



Bulletin Officiel

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

N° 3524 — Mercredi 27 Janvier 2010

— 15^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

PROROGATION DE LA DATE DE CLOTURE DE L'OFFRE 2
PUBLIQUE DE RETRAIT PORTANT SUR LES ACTIONS ORDINAIRES
ET LES ACTIONS A DIVIDENDE PRIORITAIRE SANS DROIT DE VOTE
DE LA SOCIETE PALM BEACH HOTELS TUNISIA -PBHT-

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SEOUDIENNE - SITS - 3

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP AMEN PERFORMANCE 4

FCP AMEN PREVOYANCE 5

FCP SERENA VALEURS FINANCIERE 6

MODIFICATION DES FRAIS DE GESTION

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV 7

COURBE DES TAUX 7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 8

ANNEXE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31
DECEMBRE 2009

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT - OPR -

**PROROGATION DE LA DATE DE CLOTURE DE L'OFFRE
PUBLIQUE DE RETRAIT PORTANT SUR LES ACTIONS
ORDINAIRES ET LES ACTIONS A DIVIDENDE PRIORITAIRE
SANS DROIT DE VOTE DE LA SOCIETE
PALM BEACH HOTELS TUNISIA
- PBHT -**

Le Conseil du Marché Financier a été saisi, en date du 21 janvier 2010, d'une demande de prorogation, jusqu'au 28 janvier 2010, de la date de clôture de l'Offre Publique de Retrait initiée par les sociétés Palm Beach Gestion S.A et Palm Beach Djerba Palace S.A, agissant de concert avec des personnes physiques et morales, visant l'acquisition de 17165 actions ordinaires représentant 0,71% des actions ordinaires de la société «PBHT» et 39 325 actions à dividende prioritaire sans droit de vote représentant 9,16% des actions à dividende prioritaire sans droit de vote de la société «PBHT».

Il est à rappeler que par décision n°47 du 17 décembre 2009, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait initiée par les actionnaires sus-mentionnés sur les actions ordinaires et les actions à dividende prioritaire sans droit de vote de la société «PBHT», selon les conditions suivantes :

- Nombre de titres visés par l'offre : 17 165 actions ordinaires et 39 325 actions à dividende prioritaire sans droit de vote
- Prix de l'offre : 8,540 dinars l'action ordinaire ou l'action à dividende prioritaire sans droit de vote de nominal 10 dinars.
- Période de validité de l'offre : du mercredi 23 décembre 2009 au jeudi 21 janvier 2010 inclus.

En réponse à cette demande, le Conseil du Marché Financier, par décision n°1 du 21 janvier 2010, a décidé de proroger la date de clôture de cette offre jusqu'au **jeudi 28 janvier 2010**.

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, présenter leurs titres à la vente auprès d'un intermédiaire en bourse de leur choix, au plus tard avant la clôture de la séance de bourse du **jeudi 28 janvier 2010**.

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel de la BVMT.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE TUNISO-SÉOUDIENNE - SITS -

Siège social : Centre Urbain Nord-Avenue du 7 novembre -International City Center
(Tour des bureaux) -1082 Tunis -

La Société Immobilière Tuniso-Séoudienne publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2009.

Unité: en dinar tunisien

LIBELLES	4 ^{eme} TRIMESTRE 2009	4 ^{eme} TRIMESTRE 2008	CUMUL AU 31/12/2009	CUMUL AU 31/12/2008
Capital Social	--	--	13 000 000	13 000 000
CHIFFRES D'AFFAIRES - CONTRATS et PROMESSES DE VENTES - (1)	--	--	25 784 054	5 774 136
CHIFFRES D'AFFAIRES - CONTRATS DE VENTES - (1)	13 073 935	196 981	13 073 935	5 774 136
Habitation	8 673 500	124 101	8 673 500	4 876 500
<i>PROJET ERRIHAB 3 - ARIANA-</i>	<i>9 000</i>	<i>--</i>	<i>9 000</i>	<i>4 426 500</i>
<i>PROJET ERRIHAB 4 - ARIANA-</i>	<i>8 597 000</i>	<i>--</i>	<i>8 597 000</i>	<i>0</i>
<i>PROJET CHATT ELKANTAOUI - SOUSSE-</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>DREAM CENTER -TUNIS-</i>	<i>0</i>	<i>--</i>	<i>0</i>	<i>450 000</i>
<i>AUTRES</i>	<i>67 500</i>	<i>--</i>	<i>67 500</i>	<i>--</i>
Commercial TTC	4 400 435	72 881	4 400 435	897 636
<i>PROJET KLEOPATRA -CENTRE URBAINE NORD -</i>	<i>4 039 138</i>	<i>--</i>	<i>4 039 138</i>	<i>0</i>
<i>KHAFACHA -MONASTIR-</i>	<i>36 297</i>	<i>--</i>	<i>36 297</i>	<i>737 729</i>
<i>DREAM CENTER -TUNIS-</i>	<i>325 000</i>	<i>--</i>	<i>325 000</i>	<i>159 907</i>
AUTRES REVENUS	16 353	64 209	116 917	224 719
REVENUS	13 090 288	261 191	13 190 852	5 998 855
CHIFFRES D'AFFAIRES - PROMESSES DE VENTES	--	--	12 710 119	--
<i>PROJET ERRIHAB 4 - ARIANA-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>2 560 000</i>	<i>--</i>
<i>PROJET KLEOPATRA -CENTRE URBAINE NORD -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>10 150 119</i>	<i>--</i>
MARGE COMMERCIAL	--	--	6 020 474	--
LA VALEUR AJOUTEE BRUTE	--	--	4 594 130	1 578 938
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	--	--	2 938 891	1 091 510
DIVIDENDES RECUS	0	280 000	980 000	735 774
STOCKS EN COURS (1)	7 645 249	5 132 127	10 270 987	8 539 582
<i>CHATT ELKANTAOUI - SOUSSE -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>9 378 554</i>	<i>--</i>
<i>ERRIHAB 5 -ARIANA-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>892 433</i>	<i>3 226 676</i>
<i>PROJET KLEOPATRA -CENTRE URBAINE NORD -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>5 312 906</i>
STOCKS DE PRODUITS FINIS	--	--	12 211 037	2 247 451
<i>ERRIHAB 4 -ARIANA-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>2 322 238</i>	<i>69 156</i>
<i>PROJET KLEOPATRA -CENTRE URBAINE NORD -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>8 019 640</i>	<i>702 409</i>
<i>ERRIHAB 3 -ARIANA-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>16 687</i>	<i>--</i>
<i>DREAM CENTER -TUNIS-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>431 608</i>	<i>--</i>
<i>KHAFACHA -MONASTIR-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>1 292 027</i>	<i>1 325 824</i>
<i>AUTRES</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>128 837</i>	<i>150 062</i>
STOCKS DE TERRAINS A BATIR	--	--	16 522 616	21 645 713
<i>CHATT ELKANTAOUI - SOUSSE -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>5 561 189</i>
<i>TERRAINS à SOUSSE</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>14 489 596</i>	<i>14 051 503</i>
<i>TERRAIN AU CENTRE URBAINE NORD</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>1 930 039</i>	<i>1 930 040</i>
<i>AUTRES</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>102 981</i>	<i>102 981</i>
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	--	--	8 381 265	8 384 108
CREANCES	--	--	10 181 797	437 008
<i>PROJET ERRIHAB 4 - ARIANA-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>7 107 112</i>	<i>--</i>
<i>PROJET KLEOPATRA -CENTRE URBAINE NORD -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>2 592 452</i>	<i>--</i>
<i>AUTRES</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>482 233</i>	<i>--</i>
AVANCES CLIENTS	2 619 838	20 000	4 874 814	900 013
<i>ERRIHAB 4 -ARIANA-</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>571 600</i>	<i>229 600</i>
<i>KLEOPATRA -CENTRE URBAINE NORD -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>4 056 726</i>	<i>544 125</i>
<i>CHATT ELKANTAOUI - SOUSSE -</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>110 000</i>	<i>0</i>
<i>AUTRES</i>	<i>--</i>	<i>--</i>	<i>136 488</i>	<i>126 288</i>
PRETS BANCAIRES à LONG TERME	0	4 550 000	10 655 133	13 881 250
DETTES FINANCIERES à COURT TERME	3 000 000	0	10 077 229	784 978

Le chiffre d'affaires est constitué des contrats des ventes signés par les deux parties avant le 31/12/2009

Les promesses des ventes qui ne sont pas concrétisées par des contrats dûment signés par les deux parties avant le 31/12/2009 ne sont pas prises en compte ni en chiffre d'affaire de l'année ni en résultat.

Les stocks sont provisoirement évalués suivant la méthode des dépenses engagées.

AVIS DES SOCIETES (suite)

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP AMEN PERFORMANCE

*Fonds Commun de Placement
régé par le code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Agrément du CMF n° 08-2009 du 25 mars 2009*

AMEN INVEST Intermédiaire en Bourse porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts du FCP AMEN PERFORMANCE aura lieu à partir du **lundi 01 février 2010**.

FCP AMEN PERFORMANCE présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: FCP AMEN PERFORMANCE
Siège social	: 9, Rue du lac Neuchâtel, Les Berges du Lac, 1053 Tunis
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement
Type	: Fond Commun de Placement (FCP) mixte
Durée	: 7 ans
Objet Social	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres.
Législation applicable	: le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Montant des fonds	: D. 100 000 divisés en 1000 parts de D. 100 chacune
Date d'agrément	: 25 mars 2009
Promoteur	: Amen Invest Intermédiaire en Bourse et Amen Bank
Gestionnaire	: Amen Invest Intermédiaire en Bourse
Dépositaire	: Amen Bank
Distributeurs	: Amen Invest Intermédiaire en Bourse

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative qui sera nette de toute commission. Aucun droit de souscription ne sera prélevé.

Le prix du rachat est égal à la valeur liquidative diminuée d'une commission de rachat fixée à 1% de la valeur liquidative du fonds et ce, dans le cas d'un rachat effectué avant 6 mois de la date de souscription. Pour toute opération de rachat des parts du FCP AMEN PERFORMANCE effectuée après 6 mois, le prix du rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.

Pour plus d'informations sur le FCP AMEN PERFORMANCE, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du **lundi 01 février 2010**, sera mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.

AVIS DES SOCIETES (suite)

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP AMEN PREVOYANCE

Fonds Commun de Placement

régi par le code des Organismes de Placement Collectif

promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001

Agrément du CMF n° 09-2009 du 25 mars 2009

AMEN INVEST Intermédiaire en Bourse porte à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts du FCP AMEN PREVOYANCE aura lieu à partir du **lundi 01 février 2010**.

FCP AMEN PREVOYANCE présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: FCP AMEN PREVOYANCE
Siège social	: 9, Rue du lac Neuchâtel, Les Berges du Lac, 1053 Tunis
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement
Type	: Fond Commun de Placement (FCP) mixte
Durée	: 7 ans
Objet Social	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres.
Législation applicable	: le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Montant des fonds	: D. 100 000 divisés en 1000 parts de D. 100 chacune
Date d'agrément	: 25 mars 2009
Promoteur	: Amen Invest Intermédiaire en Bourse et Amen Bank
Gestionnaire	: Amen Invest Intermédiaire en Bourse
Dépositaire	: Amen Bank
Distributeurs	: Amen Invest Intermédiaire en Bourse

Le prix de souscription est égal à la valeur liquidative qui sera nette de toute commission. Aucun droit de souscription ne sera prélevé.

Le prix du rachat est égal à la valeur liquidative diminuée d'une commission de rachat fixée à 1% de la valeur liquidative du fonds et ce, dans le cas d'un rachat effectué avant 6 mois de la date de souscription. Pour toute opération de rachat des parts du FCP AMEN PREVOYANCE effectuée après 6 mois, le prix du rachat est égal à la valeur liquidative nette de toute commission.

Pour plus d'informations sur le FCP AMEN PREVOYANCE, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du **lundi 01 février 2010**, sera mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.

AVIS DES SOCIETES (suite)

DEMARRAGE DES SOUSCRIPTIONS

FCP SERENA VALEURS FINANCIERE

*Fonds Commun De Placement
régie par le code des Organismes de Placement Collectif
promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001
Agrément du CMF n°20-2009
du 10 JUIN 2009*

Il est porté à la connaissance du public que le démarrage des opérations de souscriptions publiques et de rachats des parts de FCP SERENA VALEURS FINANCIERE aura lieu à partir du **mercredi 27 janvier 2010**.

FCP SERENA VALEURS FINANCIERE présente les caractéristiques suivantes :

RENSEIGNEMENTS GENERAUX :

Dénomination	: FCP SERENA VALEURS FINANCIERE
Siège social	: Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, 1053 Les Berges du Lac
Forme juridique	: Fonds Commun de Placement
Type	: Mixte
Objet Social	: La gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de ses fonds propres
Législation applicable	: Loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.
Montant des fonds	: 100.000 DT répartis en 1 000 parts de 100 DT chacune.
Date d'agrément	: 10/06/2009
Promoteur	: Traders Investment Managers et la BIAT
Gestionnaire	: Traders Investment Managers
Dépositaire	: BIAT
Distributeurs	: Traders Investment Managers

Prix de souscription et de rachat :

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

Le prix de rachat est égal à la valeur liquidative et est minoré d'une commission si le rachat est opéré comme suit :

- 3% de la valeur liquidative durant les 12 mois qui suivent la date de clôture de la souscription.
- 2% de la valeur liquidative durant la période de 13 mois à 24 mois suivant la date de clôture de la souscription.
- 1% de la valeur liquidative durant la période de 25 à 36 mois suivant la date de clôture de la souscription.
- 0% de la valeur liquidative durant la période allant au-delà des 36 mois suivant la date de clôture de la souscription et jusqu'à la vie du FCP.

Pour plus d'informations sur : FCP SERENA VALEURS FINANCIERE, un prospectus visé par le Conseil du Marché Financier, en date du 17 décembre 2009, est mis à la disposition du public auprès de tous les guichets habilités à recueillir les souscriptions.

AVIS DES SOCIETES (suite)

MODIFICATION DES FRAIS DE GESTION

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE

*Régie par la loi n° 2001- 83 du 24 Juillet 2001
Parue au JORT n° 59 du 24 Juillet 2001
Agrément du 08 septembre 1999*

AVIS AUX ACTIONNAIRES ET AU PUBLIC

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV informe ses actionnaires et le public que le Conseil d'Administration de la société tenu le 30 décembre 2009 a décidé de réviser à la hausse les honoraires d'**Attijari Gestion** en contrepartie de ses prestations de gestionnaire financier, administratif, social et comptable de la SICAV.

Ainsi les honoraires de gestion seront fixés à 0.20% H.T de l'actif net au lieu de 0.15% H.T auparavant.

2010 - AS - 66

AVIS

COURBE DES TAUX DU 27 JANVIER 2010

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (ped de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,238%		
TN0008002321	BTCT 52 semaines 02/03/2010		4,241%	
TN0008002347	BTCT 52 semaines 06/04/2010		4,244%	
TN0008000044	BTA 10 ans " 6,75% 12 Avril 2010 "		4,245%	1 004,790
TN0008002354	BTCT 52 SEMAINES 11/05/2010		4,247%	
TN0008002362	BTCT 52 SEMAINES 08/07/2010		4,252%	
TN0008002370	BTCT 52 SEMAINES 10/08/2010		4,255%	
TN0008002388	BTCT 52 SEMAINES 07/09/2010		4,258%	
TN0008002396	BTC 52 SEMAINES 12/10/2010		4,261%	
TN0008002404	BTC 52 SEMAINES 16/11/2010		4,264%	
TN0008002420	BTC 52 SEMAINES 18/01/2011	4,270%		
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,323%	999,448
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,382%	1 031,851
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,478%	1 014,659
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,535%	1 051,898
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,584%	1 109,013
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,607%	1 142,946
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		4,664%	1 102,564
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	4,769%		1 024,660
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		4,840%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		4,930%	1 110,581
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,102%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,132%		1 025,888
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,515%	1 120,502

^[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	VALEUR	VALEUR	PLUS OU MOINS VALUE	
		DU DERNIER DIVIDENDE	LIQUIDATIVE Du 26/01/2010	LIQUIDATIVE Du 27/01/2010	DEPUIS LE 31/12/2009 EN DINARS	EN %
SICAV OBLIGATAIRES						
TUNISIE SICAV	Tunisie Valeurs	*S.C	130,924	130,935	0,300	0,23%
SICAV RENDEMENT	SBT	31/03/2009	103,315	103,324	0,253	0,25%
ALYSSA SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	102,271	102,279	0,237	0,23%
AMEN PREMIERE SICAV	Amen Invest	24/03/2009	104,984	104,995	0,290	0,28%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA Capitaux	27/04/2009	104,521	-	-	-
SICAV TRESOR	BIAT Asset Management	14/04/2009	104,660	104,671	0,302	0,29%
SICAV L'EPARGNANT	STB Manager	25/05/2009	103,322	103,333	0,301	0,29%
SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB BH	13/05/2009	102,949	102,959	0,297	0,29%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INII	17/04/2009	106,537	106,548	0,258	0,24%
UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	29/05/2009	104,795	104,806	0,312	0,30%
SANADETT SICAV	AFC	23/04/2009	108,610	108,622	0,288	0,27%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	07/05/2009	103,842	103,854	0,293	0,28%
GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	15/05/2009	103,530	103,540	0,274	0,27%
MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	27/05/2009	106,451	106,461	0,290	0,27%
CAP OBLIGATAIRE SICAV	COFIB Capital Finances	18/05/2009	104,662	104,674	0,329	0,32%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	02/04/2009	106,536	106,545	0,254	0,24%
SICAV AXIS TRESORERIE	AXIS Gestion	27/05/2009	107,394	107,405	0,268	0,25%
SICAV ENTREPRISE	Tunisie Valeurs	29/05/2009	104,888	104,897	0,259	0,25%
AMEN TRESOR SICAV	Amen Invest	19/03/2009	105,435	105,447	0,301	0,29%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	FPG	14/04/2009	104,462	104,473	0,289	0,28%
TUNISO EMIRATIE SICAV	Auto Gérée	02/06/2009	103,358	103,371	0,314	0,30%
FINA O SICAV	FINACORP	04/05/2009	104,883	104,893	0,270	0,26%
MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART Asset Management	25/06/2009	104,400	104,408	0,270	0,26%
AL HIFADH SICAV	TSI	15/04/2009	104,835	104,846	0,289	0,28%
POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	-	103,084	103,092	0,255	0,25%
FCP OBLIGATAIRES						
FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	*S.C	** 1,181	1,182	0,002	0,17%
FCP SALAMETT CAP	AFC	*S.C	11,324	11,325	0,027	0,24%
FCP SALAMETT PLUS	AFC	21/04/2009	10,520	10,521	0,028	0,27%
AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	28/05/2009	** 102,473	102,546	0,294	0,29%
FCP SECURAS	STB Manager	14/05/2009	102,430	102,440	0,247	0,24%
FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	-	105,248	105,260	0,326	0,31%
SICAV MIXTES						
SICAV PLUS	Tunisie Valeurs	*S.C	43,297	43,301	0,108	0,25%
SICAV AMEN	Amen Invest	*S.C	31,434	31,437	0,085	0,27%
SICAV BNA	BNA Capitaux	27/04/2009	94,492	-	-	-
ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	141,211	141,555	5,160	3,78%
ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	29/05/2009	1 406,414	1 407,846	52,530	3,88%
SICAV L'INVESTISSEUR	STB Manager	20/05/2009	75,778	75,972	1,357	1,82%
SICAV PROSPERITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	108,438	108,067	2,662	2,53%
ARABIA SICAV	AFC	23/04/2009	71,961	72,043	1,655	2,35%
SICAV BH PLACEMENT	SIFIB BH	18/05/2009	50,755	50,755	1,290	2,61%
SICAV AVENIR	STB Manager	22/05/2009	57,835	57,846	0,687	1,20%
UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	102,370	102,399	1,371	1,36%
UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	109,316	109,395	2,411	2,25%
SICAV SECURITY	COFIB Capital Finances	18/05/2009	15,759	15,781	0,219	1,41%
UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI Finance	22/05/2009	103,873	103,933	4,242	4,26%
SICAV CROISSANCE	SBT	31/03/2009	269,094	270,133	15,683	6,16%
SICAV OPPORTUNITY	BIAT Asset Management	14/04/2009	116,106	115,694	1,937	1,70%
STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART Asset Management	29/05/2009	1 975,786	1 973,231	82,630	4,37%
FCP MIXTES						
FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS Gestion	-	** 2 011,230	2 027,267	37,405	1,88%
MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 163,864	166,323	7,236	4,55%
MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 146,694	148,125	4,297	2,99%
MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	18/05/2009	** 131,554	132,402	2,507	1,93%
FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	*S.C	** 2,090	2,101	0,083	4,11%
FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	*S.C	** 1,705	1,707	0,039	2,34%
MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	18/05/2009	** 9 486,191	9 578,578	436,251	4,77%
FCP IRADETT 20	AFC	21/04/2009	11,658	11,673	0,142	1,23%
FCP IRADETT 50	AFC	21/04/2009	12,488	12,504	0,177	1,44%
FCP IRADETT 100	AFC	21/04/2009	16,139	16,174	0,377	2,39%
FCP IRADETT CEA	AFC	21/04/2009	16,462	16,538	0,977	6,28%
FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	BIAT Asset Management	14/04/2009	** 130,773	131,387	3,599	2,82%
FCP BNAC PROGRES	BNA Capitaux	26/08/2009	** 123,053	123,053	3,346	2,80%
FCP BNAC CONFIANCE	BNA Capitaux	26/08/2009	** 119,068	119,068	2,748	2,36%
FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	29/05/2009	18,642	18,666	0,995	5,63%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	Alliance Asset Management	-	** 1 172,990	1 174,605	15,159	1,31%
FCP VALEURS SERENITE 2013	Tunisie Valeurs	*S.C	** 6 232,082	6 246,860	78,468	1,27%
AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	28/05/2009	** 114,527	115,087	1,732	1,53%
AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	28/05/2009	** 119,377	120,556	5,457	4,74%
FCP FINA 60	FINACORP	*S.C	** 1 106,836	1 106,208	-1,986	-0,18%
FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	*S.C	** 149,065	148,737	6,183	4,34%
FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	*S.C	** 658,574	656,854	38,609	6,24%
FCP KOUNOUZ	TSI	*S.C	** 142,755	145,766	5,254	3,74%
FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB Manager	15/05/2009	125,309	125,541	5,486	4,57%
FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	*S.C	126,674	126,817	7,160	5,98%
FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	*S.C	119,411	119,523	4,848	4,23%
FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	*S.C	110,290	110,366	2,698	2,51%
FCP SECURITE	BNA Capitaux	*S.C	** 113,807	113,823	2,085	1,87%
FCP OPTIMA	SIFIB BH	*S.C	** 114,648	115,563	3,086	2,74%
AIRLINES FCP VALEURS CEA	Tunisie Valeurs	*S.C	** 13,082	13,214	0,617	4,90%
FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	*S.C	** 108,913	110,369	5,063	4,81%
FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	*S.C	107,016	106,958	3,074	2,96%
AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	-	** 10,515	10,595	0,210	2,02%
FCP VALEURS QUIETUDE 2014	Tunisie Valeurs	*S.C	** 5 300,401	5 324,479	96,570	1,85%
ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	-	11,054	11,055	0,209	1,93%
MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	-	** 142,455	146,495	12,327	9,19%
FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	-	** 1 228,020	1 258,660	91,996	7,89%
FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	-	** 1,149	1,159	0,053	4,79%
FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	-	101,834	101,795	2,058	2,06%
TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	-	** 10 078,318	10 138,547	148,811	1,49%
FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	-	** 100,000	100,195	0,195	0,19%

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

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER

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

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

e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

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

IMPRIMERIE

du
CMF

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SITUATION COMPTABLE ARRETEE
AU 31 DECEMBRE 2009

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité de la situation comptable de l'Internationale Obligataire SICAV, arrêtée pour la période allant du 1^{er} janvier 2009 au 31 décembre 2009.

Nos contrôles ont consisté principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation trimestrielle avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées au 31 décembre 2009 et à obtenir de la direction, les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Les comptes arrêtés au 31 décembre 2009 et présentés ci-joints font apparaître un total d'actif de 47 711 457 dinars

Parallèlement, les informations résumant la composition de l'actif laissant apparaître un actif net de 47 497 667 dinars pour 446 825 actions aboutissant à une valeur liquidative par action de 106,300 dinars.

A notre avis, la composition de l'actif net de L'INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV, arrêtée au 31 décembre 2009 est le résultat des opérations comptables arrêtées à fin décembre 2009. Elle donne une image fidèle des opérations et de la situation financière de la SICAV et des résultats de ces opérations à la même date.

ORGA-AUDIT
LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
BEN AFIA Med SALAH

Internationale Obligataire Sicav
Bilan arrêté au 31 Décembre 2009
(En Dinars)

	Note	31/12/2009	31/12/2008
Portefeuille-titres	3.1	35 757 710,878	26 080 100,655
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		2 078 829,493	1 030 890,000
Obligations et valeurs assimilées		33 678 881,385	25 049 210,655
Placements monétaires et disponibilités	3.3	11 953 745,753	12 848 491,137
Placements monétaires		6 265 228,240	4 803 393,075
Disponibilités		5 688 517,513	8 045 098,062
Créances d'exploitation		0,000	4 312,276
Autres actifs		0,000	0,000
TOTAL ACTIF		47 711 456,631	38 932 904,068
Operateurs créditeurs		20 749,160	529,549
Autres créditeurs divers		193 040,324	170 052,978
TOTAL PASSIF	3.6	213 789,484	170 582,527
CAPITAL	3.5	45 812 644,145	37 213 409,161
SOMMES DISTRIBUABLES		1 685 023,002	1 548 912,380
ACTIF NET		47 497 667,147	38 762 321,541
PASSIF ET ACTIF NET		47 711 456,631	38 932 904,068

Internationale Obligataire Sicav
Etat de résultat
exercice clos le 31 Décembre 2009
(En Dinars)

	Note	Du 01/10 au 31/12/09	31/12/2009	Du 01/10 au 31/12/08	31/12/2008
Revenus du portefeuille-titres	3.2	359 453,218	1 369 768,881	339 712,975	1 285 558,793
Dividendes		0,000	89 077,704	0,000	45 030,000
Revenus des obligations		359 453,218	1 280 691,177	339 712,975	1 240 528,793
Revnus des placements monétaires	3.4	138 813,484	714 484,988	112 908,257	613 741,355
Total des revenus des placements		498 266,702	2 084 253,869	452 621,232	1 899 300,148
Charges de gestion	3.7	62 227,390	255 583,216	49 414,131	210 107,816
REVENU NET DES PLACEMENTS		436 039,312	1 828 670,653	403 207,101	1 689 192,332
Autres produits		1,456	22,933	11,219	18,748
Autres charges		15 544,362	74 159,237	17 212,128	76 353,001
RESULTAT D'EXPLOITATION		420 496,406	1 754 534,349	386 006,192	1 612 858,079
Régularisation du résultat d'exploitation		-173 110,932	-71 848,010	-42 294,837	-63 922,294
Report à nouveau		0,000	2 336,663	-0,173	-23,405
SOMMES DISTRIBUABLES		247 385,474	1 685 023,002	343 711,182	1 548 912,380
Régularisation du résultat d'exploitation		173 110,932	71 848,010	42 294,837	63 922,294
Report à nouveau		0,000	-2 336,663	0,173	23,405
Plus ou moins values potentielles		5 926,286	-51 058,089	7 956,648	-9 133,352
Plus ou moins values réalisées		87 318,000	333 450,978	-45,518	38 130,852
Frais de négociation		-1 481,516	-2 849,140	0,000	-2 453,167
RESULTAT NET DE LA PERIODE		512 259,176	2 034 078,098	393 917,322	1 639 402,412

Internationale Obligataire Sicav
Etat de variation de l'actif net
exercice clos le 31 Décembre 2009

(En Dinars)

	Du 01/10 au 31/12/09	31/12/2009	Du 01/10 au 31/12/08	31/12/2008
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	512 259,176	2 034 078,098	393 917,322	1 639 402,412
Résultat d'exploitation	420 496,406	1 754 534,349	386 006,192	1 612 858,079
Variation des plus ou moins values potentielles	5 926,286	-51 058,089	7 956,648	-9 133,352
Variation des plus ou moins values réalisées	87 318,000	333 450,978	-45,518	38 130,852
Frais de négociation	-1 481,516	-2 849,140	0,000	-2 453,167
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	2 061 886,560	0,000	1 628 205,600
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-5 701 729,544	8 763 154,068	-1 151 786,059	-3 285 646,287
Souscriptions	8 137 981,731	66 878 559,225	5 313 041,595	28 469 176,361
Capital	7 694 900,000	63 124 500,000	5 030 100,000	27 073 000,000
Régularisation des sommes non distribuables	185 815,091	1 372 843,263	99 138,732	522 920,882
Régularisation des sommes distribuables	257 266,640	796 388,286	183 802,863	548 675,433
Régularisation des sommes distribuables exercice clos	0,000	1 584 827,676	0,000	324 580,046
Rachats	13 839 711,275	58 115 405,157	6 464 827,654	31 754 822,648
Capital	13 095 200,000	54 931 600,000	6 118 100,000	30 243 300,000
Régularisation des sommes non distribuables	314 133,703	1 246 052,028	120 629,781	584 354,087
Régularisation des sommes distribuables	430 377,572	868 236,296	226 097,873	612 597,900
Régularisation des sommes distribuables exercice clos	0,000	1 069 516,833	0,000	314 570,661
VARIATION DE L'ACTIF NET	-5 189 470,368	8 735 345,606	-757 868,737	-3 274 449,475
ACTIF NET				
En début d'exercice	52 687 137,515	38 762 321,541	39 520 190,278	42 036 771,016
En fin d'exercice	47 497 667,147	47 497 667,147	38 762 321,541	38 762 321,541
NOMBRE D'ACTIONS				
En début d'exercice	500 828	364 896	375 776	396 599
En fin d'exercice	446 825	446 825	364 896	364 896
VALEUR LIQUIDATIVE	106,300	106,300	106,23	106,228
TAUX DE RENDEMENT (annualisé)	4,183%	4,059%	4,028%	4,071%

(*) L'Assemblée Générale Ordinaire du 08 Avril 2009 a décidé de distribuer un dividende de 4,240 net par action.

**NOTE RELATIVE A LA SITUATION
TRIMESTRIELLE PERIODE
DU 01.10.2009 AU 31.12.2009**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.12.2009 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments de 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 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 similaires non admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuelle à la date du 31.12.2009. La différence par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**3.1 Note sur le portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2009 à 35,757,710.878 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2009	% actif net	% du cap émetteur
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES					
Titres des OPCVM		2,082,747.302	2,078,829.493	4.38	
TES SICAV	10477	1,076,402.339	1,079,728.189	2.27	
SICAV L'EPARGNANT	9697	1,006,344.963	999,101.304	2.10	
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de Sociétés		20,101,773.630	20,438,229.402	43.03	
AFRICA 2003 A 7ans 17/09/2003	3000	60,000.000	61,046.400	0.13	0.61
DJERBA AGHIR 2000 B 10 ans 01/04/2000	4000	50,323.630	52,162.639	0.11	1.26
AIL 2005 A 5 ans 15/08/2005	1500	30,000.000	30,594.000	0.06	0.31
AIL 2009/1 5 ans 23/02/2009	5000	500,000.000	522,224.000	1.10	5.22
E SUB AMEN BANK 2009 15 ans 30/09/09	10000	1,000,000.000	1,011,112.000	2.13	1.69
ATL 2008 5 ans 30/05/2008	5000	400,000.000	412,308.000	0.87	1.37
ATL 2009 5 ans 05/05/2009	10000	1,000,000.000	1,029,056.000	2.17	3.43
ATL 2009/2 7 ans 25/09/2009	8000	800,000.000	809,024.000	1.70	4.05
ATL 2009/3 5 ans 30/12/2009	15000	1,500,000.000	1,500,336.000	3.16	5.00
E.SUB ATL 2008 10 ans 22/08/2008	5000	500,000.000	508,016.000	1.07	3.39
BH 2009 15 ans 31/12/2009	20000	2,000,000.000	2,000,224.000	4.21	2.00
BNA 2009 15 ans 07/04/2009	10000	1,000,000.000	1,031,840.000	2.17	2.06
BTE 2009 10 ans 15/09/2009	15000	1,500,000.000	1,518,636.000	3.20	3.04
CIL 2002/3 7 ans 31/03/2003	2000	40,000.000	41,814.400	0.09	0.35
CIL 2008/1 5 ans 29/08/2008	10000	800,000.000	814,248.000	1.71	5.43
CIL 2009/1 5 ans 20/07/2009	8000	800,000.000	815,910.400	1.72	4.08
CIL 2009/2 5 ans 15/09/2009	5000	500,000.000	506,360.000	1.07	2.53
CIL 2009/3 5 ans 29/01/2010	10000	1,000,000.000	1,001,008.363	2.11	5.01
PANOBOIS 2007 7ans 10/04/2008	1000	100,000.000	103,789.600	0.22	2.08

SELIMA CLUB 2002 B 7ans 19/06/2003	2000	40,000.000	41,288.000	0.09	0.69
SEPCM 2002 7ans 01/04/2003	5000	71,450.000	74,678.000	0.16	1.49
SKANES 2003 7ans 19/06/2003	1500	60,000.000	61,945.200	0.13	1.03
TUNISIE LEASING 2007-1 5 ans 27/12/2007	1500	90,000.000	90,063.600	0.19	0.60
TUNISIE LEASING 2007-2 5 ans 28/01/2008	5000	400,000.000	419,260.000	0.88	2.80
TUNISIE LEASING 2008-1 5 ans 30/06/2008	3000	240,000.000	246,326.400	0.52	1.64
TUNISIE LEASING 2008-2 5 ans 27/11/2008	8000	640,000.000	643,193.600	1.35	4.29
TUNISIE LEASING 2008-3 5 ans 27/01/2009	5000	500,000.000	524,148.000	1.10	3.49
E SUB TLG 2009 5 ans 25/09/2009	3000	300,000.000	303,640.800	0.64	1.52
UIB 2009/1 A 10 ans 17/07/2009	20000	2,000,000.000	2,038,656.000	4.29	2.04
UIB 2009/1 B 15 ans 17/07/2009	20000	2,000,000.000	2,040,512.000	4.30	2.04
UNIFACTOR 2005/1 5 ans 01/09/2005	5000	100,000.000	101,740.000	0.21	0.51
UTL 2004 7ans 31/03/2005	1000	60,000.000	62,540.800	0.13	0.63
WIFACK LEASING 2006/1 5ans 30/06/2006	500	20,000.000	20,527.200	0.04	0.41
Titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		12,862,510.000	13,240,651.983	27.88	
BTA Mars 2012	5500	5,467,500.000	5,690,379.283	11.98	
BTA Juillet 2017	5349	5,315,010.000	5,457,519.950	11.49	
BTA Avril 2010	2000	2,080,000.000	2,092,752.750	4.41	
TOTAL		35,047,030.932	35,757,710.878	75.28	

3.2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 359,453.218 du 01/10 au 31/12/2009 contre 339,712.975 pour la période du 01/10 au 31/12/08

4^{ème} TR 2009 4^{ème} TR 2008

Revenus des obligations et valeurs assimilées

revenus des obligations

intérêts

185,391.496 110,362.836

revenus des titres de créance émis par le

Trésor et négociables sur le marché financier

intérêts

174,061.722 229,350.139

TOTAL

359,453.218 339,712.975

3.3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 6,265,228.240

Désignation des titres	Date d'acquisition	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% A.Net
Bons du trésor Court Terme				5,178,535.252	5,267,205.784	11.09
BTCT Ech 06/04/10	24/03/2009	ETAT	1000	959,692.898	983,582.340	2.07
BTCT Ech 06/04/10	24/03/2009	ETAT	1000	959,209.611	983,382.334	2.07
BTCT Ech 11/05/10	05/05/2009	ETAT	1000	958,986.032	979,985.331	2.06
BTCT Ech 07/09/10	23/09/2009	ETAT	400	384,350.528	387,836.531	0.82
BTCT Ech 12/10/10	29/09/2009	ETAT	2000	1,916,296.183	1,932,419.248	4.07
Certificat de dépôt				989,330.878	998,022.456	2.10
UIB Ech 22/01/2010	25/09/2009	UIB	1	989,330.878	998,022.456	2.10
TOTAL				6,167,866.130	6,265,228.240	13.19

3.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/10 au 31/12/2009 à 138,813.484 contre 112,908.257 pour la période du 01/10 au 31/12/2008

	4ème TR 2009	4ème TR 2008
Intérêts du compte à rendement optimum	74,604.725	71,764.069
Intérêts des billets de trésorerie	815.112	10,978.320
Intérêts du certificat de dépôt	8,164.885	0.000
Intérêts des bons du trésor court terme	55,228.762	30,165.868
TOTAL	138,813.484	112,908.257

3.5 Note sur le capital**Capital au 31-12-2008**

Montant	36,489,600.000
Nombre de titres	364,896
Nombre d'actionnaires	342

Souscriptions réalisées

Montant	63,124,500.000
Nombre de titres émis	631,245
Nombre d'actionnaires	67

Rachats effectués

Montant	54,931,600.000
Nombre de titres rachetés	549,316
Nombre d'actionnaires	40

Capital au 31/12/2009

Montant	44,682,500.000
Nombre de titres	446,825
Nombre d'actionnaires	369

Régularisation des sommes non distribuables

Résultat non distribuable	126,791.235
----------------------------------	--------------------

Résultat non distribuable exercice clos

Capital	279,543.749
----------------	--------------------

	723,809.161
--	--------------------

	45,812,644.145
--	-----------------------

3.6 Note sur le passif**Opérateurs
créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 20,749.160 contre 529.549 au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008
Rémunération du gestionnaire à payer	20,749.160	529.549
Rémunération du dépositaire à payer	0.000	0.000
Total	20,749.160	529.549

Autres crédateurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 193,040.324 contre 170,052.978 au 31/12/2008 et se détaille

comme suit :

Désignation	31/12/2009	31/12/2008
Dividendes à payer sur exercice 2000	4,779.450	4,779.450
Dividendes à payer sur exercice 2001	10,203.375	10,203.375
Dividendes à payer sur exercice 2002	3,857.324	3,857.324
Dividendes à payer sur exercice 2003	4,859.360	6,020.960
Dividendes à payer sur exercice 2004	7,342.650	8,523.900
Dividendes à payer sur exercice 2005	14,251.725	15,316.785
Dividendes à payer sur exercice 2006	9,165.640	17,203.890
Dividendes à payer sur exercice 2007	51,346.800	72,424.080
Dividendes à payer sur exercice 2008	60,916.080	0.000
Redevance CMF à payer	4,149.714	3,282.017
Honoraires Commissaire aux comptes à payer	10,000.000	10,000.000
Jetons de présence à payer	6,000.000	6,000.000
Etat retenue à la source	3,256.738	7,367.981
Intérêts perçus d'avance	0.000	4,772.603
TCL à payer	322.445	300.613
Autres crédateurs	2,589.023	0.000
Total	193,040.324	170,052.978

3.7 Note sur les charges de gestion

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/10 au 31/12/2009 à 62,227.390 contre 49,414.131 pour la période du 01/10 au 31/12/2008

Désignation	4 TR 2009	4 TR 2008
Frais de gestion	62,227.390	49,414.131
Frais de dépositaire	0.000	0.000
Total	62,227.390	49,414.131

4. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion d'Internationale Obligataire Sicav est confiée à l'Intermédiaire International. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie de ses prestations, l'Intermédiaire International perçoit une rémunération de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

L'Union Internationale de Banques assure les fonctions de dépositaire pour la société Internationale Obligataire Sicav. Elle est chargée à ce titre :

de conserver les titres et les fonds de la société Internationale Obligataire Sicav
d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortant.

En contrepartie de ses services, l'Union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille dinars.