIAT,70-72 Avenue Habib Bourguiba 1000 Tunis et sur le site Internet du CMF : www.cmf.org.tn

2009 - AS - 1809

AVIS

COURBE DES TAUX DU 02 NOVEMBRE 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	4,299%		
TN0008002313	BTCT 52 semaines 24/11/2009		4,296%	
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,286%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,282%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,282%	1 010,213
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,279%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,273%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,269%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,266%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010	4,263%		
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010	4,251%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"	4,301%		999,817
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,344%	1 035,935
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,414%	1 017,543
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,455%	1 058,059
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,491%	1 118,353
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,508%	1 154,332
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,549%	1 112,179
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,626%		1 033,196
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,718%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,836%	1 119,900
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,060%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,099%		1 028,703
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,598%	1 114,127

^[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	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE	
			LIQUIDATIVE du 30/10/2009	LIQUIDATIVE du 02/11/2009	DEPUIS LE 31/12/2008 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	129,834	129,865		4,305 3,43%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	102,500	102,525	***	2,916 2,82%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	101,480	101,504	***	3,439 3,37%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	104,021	104,053	***	3,324 3,17%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	103,505	103,539	***	3,627 3,47%
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	103,656	103,667	***	3,543 3,38%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	102,369	102,401	***	3,436 3,33%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	101,974	102,006	***	3,432 3,33%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	17/04/2009	105,495	105,524	***	3,546 3,34%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	103,814	103,846	***	3,499 3,33%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	107,574	107,605	***	3,986 3,69%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	102,855	102,866	***	3,590 3,45%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	102,587	102,616	***	3,424 3,31%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	105,525	105,554	***	3,467 3,26%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	103,625	103,661	***	3,488 3,34%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	105,552	105,580	***	3,554 3,35%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	106,121	106,147	***	3,693 3,47%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	103,946	103,974	***	3,553 3,41%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	104,458	104,489	***	3,540 3,36%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	103,496	103,507	***	3,461 3,31%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	102,321	102,349	***	4,064 3,94%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	103,998	104,027	***	4,097 3,95%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	103,402	103,430	***	3,114 3,01%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	103,697	103,724	***	3,296 3,25%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	102,276	102,300		2,300 2,30%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,172	1,173		0,033 2,89%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,193	11,196		0,363 3,35%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,338	10,341	***	0,337 3,24%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 101,467	101,542	***	3,612 3,49%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	101,582	101,607	***	2,807 2,74%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	104,183	104,220		3,750 3,73%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	42,942	42,946		1,455 3,51%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	31,146	31,156		0,993 3,29%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	90,560	90,078	***	16,960 23,04%
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	135,463	135,460	***	33,897 32,89%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 333,421	1 331,031	***	315,554 30,50%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	70,893	70,605	***	10,896 17,77%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	103,436	103,459	***	7,422 7,41%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	69,168	69,073	***	12,347 21,36%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	48,048	47,829	***	4,823 10,84%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	54,858	54,755	***	6,650 13,40%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	99,644	99,575	***	6,573 6,93%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	104,199	104,016	***	10,918 11,52%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	15,403	15,382	***	2,449 18,35%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	96,661	96,204	***	22,190 29,87%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	245,632	245,245	***	58,369 30,47%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	111,496	111,507	***	7,134 6,61%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 806,302	1 800,781	***	374,371 26,09%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 1 963,324	1 962,443		339,544 20,92%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 156,353	155,070	***	15,917 11,29%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 142,285	141,474	***	9,807 7,34%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 128,549	128,355	***	8,794 7,15%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 1,967	1,962		0,443 29,16%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,627	1,628		0,279 20,68%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 9 018,372	8 928,744	***	1 056,798 13,39%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,469	11,464	***	0,795 7,25%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,282	12,273	***	0,976 8,44%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	15,747	15,729	***	2,864 21,92%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	14,879	14,844	***	3,222 26,98%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 123,627	121,588	***	24,015 23,84%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	26/08/2009	** 119,730	119,240	***	19,847 19,61%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	26/08/2009	** 115,860	115,470	***	12,933 12,43%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	** 17,350	17,262	***	4,347 33,21%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 149,468	1 148,005		96,796 9,21%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 150,582	6 144,392		809,356 15,17%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 112,710	112,503	***	6,373 5,68%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 111,800	111,395	***	12,150 11,76%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 116,612	1 104,819		94,044 9,30%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	137,802	137,802		35,253 34,38%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	604,299	604,299		134,572 28,65%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 131,697	130,454	***	21,613 19,86%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	115,300	114,704	***	19,756 20,36%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	117,711	117,386		17,062 17,01%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	113,028	112,892		12,536 12,49%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	105,980	105,944		5,560 5,54%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 110,736	110,452	***	10,129 10,10%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 112,275	111,598	***	11,785 11,81%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 12,473	12,409	***	2,409 24,09%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 103,271	102,516	***	2,516 2,52%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	-	102,720	102,661		2,661 2,66%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,250	10,246		0,246 2,46%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 204,367	5 201,629		201,629 4,03%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	10,709	10,687		0,687 6,87%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 120,509	120,243	***	20,243 20,24%
FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	-	** 1 053,020	1 053,038		53,038 5,30%
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	-	** 1,010	0,986	***	-0,014 -1,40%
FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	-	100,090	100,098		0,098 0,10%

* 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 CHALGHOUM

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2009

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 février 2008 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 «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2009, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 197.580.788, un actif net de D : 196.626.029 et un bénéfice de la période de D : 1.826.737.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 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 « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 septembre 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.

Tunis, le 23 Octobre 2009
Mustapha MEDHIOUB

Le Commissaire aux Comptes

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2009

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
Portefeuille-titres	4	135 974 811	114 946 322	120 529 318
Obligations et valeurs assimilées		126 098 921	106 443 028	112 950 590
Titres OPCVM		9 875 890	8 503 294	7 578 728
Placements monétaires et disponibilités		61 586 945	59 780 006	40 339 871
Placements monétaires	5	57 763 050	58 209 144	39 131 770
Disponibilités		3 823 895	1 570 862	1 208 101
Créances d'exploitation	10	19 032	622 355	589 330
Autres actifs		-	-	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		197 580 788	175 348 683	161 458 519
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	429 076	376 345	376 922
Autres créditeurs divers	9	525 683	23 017	16 678
TOTAL PASSIF		954 759	399 362	393 600
ACTIF NET				
Capital	13	190 858 272	169 869 713	155 010 985
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		46	530	483
Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 767 711	5 079 078	6 053 451
ACTIF NET		196 626 029	174 949 321	161 064 919
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		197 580 788	175 348 683	161 458 519

ETAT DE RESULTAT**(Montants exprimés en dinars)**

Note Période du 01/07 Période du 01/01 Période du 01/07 Période du 01/01 Année
 au 30/09/2009 au 30/09/2009 au 30/09/2008 au 30/09/2008 2008

Revenus du portefeuille-titres	6	1 419 542	4 913 244	1 377 671	4 026 615	5 424 261
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 419 542	4 259 083	1 377 671	3 944 582	5 342 228
Revenus des titres OPCVM		-	654 161	-	82 033	82 033
Revenus des placements monétaires	7	624 237	1 644 019	628 045	1 635 786	2 167 523
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 043 779	6 557 263	2 005 716	5 662 401	7 591 784
Charges de gestion des placements	11	(432 176)	(1 199 268)	(375 648)	(910 863)	(1 288 161)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 611 603	5 357 995	1 630 068	4 751 538	6 303 623
Autres produits		1 076	65 269	2 697	14 094	15 122
Autres charges	12	(48 678)	(135 737)	(44 798)	(120 556)	(163 314)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 564 001	5 287 527	1 587 967	4 645 076	6 155 431
Régularisation du résultat d'exploitation		266 148	480 184	295 803	434 002	(101 980)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 830 149	5 767 711	1 883 770	5 079 078	6 053 451
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(266 148)	(480 184)	(295 803)	(434 002)	101 980
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		101 317	(27 912)	75 108	112 017	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		161 419	158 812	4 302	154 002	439 197
RESULTAT DE LA PERIODE		1 826 737	5 418 427	1 667 377	4 911 095	6 716 019

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET (Montants exprimés en dinars)

Période du 1/07 Période du 1/01 Période du 1/07 Période du 1/01 Année
 au 30/09/2009 au 30/09/2009 au 30/09/2008 au 30/09/2008 2008

VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		1 826 737	5 418 427	1 667 377	4 911 095	6 716 019
Résultat d'exploitation		1 564 001	5 287 527	1 587 967	4 645 076	6 155 431
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		101 317	(27 912)	75 108	112 017	121 391
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		161 419	158 812	4 302	154 002	439 197
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES		-	(6 193 579)	-	(6 432 700)	(6 432 700)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		11 221 163	36 336 262	15 701 542	33 648 388	17 959 062
Capital initial						
Souscriptions						
- Capital		125 775 571	332 443 687	109 613 871	307 193 522	383 857 175
- Régularisation des sommes non distribuables		(7 043)	(16 746)	161 995	307 978	472 073
- Régularisation des sommes distribuables		3 313 523	8 807 369	2 754 489	8 007 761	10 629 329
Rachats						
- Capital		(114 820 619)	(296 727 829)	(94 225 648)	(274 692 384)	(366 474 318)
- Régularisation des sommes non distribuables		7 103	17 275	(144 528)	(281 495)	(480 606)
- Régularisation des sommes distribuables		(3 047 372)	(8 187 494)	(2 458 637)	(6 886 994)	(10 044 591)
VARIATION DE L'ACTIF NET		13 047 900	35 561 110	17 368 919	32 126 783	18 242 381
ACTIF NET						
En début de période		183 578 129	161 064 919	157 580 402	142 822 538	142 822 538
En fin de période		196 626 029	196 626 029	174 949 321	174 949 321	161 064 919
NOMBRE D'ACTIONS						
En début de période		1 761 838	1 519 171	1 516 516	1 348 203	1 348 203
En fin de période		1 869 201	1 869 201	1 667 866	1 667 866	1 519 171
VALEUR LIQUIDATIVE		105,193	105,193	104,894	104,894	106,022
TAUX DE RENDEMENT		0,96%	2,98%	0,95%	3,04%	4,10%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2009

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2009, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'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 & valeurs assimilées

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de 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 septembre 2009 à D : 135.974.811 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2009	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		122 359 256	126 098 921	64,13%
Obligation de sociétés		68 497 278	69 585 052	35,39%
Emprunt AMEN BANK SUB 2008-01 A	20 000	1 866 660	1 902 036	0,97%
Emprunt AMEN BANK SUB 2008-01 A	15 000	1 399 995	1 426 527	0,73%
Emprunt AMEN BANK SUB 2008-01 B	20 000	1 900 000	1 938 768	0,99%
Emprunt AMEN BANK SUB 2009 TF 5.45%	10 000	1 000 000	1 000 120	0,51%
Emprunt AMEN BANK SUB 2009 TV TMM+0.85%	60 000	6 000 000	6 000 672	3,05%
Emprunt AMEN BANK 2001	30 000	900 000	917 952	0,47%
Emprunt AMEN BANK 2007	40 000	3 200 000	3 291 584	1,67%
Emprunt CIL 2002/3	2 500	50 000	51 513	0,03%
Emprunt CIL 2004/1	10 000	400 000	400 064	0,20%
Emprunt CIL 2004/2	10 000	200 000	205 648	0,10%
Emprunt CIL 2005/1	10 000	800 000	843 208	0,43%
Emprunt CIL 2007/1	5 000	400 000	414 988	0,21%
Emprunt CIL 2007/2	5 000	400 000	412 592	0,21%
Emprunt CIL 2009/1 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 008 800	0,51%
Emprunt CIL 2009/1 TV TMM+1%	5 000	500 000	504 204	0,26%
Emprunt CIL 2009/2 TF 5.375%	7 500	750 000	751 416	0,38%
Emprunt CIL 2009/2 TV TMM+0.75%	5 000	500 000	500 864	0,25%

Emprunt ATB 2007/1	50 000	4 600 000	4 681 280	2,38%
Emprunt ATB SUB 2009 A1	15 000	1 500 000	1 520 916	0,77%
Emprunt ATB SUB 2009 A2	20 000	2 000 000	2 029 360	1,03%
Emprunt ATB SUB 2009 B1	5 000	500 000	508 372	0,26%
Emprunt ATB SUB 2009 B2	10 000	1 000 000	1 017 328	0,52%
Emprunt AGHIR JERBA 2000	850	10 625	10 925	0,01%
Emprunt ATL 2004-2	17 500	350 000	359 884	0,18%
Emprunt ATL 2006/1	39 500	3 160 000	3 208 632	1,63%
Emprunt ATL 2008/1	10 000	800 000	814 136	0,41%
Emprunt ATL 2009	20 000	2 000 000	2 035 920	1,04%
Emprunt ATL 2009/2 TF 5.25%	5 000	500 000	500 344	0,25%
Emprunt ATL 2009/2 TV TMM+0.75%	15 000	1 500 000	1 500 972	0,76%
Emprunt SUBORDONNE ATL 2008	15 000	1 500 000	1 509 204	0,77%
Emprunt HL 2008-1	10 000	800 000	817 184	0,42%
Emprunt HL 2009/2 TF 5.5%	10 000	1 000 000	1 000 720	0,51%
Emprunt HL 2009/2 TV TMM+1	20 000	2 000 000	2 001 360	1,02%
Emprunt HL 2009-1 TF 5.75%	11 500	1 150 000	1 157 967	0,59%
Emprunt HL 2009-1 TV TMM+1.5%	11 500	1 150 000	1 157 976	0,59%
Emprunt TL 2004/2	15 000	300 000	308 472	0,16%
Emprunt TL 2005/1	5 000	200 000	210 372	0,11%
Emprunt TL 2006/1	10 000	600 000	627 352	0,32%
Emprunt TL 2007	10 000	600 000	605 704	0,31%
Emprunt TL 2008-01	8 000	640 000	648 480	0,33%
Emprunt TL 2009 SUB TF 5.65%	7 000	700 000	700 521	0,36%
Emprunt TL 2009 SUB TV TMM+1.25%	7 000	700 000	700 498	0,36%
Emprunt TL 2008-02	10 000	1 000 000	1 043 880	0,53%
Emprunt TL 2008-03	7 000	700 000	724 634	0,37%
Emprunt BTE 2004	21 000	840 000	849 929	0,43%
Emprunt BTE 2009 TF 5.25%	15 000	1 500 000	1 502 760	0,76%
Emprunt UNIFACTOR 2005/1	10 000	200 000	200 856	0,10%
Emprunt UNIFACTOR 2006/1	14 000	840 000	876 501	0,45%
Emprunt STB 2008/1	50 000	4 800 000	4 891 360	2,49%
Emprunt STB 2008/2	40 000	4 000 000	4 128 224	2,10%
Emprunt AIL 2009-1	5 000	500 000	515 672	0,26%
Emprunt BTKD/2006	10 000	600 000	623 592	0,32%
Emprunt SIHM 2008	4 000	400 000	401 066	0,20%
Emprunt EL WIFACK LEASING 2006	500	20 000	20 265	0,01%
Emprunt GL 2004/1	5 000	100 000	104 164	0,05%
Emprunt MEUBLATEX 2008 TF 5.4%	1 000	100 000	100 402	0,05%
Emprunt MOURADI PALACE 2005	1 000	80 000	81 140	0,04%
Emprunt SEPCM1 2002	3 500	49 998	51 510	0,03%
Emprunt UIB 2009/1 5.25%TF	20 000	2 000 000	2 017 488	1,03%
Emprunt UTL 2004	4 000	240 000	246 774	0,13%
Bons du trésor assimilables		42 935 528	43 984 079	22,37%
BTA 02/2015	11 700	12 036 055	12 331 260	6,27%
BTA 03/2012	9 000	9 097 100	9 297 700	4,73%
BTA 10/2013	5 000	4 965 900	5 216 650	2,65%
BTA 05/2022	9 472	9 460 513	9 671 005	4,92%
BTA 07/2017	6 200	6 330 060	6 397 131	3,25%
BTA 03/2019	1 000	1 045 900	1 070 333	0,54%
Bons du trésor zéro coupon		10 926 450	12 529 790	6,37%
BTZC 10/2016	19 200	10 282 950	11 859 714	6,03%
BTZC 10/2018	1 200	643 500	670 076	0,34%
Titres OPCVM		9 420 295	9 875 890	5,02%
TUNISIE SICAV	30 049	3 500 418	3 891 526	1,98%
SICAV ENTREPRISE	23 331	2 411 375	2 414 665	1,23%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	686 515	0,35%
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	613 918	0,31%
FCP AL AMANAH	4 000	401 908	404 328	0,21%
SANADET SICAV	12 712	1 379 667	1 363 274	0,69%
MAXULA SICAV	4 865	499 996	501 664	0,26%
TOTAL		131 779 551	135 974 811	69,15%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2009 à D : 57.763.050, se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2009	% actif net
Placements monétaires					
<u>Billets de trésorerie avalisés</u>					
	-	-	1 071 329	1 277 188	0,65%
BT AVIS du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	76 977	97 900	0,05%
BT Penelope du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	153 953	195 800	0,10%
BT Penelope du 09/07/2009 à 6%	pour 90 jours	BTL	345 839	349 723	0,18%
BT Nahrawess du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	BTL	494 560	633 765	0,32%
<u>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées</u>					
<u>ou bénéficiant d'une notation:</u>					
			11 006 295	11 094 442	5,64%
BT STEQ du 21/12/2008 à 6,6%	pour 350 jours		666 233	693 633	0,35%
BT HL du 03/08/2009 à 5,75%	pour 180 jours		1 466 464	1 477 456	0,75%
BT SITS du 03/08/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	965 731	0,49%
BT HL du 06/09/2009 à 5,4%	pour 30 jours		2 989 248	2 998 208	1,52%
BT HL du 07/09/2009 à 5,4%	pour 30 jours		2 989 248	2 997 850	1,52%
BT HL du 07/06/2009 à 5,9%	pour 180 jours		977 076	991 849	0,50%
BT SITS du 29/06/2009 à 5,4%	pour 360 jours		959 013	969 715	0,49%
<u>Comptes à terme AMEN BANK</u>					
	-	-	36 000 000	36 874 302	18,75%
Placement au 01/09/2010 (au taux de 5,5%)			7 000 000	7 333 315	3,73%
Placement au 05/12/2009 (au taux de 4,43%)			5 000 000	5 056 606	2,57%
Placement au 10/06/2010 (au taux de 4,58%)			6 000 000	6 068 060	3,09%
Placement au 16/08/2010 (au taux de 5,5%)			6 000 000	6 297 271	3,20%
Placement au 16/03/2010 (au taux de 4,38%)			5 000 000	5 006 721	2,55%
Placement au 17/12/2010 (au taux de 4,73%)			5 500 000	5 561 880	2,83%
Placement au 26/12/2010 (au taux de 5,5%)			1 500 000	1 550 449	0,79%
<u>Certificats de dépôt</u>					
			8 497 218	8 517 118	4,33%
Certificat de dépôt BTL au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5 000 000	5 018 192	2,55%
Certificat de dépôt A.BANK au 02/10/2009 (au taux de 3,58%)			999 205	999 920	0,51%
Certificat de dépôt A.BANK au 06/10/2009 (au taux de 3,58%)			2 498 013	2 499 006	1,27%
TOTAL			56 574 842	57 763 050	29,38%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2009 à D : 1.419.542 contre D : 1.377.671 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2009	Trimestre 3 2008
<u>Revenus des obligations</u>	<u>679 152</u>	<u>584 835</u>
- Intérêts	679 152	584 835
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>740 390</u>	<u>792 836</u>
- Intérêts des BTA et BTZC	740 390	792 836
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
- Dividendes	0	0
TOTAL	1 419 542	1 377 671

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2009 à D : 624.237, contre D : 628.045 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2009	Trimestre 3 2008
Intérêts des billets de trésorerie	179 127	195 663
Intérêts des comptes à terme	359 170	153 216
Intérêts des dépôts à vue	9 500	5 390
Intérêts des certificats de dépôts	76 440	273 776
TOTAL	624 237	628 045

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2009 à D : 429.076, contre D : 376.345 au 30/09/2008 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du troisième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à D : 525.683, contre D : 23.017 au 30/09/2008 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
Redevance du CMF	16 282	14 742
Intérêts perçus d'avance	-	8 275
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 septembre	509 401	-
	<u>525 683</u>	<u>23 017</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à D : 19.032, contre un solde de D : 622.355 à la même date de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	18 893	61 720
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	-	550 000
Autres produits à recevoir	139	10 635
	<u>19 032</u>	<u>622 355</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour le troisième trimestre 2009 à D : 432.176, contre D : 375.648 durant le troisième trimestre 2008 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2009 à D : 48.678, contre D : 44.798 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
Redevance du CMF	48 551	44 563
Services bancaires et assimilés	127	235
	<u>48 678</u>	<u>44 798</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2009, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2008

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

Souscriptions réalisées

Montant	332 443 687
Nombre de titres émis	3 258 084
Nombre d'actionnaires nouveaux	706

Rachats effectués

Montant	(296 727 829)
Nombre de titres rachetés	(2 908 054)
Nombre d'actionnaires sortants	(466)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(27 912)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	158 812
Régularisation des sommes non distribuables	529

Capital au 30-09-2009

Montant	190 858 272
Nombre de titres	1 869 201
Nombre d'actionnaires	2 606

SICAV TRESOR
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE
Au 30 Septembre 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 Septembre 2009.

L'actif net de la société SICAV TRESOR au 30 Septembre 2009
totalise.....644.033.799,921 TND

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

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

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêtés au 30 Septembre 2009 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, le 22 Octobre 2009

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV TRESOR

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	495,100,169.931	388,603,663.449	406,133,418.103
AC1-A	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		65,153,142.694	41,679,333.410	43,880,194.987
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		421,101,600.727	335,031,749.676	350,957,000.483
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPC)		8,845,426.510	11,892,580.363	11,296,222.633
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	149,056,233.384	150,902,138.052	139,989,766.058
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		149,055,819.918	150,901,745.471	139,988,984.735
AC2-B	DISPONIBILITES		413.466	392.581	781.323
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	230,531.293	76,343.155	198,955.850
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		230,531.293	76,343.155	198,955.850
TOTAL ACTIF			644,386,934.608	539,582,144.656	546,322,140.011
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	264,871.164	233,633.852	250,439.134
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	88,263.523	115,713.506	89,804.087
TOTAL PASSIF			353,134.687	349,347.358	340,243.221
ACTIF NET			644,033,799.921	539,232,797.298	545,981,896.790
CP1	CAPITAL	CP1	623,660,384.561	520,818,191.456	521,653,672.527
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	20,373,415.360	18,414,605.842	24,328,224.263
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		256.417	4,060.369	4,067.418
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		19,991,095.901	16,948,189.008	22,904,795.183
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		382,063.042	1,462,356.465	1,419,361.662
ACTIF NET			644,033,799.921	539,232,797.298	545,981,896.790
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			644,386,934.608	539,582,144.656	546,322,140.011

SICAV TRESOR

		Période du	Période du	Période du	Période du		
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/07/2009	01/01/2009	01/07/2008	01/01/2008	31/12/2008
		au	au	au	au		
		30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008		
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	6,003,631.661	18,215,931.040	5,208,926.137	15,627,194.743	20,815,888.226
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		617,865.468	1,692,869.532	544,002.730	1,392,094.963	1,946,099.000
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,362,845.539	15,330,097.257	4,626,082.424	13,663,270.052	18,261,917.346
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS		22,920.654	1,192,964.251	38,840.983	571,829.728	607,871.880
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	1,552,934.947	4,676,729.025	1,418,873.471	3,616,395.641	5,214,354.478
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		416,679.444	1,008,777.239	355,227.327	2,019,978.795	2,164,377.725
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		9,351.492	58,292.451	231,129.827	459,645.400	523,102.754
PR2-C	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		1,126,904.011	3,609,659.335	832,516.317	1,136,771.446	2,526,873.999
REVENUS DES PLACEMENTS			7,556,566.608	22,892,660.065	6,627,799.608	19,243,590.384	26,030,242.704
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-814,377.981	-2,366,625.364	-657,405.665	-1,859,672.503	-2,551,091.130
REVENU NET DES PLACEMENTS			6,742,188.627	20,526,034.701	5,970,393.943	17,383,917.881	23,479,151.574
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-184,318.489	-534,938.800	-151,702.425	-435,728.873	-574,356.391
RESULTAT D'EXPLOITATION			6,557,870.138	19,991,095.901	5,818,691.518	16,948,189.008	22,904,795.183
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-484,032.170	382,319.459	690,075.441	1,466,416.834	1,423,429.080
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-484,024.325	382,063.042	689,898.742	1,462,356.465	1,419,361.662
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		-7.845	256.417	176.699	4,060.369	4,067.418
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			6,073,837.968	20,373,415.360	6,508,766.959	18,414,605.842	24,328,224.263
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		484,024.325	-382,063.042	-689,898.742	-1,462,356.465	-1,419,361.662
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		7.845	-256.417	-176.699	-4,060.369	-4,067.418
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		491,093.161	-43,407.518	106,947.107	-132,105.686	-82,000.821
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-376,578.576	-461,402.826	-48,349.200	-49,199.200	-173,435.234
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
RESULTAT NET DE LA PERIODE			6,672,384.723	19,486,285.557	5,877,289.425	16,766,884.122	22,649,359.128

SICAV TRESOR
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-09-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2008
		01/07/2009	01/01/2009	01/07/2008	01/01/2008	
		au	au	au	au	
		30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008	
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL AN1	6,672,384.723	19,486,285.557	5,877,289.425	16,766,884.122	22,649,359.128
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	6,557,870.138	19,991,095.901	5,818,691.518	16,948,189.008	22,904,795.183
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES	491,093.161	-43,407.518	106,947.107	-132,105.686	-82,000.821
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	-376,578.576	-461,402.826	-48,349.200	-49,199.200	-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 0.000	-26,633,747.860	0.000	-21,804,305.922	-21,804,305.922
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3 -19,781,195.770	105,199,365.434	23,356,173.957	96,316,367.407	97,182,991.893
	SOUSCRIPTIONS	184,332,917.853	567,890,002.593	139,278,242.155	423,224,190.828	581,373,450.457
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	179,373,100.000	550,563,300.000	135,014,800.000	408,150,700.000	559,906,600.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)	82,991.724	476,449.911	198,986.513	665,767.561	879,819.935
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)	73.731	7,885,357.789	1,054.180	7,069,301.985	7,070,486.856
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)	4,876,752.398	8,964,894.893	4,063,401.462	7,338,421.282	13,516,543.666
	RACHATS	-204,114,113.623	-462,690,637.159	-115,922,068.198	-326,907,823.421	-484,190,458.564
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-198,661,800.000	-448,194,900.000	-112,382,200.000	-315,190,400.000	-466,038,700.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)	-91,455.324	-333,327.537	-165,488.001	-513,128.280	-725,168.414
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-81.576	-5,579,577.771	-877.477	-5,328,230.324	-5,329,408.146
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)	-5,360,776.723	-8,582,831.851	-3,373,502.720	-5,876,064.817	-12,097,182.004
	VARIATION DE L'ACTIF NET	-13,108,811.047	98,051,903.131	29,233,463.382	91,278,945.607	98,028,045.099
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	657,142,610.968	545,981,896.790	509,999,333.916	447,953,851.691	447,953,851.691
AN4-B	FIN DE PERIODE	644,033,799.921	644,033,799.921	539,232,797.298	539,232,797.298	545,981,896.790
AN5	NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	6,425,995	5,209,424	4,974,022	4,270,745	4,270,745
AN5-B	FIN DE PERIODE	6,233,108	6,233,108	5,200,348	5,200,348	5,209,424
	VALEUR LIQUIDATIVE					
A-	DEBUT DE PERIODE	102.263	104.806	102.532	104.888	104.888
B-	FIN DE PERIODE	103.324	103.324	103.691	103.691	104.806
AN6	TAUX DE RENDEMENT	4.12%	4.07%	4.48%	4.45%	4.40%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA
PERIODE DU 01.01.2009 AU 30.09.2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2009 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 30.09.2009 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 :**AC-1 Note sur le portefeuille titres :**

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2009	% de l'ActifNet
Obligations et valeurs assimilées	757.430	64.178.353,022	65.153.142,694	10,15
AFRICA 2003 TR/D	5.000	100.000,000	100.248,000	0,02
AIL 2009/1	5.000	500.000,000	515.672,000	0,08
AMEN BANK 2006	20.000	1.600.000,000	1.648.352,000	0,26
AMEN BANK 2009 A	30.000	3.000.000,000	3.000.360,000	0,47
AMEN BANK 2009 B	30.000	3.000.000,000	3.000.360,000	0,47
AMEN BANK2008	10.000	950.000,000	969.384,000	0,15
ATB 2007/1(20 ANS)	20.000	1.800.000,000	1.832.448,000	0,28
ATB 2007/1(25 ANS)	30.000	2.760.000,000	2.811.720,000	0,44
ATB 2009/A2	15.000	1.500.000,000	1.523.688,000	0,24
ATB 2009/B1	5.000	500.000,000	508.372,000	0,08
ATL 2006/1	10.000	800.000,000	812.312,000	0,13
ATL 2007/1	15.000	900.000,000	903.972,000	0,14
ATL 2008	20.000	1.600.000,000	1.623.376,000	0,25
ATL 2008/1	5.000	400.000,000	407.068,000	0,06
ATL 2009	20.000	2.000.000,000	2.035.920,000	0,32
BH 2007	30.000	3.000.000,000	3.114.168,000	0,48
BIAT 2002	49.930	998.338,022	1.034.806,894	0,16
BNA 2009	10.000	1.000.000,000	1.020.952,000	0,16
BTE 2009	50.000	5.000.000,000	5.009.200,000	0,78
BTKD/2006	20.000	1.200.000,000	1.247.184,000	0,19
CIL 2004/2	10.000	200.000,000	205.648,000	0,03
CIL 2007/1	10.000	800.000,000	827.104,000	0,13
CIL 2007/2	10.000	800.000,000	822.776,000	0,13
CIL 2009/1	5.000	500.000,000	504.400,000	0,08
CIL 2009/2	15.000	1.500.000,000	1.502.832,000	0,23
GL 2004/1	5.000	100.000,000	104.164,000	0,02
HL 2009/1	20.000	2.000.000,000	2.014.768,000	0,31
HL 2009/2	20.000	2.000.000,000	2.001.472,000	0,31
MEUBLATEX 2008	8.000	800.000,000	803.219,200	0,12

PANOBOIS 2007	5.000	500.000,000	512.396,000	0,08
SELIMACLUB 2002 TR/B	6.000	120.000,000	122.073,600	0,02
SEPCMI 2002	3.500	50.015,000	51.527,000	0,01
SIHM 2008 TR A/ATTIJ	3.000	300.000,000	300.799,200	0,05
SIHM 2008 TR B/STB	3.000	300.000,000	300.799,200	0,05
STB 2008/1	50.000	4.800.000,000	4.896.920,000	0,76
STM 2007	14.000	1.400.000,000	1.401.993,600	0,22
TL 2004/2	10.000	200.000,000	205.648,000	0,03
TL 2005/1	10.000	400.000,000	420.744,000	0,07
TL 2008/1	10.000	800.000,000	809.176,000	0,13
TL 2008/2	15.000	1.500.000,000	1.556.976,000	0,24
TL 2008/3	15.000	1.500.000,000	1.545.696,000	0,24
TL 2009/1	10.000	1.000.000,000	1.030.344,000	0,16
UIB 2009/1A	30.000	3.000.000,000	3.026.232,000	0,47
UIB 2009/1B	40.000	4.000.000,000	4.036.640,000	0,63
UIB 2009/1C	30.000	3.000.000,000	3.029.232,000	0,47
Emprunts d'Etat	400.876	409.626.386,900	421.101.600,727	65,38
<i>Bons du Trésor Assimilables</i>	<i>400.876</i>	<i>409626.386,900</i>	<i>421.101.600,727</i>	<i>65,38</i>
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	35.050	36.592.200,000	37.454.141,916	5,82
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	47.297	47.958.977,400	49.215.393,054	7,64
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	31.391	31.723.062,200	33.217.170,595	5,16
BTA 6.75-04/2010 (10 ANS)	74.991	75.293.734,200	77.224.187,447	11,99
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	10.152	10.577.943,500	10.702.604,496	1,66
BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)	9.550	10.121.484,000	10.332.348,000	1,60
BTA 7-02/2015 (10 ANS)	72.833	74.133.661,300	76.748.465,769	11,92
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	91.342	94.838.307,700	97.390.878,657	15,12
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	28.270	28.387.016,600	28.816.410,793	4,47
Autres valeurs (OPC)	58.881	8.749.957,2040	8.845.426,510	1,38
<i>Parts de FCC</i>	<i>5.000</i>	<i>2.234.997,500</i>	<i>2.246.092,574</i>	<i>0,35</i>
FCC BIAT – CREDIMMO 1	2.500	868.260,000	872.570,255	0,14
FCC BIAT – CREDIMMO 2	2.500	1.366.737,500	1.373.522,319	0,21
Titres OPCVM	<i>53.881</i>	<i>6.514.959,704</i>	<i>6.599.333,936</i>	<i>1,03</i>
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	1.000	1.000.000,000	1.144.194,000	0,18
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	39.364	4.099.635,882	4.060.672,148	0,63
SICAV PATRIMOINE	13.517	1.415.323,822	1.394.467,788	0,22

PR-1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **18.215.931,040 Dinars** au 30.09.2009, contre **15.627.194,743 Dinars** au 30.09.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2009	Montant au 30.09.2008
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1.692.869,532	1.392.094,963
Revenus des emprunts d'Etat	15.330.097,257	13.663.270,052
Revenus des autres valeurs	1.192.964,251	571.829,728
TOTAL	18.215.931,040	15.627.194,743

AC-2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2009, à **149.055.819,918 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 30.09.2009	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	67.078	64.756.804,400	65.351.999,967	10,15
BTC 52S-27/10/09	17.020	16.509.524,594	16.872.275,847	2,62
BTC 52S-24/11/2009	968	924.484,543	953.360,527	0,15
BTC 52S-02/03/2010	10.771	10.501.806,427	10.569.152,606	1,64
BTC 52S-11/05/2010	437	422.279,972	425.332,400	0,07
BTC 52S-08/07/2010	9.711	9.353.705,483	9.398.323,887	1,46
BTC 52S-10/08/2010	14.371	13.799.856,691	13.859.185,168	2,15
BTC 52S-07/09/2010	13.800	13.245.146,690	13.274.369,532	2,06

AC2-2 Billets de Trésorerie :

Désignation	Aval	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2009	% de l'Actif Net
Billets de Trésorerie	BIAT	2	98.630,709	99.848,487	0,02
RANDA	BIAT	2	98,630.709	99,848.487	0.02

AC2-3 Certificats de dépôts :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2009	% de l'Actif Net
Certificats de dépôts moins d'un an	106	52.654.807,001	52.868.344,800	8,24%
CDP 10J-02/10/09	13	6.494.689,873	6.499.468,499	1,01
	10	4.995.915,287	4.999.182,389	0,78
CDP 10J-03/10/09				

CDP 10J-09/10/09	10	4.995.915,287	4.996.731,562	0,78
CDP 100J-01/12/09	5	2.477.478,715	2.486.201,417	0,39
CDP 100J-02/10/09	2	990.991,486	999.908,900	0,16
CDP 100J-03/10/09	6	2.972.974,458	2.999.453,458	0,47
CDP 100J-06/11/09	6	2.972.974,458	2.990.200,180	0,46
CDP 100J-07/12/09	7	3.468.470,200	3.478.796,241	0,54
CDP 100J-09/10/09	6	2.973.169,995	2.997.831,295	0,47
CDP 100J-10/11/09	10	4.954.957,429	4.981.860,413	0,77
CDP 100J-20/11/09	16	7.927.931,887	7.963.761,912	1,24
CDP 100J-24/11/09	9	4.459.461,686	4.477.995,328	0,70
CDP 110J-12/10/09	6	2.969.876,240	2.996.953,206	0,47
Certificats de dépôt à plus d'un an*	60	30.000.000,000	30.735.626,664	4,79%
CDP 740J-21/04/2010	12	6.000.000,000	6.128.872,000	0,95
CDP 740J-25/04/2010	8	4.000.000,000	4.083.984,000	0,63
CDP 740J-01/05/2010	2	1.000.000,000	1.020.272,000	0,16
CDP 740J-02/05/2010	2	1.000.000,000	1.020.151,334	0,16
CDP 740J-05/05/2010	1	500.000,000	509.894,666	0,08
CDP 740J-16/05/2010	2	1.000.000,000	1.018.066,666	0,16
CDP 740J-19/05/2010	2	1.000.000,000	1.018.066,666	0,16
CDP 740J-05/07/2010	1	500.000,000	506.082,445	0,08
CDP 740J-13/07/2010	3	1.500.000,000	1.516.888,666	0,24
CDP 740J-17/07/2010	1	500.000,000	505.449,889	0,08
CDP 740J-19/07/2010	3	1.500.000,000	1.515.631,000	0,24
CDP 740J-24/07/2010	1	500.000,000	505.030,666	0,08
CDP 740J-20/12/2010	22	11.000.000,000	11.387.236,666	1,77

* **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 30.09.2009, à **4.676.729,025 Dinars**, contre **3.616.395,641 Dinars** au 30.09.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 30.09.2009	Montant au 30.09.2008
Revenus des Bons du Trésor à CT	1.008.777,239	2.019.978,795
Revenus des Billets de Trésorerie	58.292,451	459.645,400
Revenus des Certificats de Dépôt	3.609.659,335	1.136.771,446
TOTAL	4.676.729,025	3.616.395,641

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2009, à **230.531,293 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables, les intérêts perçus d'avance sur les Billets de Trésorerie et les sommes à l'encaissement.

CHI Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2009, à **2.366.625,364 Dinars**, contre **1.859.672,503 Dinars** au 30.09.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2009, à **353.134,687 Dinars** contre **349.347,358 Dinars** au 30.09.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2009	Montant au 30.09.2008
PA1	Opérateurs créditeurs	264.871,164	233.633,852
PA2	Autres créditeurs divers	88.263,523	115.713,506
TOTAL		353.134,687	349.347,358

CPI Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2009 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 : 550.563.300,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 5.505.633

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 448.194.900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.481.949

Capital au 30.09.2009 : 623.660.384,561 Dinars

- Montant en nominal : 623.310.800,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 349.584.561 Dinars
- Nombres de titres : 6.233.108
- Nombre d'actionnaires : 4.628

CP2 Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30.09.2009 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 19.991.095,901 Dinars
 - Régularisation du résultat distribuable de la période : 382.063,042 Dinars
 - Report à Nouveau : 256,417 Dinars
- SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE : 20.373.415,360 Dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>
• Revenus des placements	3,673	3,700
• Charges de gestion	(0,380)	(0,358)
• Revenu net des placements	3,293	3,342
• Autres charges d'exploitation	(0,086)	(0,084)
• Résultat d'exploitation	3,207	3,258
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,061	0,281
• Report à nouveau	0,000	0,001
SOMMES DISTRIBUABLES	3,269	3,540
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,061)	(0,281)
• Report à nouveau	0,000	(0,001)
• Variation des plus ou moins potentielles	(0,007)	(0,025)
• Plus ou moins values réalisées	(0,074)	(0,009)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	3,126	3,224

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,374%	0,374 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,085%	0,088 %
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	3,219%	3,373 %

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.

SICAV OPPORTUNITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE

Au 30 Septembre 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 Septembre 2009. L'actif net de la société SICAV OPPORTUNITY au 30 Septembre 2009 totalise..1.482.820,856

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 Septembre 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 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.*

- *Un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 30 Septembre 2009 en une même 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 »*
- *Les actions cotées de la banque « BIAT ».*

Fait à Tunis, le 15 Octobre 2009

Le Commissaire aux Comptes

Sleheddine ZAHAF

SICAV OPPORTUNITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,190,766.129	2,208,014.828	1,349,319.685
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		387,534.208	587,625.952	273,559.302
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		187,448.000	216,826.400	198,721.600
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		503,479.292	1,179,940.503	728,262.599
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		112,304.629	223,621.973	148,776.184
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	300,040.692	395,292.825	499,993.280
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		299,360.089	394,808.859	499,212.885
AC2-B	DISPONIBILITES		680.603	483.966	780.395
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	1,198.636	385.327	3,528.869
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		1,198.636	385.327	3,528.869
TOTAL ACTIF			1,492,005.457	2,603,692.980	1,852,841.834
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1,358.724	2,346.355	1,410.971
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7,825.877	5,786.758	9,037.528
TOTAL PASSIF			9,184.601	8,133.113	10,448.499
ACTIF NET			1,482,820.856	2,595,559.867	1,842,393.335
CP1	CAPITAL	CP1	1,450,581.874	2,521,840.831	1,780,477.971
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	32,238.982	73,719.036	61,915.364
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		10.282	3.974	3.008
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		39,484.401	80,549.575	86,572.250
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-7,255.701	-6,834.513	-24,659.894
ACTIF NET			1,482,820.856	2,595,559.867	1,842,393.335
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,492,005.457	2,603,692.980	1,852,841.834

SICAV OPPORTUNITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	
		01/07/2009	01/01/2009	01/07/2008	01/01/2008	31/12/2008
		au	au	au	au	
		30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	13,447.797	51,148.121	23,167.501	90,706.723	99,751.815
PR1-A DIVIDENDES		650.000	10,163.680	357.500	18,328.670	18,328.670
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		2,424.000	7,395.200	3,100.000	9,396.000	12,491.200
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		9,227.764	29,746.796	17,767.950	56,418.002	60,565.786
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,146.033	3,842.445	1,942.051	6,564.051	8,366.159
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3,280.937	9,479.267	5,579.282	17,226.577	22,271.965
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		3,280.937	8,692.152	5,579.282	17,226.577	17,503.981
PR2-B REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115			4,767.984
REVENUS DES PLACEMENTS		16,728.734	60,627.388	28,746.783	107,933.300	122,023.780
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-4,323.516	-13,218.785	-6,817.066	-20,616.519	-24,798.604
REVENU NET DES PLACEMENTS		12,405.218	47,408.603	21,929.717	87,316.781	97,225.176
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-1,644.577	-7,924.202	-4,256.653	-6,767.206	-10,652.926
RESULTAT D'EXPLOITATION		10,760.641	39,484.401	17,673.064	80,549.575	86,572.250
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-6,482.500	-7,245.419	-8,511.410	-6,830.539	-24,656.886
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-6,480.368	-7,255.701	-8,510.880	-6,834.513	-24,659.894
PR4-B REPORT À NOUVEAU		-2.132	10.282	-0.530	3.974	3.008
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4,278.141	32,238.982	9,161.654	73,719.036	61,915.364
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		6,480.368	7,255.701	8,510.880	6,834.513	24,659.894
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		2.132	-10.282	0.530	-3.974	-3.008
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		28,099.095	101,941.406	28,511.168	34,483.926	13,966.542
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-1,969.000	-2,454.000	5,062.200	10,802.200	-77,132.529
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		0.000	-15.126	-31.910	-71.159	-367.741
RESULTAT NET DE LA PERIODE		36,890.736	138,956.681	51,214.522	125,764.542	23,038.522

SICAV OPPORTUNITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-09-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2008
		01/07/2009	01/01/2009	01/07/2008	01/01/2008	
		au	au	au	au	
		30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	36,890.736	138,956.681	51,214.522	125,764.542	23,038.522
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		10,760.641	39,484.401	17,673.064	80,549.575	86,572.250
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		28,099.095	101,941.406	28,511.168	34,483.926	13,966.542
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		-1,969.000	-2,454.000	5,062.200	10,802.200	-77,132.529
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		0.000	-15.126	-31.910	-71.159	-367.741
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	-59,163.624	0.000	-91,866.168	-91,866.168
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-308,233.278	-439,365.536	-341,919.206	-163,405.151	-813,845.663
SOUSCRIPTIONS		325,843.751	329,482.296	122,702.839	701,864.707	1,272,277.723
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		289,700.000	293,100.000	107,300.000	621,300.000	1,149,400.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		29,163.802	29,380.357	12,383.519	68,104.591	91,747.457
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		2.269	2.297	0.191	3,761.191	3,762.119
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		6,977.680	6,999.642	3,019.129	8,698.925	27,368.147
RACHATS		-634,077.029	-768,847.832	-464,622.045	-865,269.858	-2,086,123.386
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-562,100.000	-685,800.000	-407,700.000	-762,400.000	-1,837,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		-58,514.582	-66,048.737	-45,391.317	-75,742.499	-185,499.528
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-4.399	-2,743.752	-0.719	-11,593.921	-11,595.817
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-13,458.048	-14,255.343	-11,530.009	-15,533.438	-52,028.041
VARIATION DE L'ACTIF NET		-271,342.542	-359,572.479	-290,704.684	-129,506.777	-882,673.309
AN4 ACTIF NET						
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,754,163.398	1,842,393.335	2,886,264.551	2,725,066.644	2,725,066.644
AN4-B FIN DE PERIODE		1,482,820.856	1,482,820.856	2,595,559.867	2,595,559.867	1,842,393.335
AN5 NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A DEBUT DE PERIODE		15,864	17,067	25,536	23,943	23,943
AN5-B FIN DE PERIODE		13,140	13,140	22,532	22,532	17,067
VALEUR LIQUIDATIVE						
A- DEBUT DE PERIODE		110.575	107.950	113.027	113.814	113.814
B- FIN DE PERIODE		112.847	112.847	115.194	115.194	107.950
AN6 TAUX DE RENDEMENT		8.15%	10.56%	7.61%	6.49%	-1.49%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2009 AU 30.09.2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30-09-2009 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 admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.09.2009 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 :

ACI Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2009	% de L'ACTIF NET
Actions et valeurs assimilées	19.604	220.649,769	387.534,208	26,134%
ADWYA	599	1.377,700	5.211,300	0,351%
ALKIMIA	241	8.844,700	5.882,810	0,397%
ASSAD	187	1.166,120	2.226,422	0,150%
ATTIJARI BANK	485	3.681,150	11.379,555	0,767%
BH	100	2.480,000	2.715,100	0,183%
BIAT	3.213	117.776,979	181.875,078	12,265%
BNA	275	2.120,000	3.443,000	0,232%
BNA NS	125	682,500	1.137,500	0,077%
BTE (ADP)	2.100	40.320,000	64.190,700	4,329%
CIL	3.000	17.755,040	71.448,000	4,818%
EL WIFACK	150	1.125,000	1.773,450	0,120%
PGH	500	2.875,000	3.503,000	0,236%
SITS	4.750	9.615,000	16.259,250	1,097%
STB	200	1.800,000	2.958,400	0,200%
TL	101	2.284,230	2.566,107	0,173%
TPR	1.711	5.620,550	9.831,406	0,663%
ASSAD DA (1/4)	2	5,380	5,160	0,000%
DA TLS (1/57)	43	16,770	17,200	0,001%
DA TPR (11/149)	111	59,940	49,950	0,003%
TPR DA (1/8)	1.711	1.043,710	1.060,820	0,072%
Emprunts de Sociétés	2.000	184.000,000	187.448,000	12,641%
ATB 2007/1 (25 ANS)	2.000	184.000,000	187.448,000	12,641%
Emprunts d'Etat	458	495.671,000	503.479,292	33,953%
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	1	1.014,500	1.041,065	0,070%
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	61	64.586,000	67.489,398	4,551%
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	395	429.024,200	433.874,583	29,260%
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	1	1.046,300	1.074,246	0,072%

<i>Autres valeurs (OPC)</i>	<i>250</i>	<i>111.749,875</i>	<i>112.304,629</i>	<i>7,573%</i>
<i>Parts de FCC</i>	<i>250</i>	<i>111.749,875</i>	<i>112.304,629</i>	<i>7,573%</i>
<i>FCC BIAT-CREDIMMO 1</i>	<i>125</i>	<i>43.413,000</i>	<i>43.628,513</i>	<i>2,942%</i>
<i>FCC BIAT-CREDIMMO 2</i>	<i>125</i>	<i>68.336,875</i>	<i>68.676,116</i>	<i>4,631%</i>

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **51.148,121 Dinars** au 30.09.2009, contre **90.706,723 Dinars** au 30.09.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2009	MONTANT au 30.09.2008
<i>Dividendes</i>	<i>10.163,680</i>	<i>18.328,670</i>
<i>Revenus des obligations</i>	<i>7.395,200</i>	<i>9.396,000</i>
<i>Revenus des emprunts d'Etat</i>	<i>29.746,796</i>	<i>56.418,002</i>
<i>Revenus des autres valeurs</i>	<i>3.842,445</i>	<i>6.564,051</i>
TOTAL	51.148,121	90.706,723

AC2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2009 à **299.360,089 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 30.09.09	% Actif net
<i>Bons du Trésor Court Terme</i>	<i>305</i>	<i>292.287,679</i>	<i>299.360,089</i>	<i>20,188%</i>
<i>BTC 52S-27/10/09</i>	<i>7</i>	<i>6.778,485</i>	<i>6.936,954</i>	<i>0,468%</i>
<i>BTC 52S-24/11/2009</i>	<i>220</i>	<i>210.571,374</i>	<i>216.765,097</i>	<i>14,618%</i>
<i>BTC 52S-02/03/2010</i>	<i>37</i>	<i>35.494,917</i>	<i>36.171,162</i>	<i>2,439%</i>
<i>BTC 52S-11/05/2010</i>	<i>3</i>	<i>2.892,524</i>	<i>2.918,617</i>	<i>0,197%</i>
<i>BTC 52S-07/09/2010</i>	<i>38</i>	<i>36.550,379</i>	<i>36.568,259</i>	<i>2,466%</i>

PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2009, à **9.479,267 Dinars**, contre **17.226,577 Dinars** au 30.09.2008 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 30.09.2009	Montant au 30.09.2008
<i>Revenus des Bons du Trésor</i>	<i>8.692,152</i>	<i>17.226,557</i>
<i>Revenus des Certificats de Dépôt</i>	<i>787,115</i>	<i>0,000</i>
Total	9.479,267	17.226,577

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2009 à **1.198,636 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

CHI Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 30.09.2009, à **13.218,785 Dinars**, contre **20.616,519 Dinars** au 30.09.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30.09.2009, à **9.184,601 Dinars**, contre **8.133,113 Dinars** au 30.09.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2009	Montant au 30.09.2008
PA1	Opérateurs créditeurs	1.358,724	2.346,355
PA2	Autres créditeurs divers	7.825,877	5.786,758
TOTAL		9.184,601	8.133,113

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2009 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 : 293.100,000 dinars
- Nombre de titres émis : 2.931

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 685.800,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 6.858

Capital au 30.09.2009 : 1.450.581,874 dinars

- Montant en nominal : 1.314.000,000 dinars
- Sommes non distribuables : 136.581,874 dinars
- Nombres de titres : 13.140
- Nombre d'actionnaires : 16

CP2 Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30.09.2009 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 39.484,401 dinars
- Régularisation du résultat de la période : -7.255,701 dinars
- Report à Nouveau : 10,282 dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 32.238,982 dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>
• Revenus des placements	4,614	4,790
• Charges de gestion	(1,006)	(0,915)
• Revenu net des placements	3,608	3,875
• Autres charges d'exploitation	(0,603)	(0,300)
• Résultat d'exploitation	3,005	3,575
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,552)	(0,303)
• Report à nouveau	0,001	0,000
 SOMMES DISTRIBUABLES	 2,453	 3,272
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,552	0,303
• Report à nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins potentielles	7,758	1,530
• Plus ou moins values réalisées	(0,187)	0,479
• Frais de négociation	(0,001)	(0,003)
 RESULTAT NET DE LA PERIODE	 10,575	 5,581

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,747%	0,749%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,448%	0,246%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	1,823%	2,925%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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

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

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

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 30 Septembre 2009

M) Messieurs,

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 Septembre 2009.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 Septembre 2009

totalise1.695.399, 050 TND

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

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

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 30 Septembre 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.*
- *Un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 30 Septembre 2009 en une même 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 ».*
 - *Les actions cotées de la banque « BIAT ».*

Fait à Tunis, 22 Octobre 2009

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,361,798.763	1,958,048.804	1,620,862.826
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		315,811.825	456,491.330	192,596.175
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		348,150.280	369,487.360	278,143.880
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		492,240.698	888,678.259	880,920.435
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		205,595.960	243,391.855	269,202.336
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	341,669.894	483,519.460	499,954.087
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		341,592.595	482,661.317	499,212.885
AC2-B	DISPONIBILITES		77.299	858.143	741.202
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	108.189	1,055.236	53,819.751
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		108.189	1,055.236	53,819.751
TOTAL ACTIF			1,703,576.846	2,442,623.500	2,174,636.664
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	723.621	1,039.342	987.660
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7,454.175	8,504.363	10,183.970
TOTAL PASSIF			8,177.796	9,543.705	11,171.630
ACTIF NET			1,695,399.050	2,433,079.795	2,163,465.034
CP1	CAPITAL	CP1	1,648,637.200	2,355,042.046	2,073,953.933
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	46,761.850	78,037.749	89,511.101
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		14.230	8.446	7.749
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		62,696.749	75,152.778	93,357.121
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-15,949.129	2,876.525	-3,853.769
ACTIF NET			1,695,399.050	2,433,079.795	2,163,465.034
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,703,576.846	2,442,623.500	2,174,636.664

SICAV PROSPERITY

		Période du	Période du	Période du	Période du		
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/07/2009	01/01/2009	01/07/2008	01/01/2008	31/12/2008
		au	au	au	au		
		30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008		
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	20,767.266	68,034.343	20,360.524	77,615.247	95,797.612
PR1-A	DIVIDENDES		-2,167.000	6,470.730	0.000	10,778.170	10,778.170
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,116.800	9,859.200	5,049.200	15,596.400	20,468.800
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		14,953.987	43,923.193	13,204.271	43,975.568	55,332.151
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		4,863.479	7,781.220	2,107.053	7,265.109	9,218.491
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	4,157.740	11,062.272	5,005.057	14,510.442	19,617.079
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		4,157.740	10,275.157	5,005.057	14,510.442	14,849.095
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115			4,767.984
REVENUS DES PLACEMENTS			24,925.006	79,096.615	25,365.581	92,125.689	115,414.691
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2,881.084	-8,239.061	-2,922.959	-8,657.115	-11,441.046
REVENU NET DES PLACEMENTS			22,043.922	70,857.554	22,442.622	83,468.574	103,973.645
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3,063.571	-8,160.805	-2,308.590	-8,315.796	-10,616.524
RESULTAT D'EXPLOITATION			18,980.351	62,696.749	20,134.032	75,152.778	93,357.121
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-19,800.804	-15,934.899	2,772.682	2,884.971	-3,846.020
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-19,794.637	-15,949.129	2,772.382	2,876.525	-3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		-6.167	14.230	0.300	8.446	7.749
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			-820.453	46,761.850	22,906.714	78,037.749	89,511.101
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		19,794.637	15,949.129	-2,772.382	-2,876.525	3,853.769
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		6.167	-14.230	-0.300	-8.446	-7.749
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		25,545.922	105,503.711	23,148.069	23,687.014	8,975.281
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-4,594.152	-5,457.113	5,019.500	11,359.500	-64,592.582
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-0.301	-25.227	-114.775	-167.664	-425.037
RESULTAT NET DE LA PERIODE			39,931.820	162,718.120	48,186.826	110,031.628	37,314.783

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 30-09-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2008
		01/07/2009	01/01/2009	01/07/2008	01/01/2008	
		au	au	au	au	
		30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	39,931.820	162,718.120	48,186.826	110,031.628	37,314.783
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		18,980.351	62,696.749	20,134.032	75,152.778	93,357.121
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		25,545.922	105,503.711	23,148.069	23,687.014	8,975.281
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		-4,594.152	-5,457.113	5,019.500	11,359.500	-64,592.582
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-0.301	-25.227	-114.775	-167.664	-425.037
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	-88,509.421	0.000	-96,437.934	-96,437.934
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-721,956.021	-542,274.683	86,939.013	-430,720.580	-627,618.496
SOUSCRIPTIONS		617,503.339	960,506.922	242,947.292	639,265.513	873,892.264
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		607,000.000	949,200.000	236,300.000	625,900.000	856,700.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)		-4,109.535	-10,091.738	-317.836	-5,748.797	-10,124.654
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)		5.296	920.624	0.848	7,418.894	7,419.719
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST.(S)		14,607.578	20,478.036	6,964.280	11,695.416	19,897.199
RACHATS		-1,339,459.360	-1,502,781.605	-156,008.279	-1,069,986.093	-1,501,510.760
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-1,313,200.000	-1,476,900.000	-152,500.000	-1,046,000.000	-1,471,100.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)		8,154.320	12,453.634	684.167	15,083.920	23,592.856
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-11.465	-1,908.074	-0.548	-30,251.122	-30,252.648
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST.(R)		-34,402.215	-36,427.165	-4,191.898	-8,818.891	-23,750.968
VARIATION DE L'ACTIF NET		-682,024.201	-468,065.984	135,125.839	-417,126.886	-686,741.647
AN4 ACTIF NET						
AN4-A DEBUT DE PERIODE		2,377,423.251	2,163,465.034	2,297,953.956	2,850,206.681	2,850,206.681
AN4-B FIN DE PERIODE		1,695,399.050	1,695,399.050	2,433,079.795	2,433,079.795	2,163,465.034
AN5 NOMBRE D'ACTIONS						
AN5-A DEBUT DE PERIODE		23,365	21,580	22,685	27,724	27,724
AN5-B FIN DE PERIODE		16,303	16,303	23,523	23,523	21,580
VALEUR LIQUIDATIVE						
A- DEBUT DE PERIODE		101.751	100.253	101.298	102.806	102.806
B- FIN DE PERIODE		103.993	103.993	103.434	103.434	100.253
AN6 TAUX DE RENDEMENT		8.74%	10.52%	8.37%	6.39%	1.70%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2009 AU 30.09.2009

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.09.2009 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 admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 30.09.2009 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 :

ACI Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	N ^{BRE} DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.09.2009	% de L'ACTIF NET
<i>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</i>	<i>13.754</i>	<i>206.900,400</i>	<i>315.811,825</i>	<i>18,54%</i>
ADWYA	599	1.377,700	5.211,300	0,31%
ALKIMIA	200	7.340,000	4.882,000	0,29%
ARTES	2.000	20.660,000	21.726,000	1,28%
ASSAD	187	1.106,120	2.226,422	0,13%
ATTIJARI BANK	150	2.242,500	3.519,450	0,21%
BH	100	2.480,000	2.715,100	0,16%
BIAT	3.600	128.701,600	203.781,600	12,02%
BNA	275	2.120,000	3.443,000	0,20%
BNA NS	125	682,500	1.137,500	0,07%
CIL	250	4.980,000	5.954,000	0,35%
EL WIFACK	150	1.125,000	1.773,450	0,10%
MAG GEN	139	8.176,400	13.988,960	0,83%
MONOPRIX	100	9.413,000	20.326,500	1,20%
PGH	500	2.875,000	3.503,000	0,21%
SITS	1.500	2.790,000	5.134,500	0,30%
STB	200	1.800,000	2.958,400	0,17%
TL	101	2.284,230	2.566,107	0,15%

TPR	1.711	5.620,550	9.831,406	0,58%
ASSAD DA (1/4)	2	5,380	5,160	0,00%
DA TLS (1/57)	43	16,770	17,200	0,00%
DA TPR (11/149)	111	59,940	49,950	0,00%
TPR DA (1/8)	1.711	1.043,710	1.060,820	0,06%
Obligations et valeurs assimilées	6.000	342.437,480	348.150,280	20,54%
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	184.000,000	187.448,000	11,06%
BIAT 2002	3.000	58.437,480	60.628,680	3,58%
TL 2004/1	1.000	100.000,000	100.073,600	5,90%
Emprunt d'Etat	479	485.101,900	492.240,698	29,03%
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	47	52.457,900	53.035,032	3,13%
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	432	432.644,000	439.205,666	25,91%
Autres valeurs (OPC)	1.022	201.101,643	205.595,960	12,13%
Parts de FCC	275	120.432,475	121.030,331	7,14%
FCC-BIAT CREDIMMO 1	150	52.095,600	52.354,215	3,09%
FCC-BIAT CREDIMMO 2	125	68.336,875	68.676,116	4,05%
Titres OPCVM	747	80.669,168	84.565,629	4,99%
SICAV OPPORTUNITY	747	80.669,168	84.565,629	4,99%

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **68.034,343 dinars** au 30.09.2009, contre **77.615,247** au 30.09.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2009	MONTANT au 30.09.2008
Dividendes	6.470,730	10.778,170
Revenus des obligations	9.859,200	15.596,400
Revenus des emprunts d'Etat	43.923,193	43.975,568
Revenus des autres valeurs	7.781,220	7.265,109
Total	68.034,343	77.615,247

AC2 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.09.2009 à **341.592,595 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 30.09.09	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	349	335.167,846	341.592,595	20,15%
BTC 52S-27/10/09	67	64.495,821	66.305,130	3,91%
BTC 52S-24/11/2009	151	144.528,534	148.779,680	8,78%
BTC 52S-02/03/2010	16	15.449,280	15.663,076	0,92%
BTC 52S-11/05/2010	16	15.427,357	15.566,071	0,92%
BTC 52S-07/09/2010	99	95.266,854	95.278,638	5,62%

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.09.2009, à **11.062,272 Dinars** contre **14.510,442 Dinars** au 30.09.2008 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.09.2009	MONTANT au 30.09.2008
Revenus des Bons du Trésor	10.275,157	14.510,442
Revenus des Certificats de Dépôt	787,115	0,000
Total	11.062,272	14.510,442

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.09.2009 à **108,189 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 30.09.2009, à **8.239,061 Dinars**, contre **8.657,115 Dinars** au 30.09.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 30.09.2009, à **8.177,796 Dinars**, contre **9.543,705 Dinars** au 30.09.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 30.09.2009	Montant au 30.09.2008
PA1	Opérateurs créditeurs	723,621	1.039,342
PA2	Autres créditeurs divers	7.454,175	8.504,363
TOTAL		8.177,796	9.543,705

CPI Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.09.2009 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 : 949.200,000 dinars
- Nombre de titres émis : 9.492

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.476.900,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 14.769

Capital au 30.09.2009 : 1.648.637,200 dinars

- Montant en nominal : 1.630.300,000 dinars
- Sommes non distribuables : 18.337,200 dinars
- Nombres de titres : 16.303
- Nombre d'actionnaires : 43

CP2 Note sur les sommes distribuables :

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

Le solde de ce poste au 30.09.2009 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : 62.696,749 dinars
- **Régularisation du résultat de la période** : -15.949,749 dinars
- **Report à nouveau** : 14,230 dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 46.761,850 dinars

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

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>
• Revenus des placements	4,852	3,916
• Charges de gestion	(0,505)	(0,368)
• Revenu net des placements	4,346	3,548
• Autres charges d'exploitation	(0,501)	(0,354)
• Résultat d'exploitation	3,846	3,195
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,978)	0,122
• Report à nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	2,868	3,318
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,978	(0,122)
• Report à nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins potentielles	6,471	1,007
• Plus ou moins values réalisées	(0,335)	0,483
• Frais de négociation	(0,002)	(0,007)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	9,981	4,678

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.09.2009</u>	<u>30.09.2008</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,375%	0,374%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,371%	0,359%
• Résultat distribuable de la période/actif net moyen	2,127%	3,373%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

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

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

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

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY. Elle est chargée, à ce titre :

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

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