

SITUATION TRIMESTRIELLE DE TUNISIE SICAV ARRETEE AU 30 JUIN 2004

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2004

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration du 8 Mars 2002, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la TUNISIE SICAV pour la période allant du premier avril au 30 Juin 2004.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

2- Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les contrôles, sondages et autres procédures de vérification que nous avons jugées nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normale.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers, un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

3- Notre audit a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.

4- Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 Juin 2004 font apparaître un total du bilan de D : 192.670.353, un actif net de D : 192.176.906 et un bénéfice de la période de D : 2.331.726.

Ces états, ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des opérations découlant des transactions de la société, telles que énoncées par les normes comptables sectorielles régissant les OPCVM.

OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

5- Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers trimestriels de la TUNISIE SICAV arrêtés au 30 Juin 2004, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

6- Sans mettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que le portefeuille de la société enregistré à hauteur de MD : 2.865 d'obligations émises par la société Héla d'Electroménager et de confort "BATAM" qui a fait l'objet d'un règlement amiable, suite à une mise sous administration judiciaire en octobre 2002.

Les événements qui se sont succédés depuis cette date, dont notamment le report de l'échéance de mai 2004 de l'emprunt « BATAM 2000 », nous conduisent, à l'état actuel des choses, à informer les actionnaires de l'existence dans le portefeuille de la SICAV, d'obligations émises par "BATAM".

Tunis, le 28 juillet 2004

Le Commissaire aux Comptes
FINOR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2004
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Portefeuille-titres	4	137 347 653	107 617 438	118 415 728
Obligations et valeurs assimilées		128 423 931	101 430 844	110 187 634
Titres OPCVM		8 923 722	6 186 594	8 228 094
Placements monétaires et disponibilités		55 167 738	64 994 117	63 829 784
Placements monétaires	6	55 099 415	64 886 517	63 642 945
Disponibilités		68 323	107 600	186 839
Créances d'exploitation	12	154 962	607 317	182 647
Autres actifs		-	5 086	4 930
TOTAL ACTIF		192 670 353	173 223 958	182 433 089
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	422 810	366 020	416 588
Autres créditeurs divers	9	70 637	2 677 575	168 945
TOTAL PASSIF		493 447	3 043 595	585 533
ACTIF NET				
Capital	13	187 977 868	166 401 693	174 318 175
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice		4 199 038	3 778 670	7 529 381
ACTIF NET		192 176 906	170 180 363	181 847 556
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		192 670 353	173 223 958	182 433 089

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2004	Période du 01/01 au 30/06/2004	Période du 01/04 au 30/06/2003	Période du 01/01 au 30/06/2003	Année 2003
Revenus du portefeuille-titres	5	1 911 004	3 634 831	1 607 287	2 979 108	5 843 719
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 633 299	3 244 014	1 399 140	2 979 108	5 635 572
Revenus des titres OPCVM		277 705	390 817	208 147	-	208 147
Revenus des placements monétaires	7	772 518	1 534 942	730 647	1 375 759	3 061 031
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 683 522	5 169 773	2 337 934	4 354 867	8 904 750
Charges de gestion des placements	10	(469 789)	(932 456)	(406 689)	(776 626)	(1 681 339)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 213 733	4 237 317	1 931 245	3 578 241	7 223 411
Autres produits		-	3 845	18 001	19 222	27 690
Autres charges	11	(47 352)	(93 990)	(41 519)	(79 226)	(169 152)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 166 381	4 147 172	1 907 727	3 518 237	7 081 949
Régularisation du résultat d'exploitation		55 689	51 866	255 064	260 433	447 432
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 222 070	4 199 038	2 162 791	3 778 670	7 529 381
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(55 689)	(51 866)	(255 064)	(260 433)	(447 432)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(159 330)	(231 735)	(140 645)	(71 856)	110 683
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		324 675	634 460	(1 589)	11 511	40 585
RESULTAT DE LA PERIODE		2 331 726	4 549 897	1 765 493	3 457 892	7 233 217

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

	Période du 01/04 au 30/06/2004	Période du 01/01 au 30/06/2004	Période du 01/04 au 30/06/2003	Période du 01/01 au 30/06/2003	Année 2003
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 331 726	4 549 897	1 765 493	3 457 892	7 233 217
Résultat d'exploitation	2 166 381	4 147 172	1 907 727	3 518 237	7 081 949
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(159 330)	(231 735)	(140 645)	(71 856)	110 683
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	324 675	634 460	(1 589)	11 511	40 585
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 940 388	5 779 453	17 060 570	19 162 355	27 054 223
Souscriptions					
- Capital	47 485 346	83 803 881	50 756 153	79 075 086	147 143 698
- Régularisation des sommes non distribuables	3 690 566	3 710 778	3 610 069	3 617 537	6 738 010
- Régularisation des sommes distribuables	(745 022)	1 005 877	(402 841)	1 042 600	3 366 484
Rachats					
- Capital	(44 724 061)	(78 316 097)	(34 686 562)	(61 000 838)	(121 698 552)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 449 371)	(3 470 975)	(2 782 737)	(2 789 863)	(5 576 365)
- Régularisation des sommes distribuables	682 930	(954 011)	566 488	(782 167)	(2 919 052)
VARIATION DE L'ACTIF NET	5 272 114	10 329 350	18 826 063	22 620 247	34 287 440
ACTIF NET					
En début de période	186 904 792	181 847 556	151 354 300	147 560 116	147 560 116
En fin de période	192 176 906	192 176 906	170 180 363	170 180 363	181 847 556
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	1 793 602	1 765 980	758 729	748 102	748 102
En fin de période	1 821 576	1 821 576	843 916	843 916	1 765 980
VALEUR LIQUIDATIVE	105,500	105,500	201,656	201,656	102,973
TAUX DE RENDEMENT	1,24%	2,45%	1,09%	2,24%	4,41%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2004

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2004, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition

3.4- 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Note 4: Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2004 à D : 137.347.653 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2004	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilés		124 807 758	128 423 931	66,83%
Obligations des sociétés		50 811 513	52 335 030	27,23%
AIL 2002 A	5 000	400 000	423 745	0,22%
AIL 2000 A	10 000	400 000	410 617	0,21%
AIL 99 A	10 500	627 506	650 062	0,34%
AMEN BANK 2001	30 000	2 400 000	2 425 565	1,26%
E.O AL 2002-1	27 000	2 322 000	2 421 242	1,26%
OB AL 99-2	10 000	600 000	630 930	0,33%
AMEN LEASE 2001 A	20 500	1 476 000	1 550 487	0,81%
ATL 2000/1	10 000	800 000	841 241	0,44%
ATL 2000/2	15 000	600 000	617 030	0,32%
ATL 2001/1	10 000	600 000	628 127	0,33%
ATL 2001/2	8 000	480 000	491 911	0,26%
ATL 2002/1	30 000	2 400 000	2 501 208	1,30%
ATL 2002/2	5 000	400 000	404 996	0,21%
ATL 2003/1	17 400	1 740 000	1 770 479	0,92%
BATAM 2000	24 800	996 023	1 001 762	0,52%
BATAM 2001	8 000	800 000	826 170	0,43%
BATAM 2002	5 000	500 000	523 301	0,27%
BATAM 98	50 500	505 000	513 910	0,27%
BDET 94-2/1	55 000	55 000	57 316	0,03%
BIAT 2002	50 000	5 000 000	5 134 795	2,67%
BTEI 2004	20 000	2 000 000	2 001 644	1,04%
BTKD 98	6 640	331 675	344 113	0,18%
BTKD 2000 B	10 000	700 000	722 024	0,38%
BTKD 2002	14 500	1 160 000	1 202 144	0,63%
CIL 2002/2	6 400	640 000	670 404	0,35%
CIL 2002/3	10 000	1 000 000	1 015 123	0,53%
C.D.S 2001	5 500	330 000	342 278	0,18%
CIL 2000/1	20 000	400 000	400 061	0,21%
CIL 2001/1	15 000	900 000	949 193	0,49%
CIL XI 99	30 000	602 882	620 193	0,32%
CIL 2000/2	5 000	200 000	206 873	0,11%
CPSCL 2001	18 500	1 480 000	1 516 980	0,79%
DJERBA AGHIR 2000 A	4 150	311 250	315 643	0,16%
EL MAZRAA 2001	10 000	1 000 000	1 027 332	0,53%
GL 2002/1	15 500	1 550 000	1 640 962	0,85%
GL 2003-1	12 000	1 200 000	1 266 477	0,66%
GL 2003/2	6 500	650 000	664 104	0,35%
GL 2001 A	15 000	900 000	949 426	0,49%
GL 2001-2	6 500	650 000	669 553	0,35%
Hôtel HOURIA 2000 B	4 200	367 559	369 322	0,19%
MIRAMAR 2000	4 000	240 000	247 438	0,13%
OB MG 99 A	4 000	160 524	162 359	0,08%
PALM MARINA 2001 B	2 000	160 000	161 297	0,08%

PANOBOIS 2001 A	2 000	200 000	201 019	0,10%
SELIMA CLUB 2002 B	4 500	450 000	450 962	0,23%
SEPCM 2002	2 500	214 285	217 526	0,11%
SKANES BEACH 03 A BS	4 000	400 000	401 335	0,21%
SOTUVER 2002	6 000	600 000	612 151	0,32%
SPRIC 98 A	8 000	160 000	161 073	0,08%
TUNISIE LEASING 2000-1	9 000	360 000	378 116	0,20%
TUNISIE LEASING 2001-1	5 200	312 000	322 677	0,17%
TUNISIE LEASING 2002-1	27 000	2 160 000	2 258 444	1,18%
TUNISIE LEASING 2002-2	1 700	136 000	137 368	0,07%
TUNISIE LEASING 2003-1	16 000	1 600 000	1 639 705	0,85%
TUNISIE LEASING 2004-1	17 600	1 760 000	1 777 698	0,93%
TOUTA 2002 A	5 000	500 000	523 096	0,27%
TOUTA 2002 B	1 000	100 000	104 619	0,05%
TUNISIE FACTORING 2002	7 000	420 000	422 169	0,22%
UBCI 2001	10 000	1 000 000	1 023 063	0,53%
UTL 2000 C	10 000	403 809	414 171	0,22%
Bons du trésor négociables en bourse		7 201 066	7 566 682	3,94%
B.T.N AOUT 95/2	1 300	257 428	278 651	0,14%
B.T.N DEC 95/2	1 000	198 294	208 402	0,11%
B.T.N JUIN 95/1	800	78 865	79 403	0,04%
B.T.N JUIN 97/10	500	150 000	150 805	0,08%
B.T.N MAI 95	1 000	98 651	100 254	0,05%
B.T.N OCT 97/10	1 000	400 000	420 441	0,22%
B.T.N SEPT 95/2	500	98 599	106 078	0,06%
B.T.N.B 11/97	2 000	824 809	857 135	0,45%
B.T.N.B 8/97-10	1 000	400 000	424 376	0,22%
B.T.N.B 9/97	3 000	1 200 000	1 268 536	0,66%
B.T.N.B1 8/97-10	1 000	400 000	424 521	0,22%
B.T.N.B2 8/97-10	1 500	600 000	636 999	0,33%
B.T.N.B3 8/97-10	1 000	400 000	424 811	0,22%
B.T.N.B4 8/97-10	1 000	400 000	425 131	0,22%
BTN DEC 97/10/1	1 000	400 000	415 964	0,22%
BTN DEC 97/10/2	2 000	800 000	832 003	0,43%
BTNB 11/96	1 545	494 419	513 171	0,27%
Bons du trésor assimilables		66 795 179	68 522 220	35,66%
BTA 01-2005-6.750%	179	179 414	183 966	0,10%
BTA 03-2009-6.5%	7 683	7 646 325	7 779 164	4,05%
BTA 04 2014 7.50%	23 557	24 325 004	24 671 659	12,84%
BTA 04-2005-6.375%	151	151 888	153 720	0,08%
BTA 04-2010-6.750%	19 430	19 453 285	19 684 583	10,24%
BTA 06 2008 6.750%	500	502 342	503 821	0,26%
BTA 07 2014 8.250%	14 000	14 085 797	15 071 819	7,84%
BTA 09 2004-6.5%	450	451 125	473 487	0,25%
Titres OPCVM		8 990 076	8 923 722	4,64%
MILLENIUIM OBLI SICAV	4 470	464 453	464 817	0,24%
GO SICAV	2 202	232 148	225 628	0,12%
FIDELITY SICAV	25 611	2 641 951	2 642 261	1,37%
SICAV AXIS TRESORERIE	4 925	500 354	513 485	0,27%
SANADETT SICAV	19 778	2 101 611	2 087 548	1,09%
PLACEMENT OBLIG.SICA	20 191	2 108 443	2 071 374	1,08%
UNIVERS OBLIG. SICAV	8 958	941 117	918 607	0,48%
TOTAL		133 797 834	137 347 653	71,47%

Note 5 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 1.911.004 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2004, contre D : 1.607.287 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2004	Trimestre 2 2003
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations - intérêts	742 668	840 568
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier - intérêts (BTNB, BTA)	890 631	558 572
Revenus des titres OPCVM		
Dividendes	277 705	208 147
TOTAL	1 911 004	1 607 287

Note 6: Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2004 à D: 55.099.415 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2004	% Actif net
Dépôt à vue		5 501 335	5 699 843	2,97%
Amen bank pasteur		2 473 000	2 617 235	1,36%
Amen bank SOUSSE		2 028 335	2 048 830	1,07%
Amen bank NABEUL		500 000	517 056	0,27%
Amen bank SFAX		500 000	516 722	0,27%
Compte à terme		10 000 000	10 326 333	5,37%
Amen bank pasteur		10 000 000	10 326 333	5,37%
Certificat de dépôt		996 020	999 403	0,52%
Arab bankig corporation- Tunisie au 28/05/04 à 4,5% pour 40 jours	1 000 000	996 020	999 403	0,52%
Billets de trésorerie	37 450 000	36 611 790	37 091 005	19,30%
ATL du 26/04/04 à 6,8125% pour 80 jours	2 000 000	1 976 139	1 995 824	1,04%
Total émetteur ATL	2 000 000	1 976 139	1 995 824	1,04%
CARTHAGO du 08/06/04 à 6% pour 90 jours	500 000	494 089	495 599	0,26%
CARTHAGO du 31/05/04 à 6% pour 100 jours	1 000 000	986 885	990 951	0,52%
CARTHAGO du 15/06/04 à 6% pour 90 jours	600 000	592 906	594 167	0,31%
CARTHAGO du 07/06/04 à 6% pour 100 jours	1 000 000	986 885	990 033	0,52%
CARTHAGO du 28/04/04 à 6% pour 90 jours	500 000	494 089	498 292	0,26%
Total émetteur CARTHAGO	3 600 000	3 554 854	3 569 043	1,86%
CDS du 11/02/04 à 8% pour 210 jours	500 000	482 166	494 140	0,26%
CDS du 11/02/04 à 8% pour 180 jours	500 000	484 615	496 667	0,26%
Total émetteur CDS	1 000 000	966 781	990 807	0,52%
CEDRIA du 06/04/04 à 6,8438% pour 90 jours	1 500 000	1 479 814	1 499 103	0,78%
Total émetteur CEDRIA	1 500 000	1 479 814	1 499 103	0,78%
CIL du 13/02/04 à 6,9063% pour 180 jours	2 000 000	1 946 594	1 987 835	1,03%
CIL du 29/09/03 à 6,8438% pour 360 jours	2 000 000	1 896 638	1 975 882	1,03%
Total émetteur CIL	4 000 000	3 843 233	3 963 718	2,06%
STE ALMES du 06/04/04 à 6,8438% pour 90 jours	1 500 000	1 479 814	1 499 103	0,78%
STE ALMES du 15/06/04 à 6,8438% pour 90 jours	750 000	739 907	741 701	0,39%
Total émetteur STE ALMES	2 250 000	2 219 721	2 240 804	1,17%
STE FLEXO PRINT du 07/06/04 à 8% pour 170 jours	600 000	582 527	584 994	0,30%
Total émetteur STE FLEXO PRINT	600 000	582 527	584 994	0,30%
STE LA SNA du 06/04/04 à 6,8438% pour 90 jours	1 500 000	1 479 814	1 499 103	0,78%
STE LA SNA du 06/04/04 à 6,8438% pour 90 jours	750 000	739 907	741 701	0,39%
STE LA SNA du 06/04/04 à 6,8438% pour 90 jours	1 000 000	988 177	996 585	0,52%
Total émetteur STE LA SNA	3 250 000	3 207 899	3 237 389	1,68%
STE T.B.S du 09/01/04 à 7,25% pour 210 jours, avalisé par AMEN BANK	100 000	96 754	99 444	0,05%
STE T.B.S du 09/01/04 à 7,25% pour 250 jours, avalisé par AMEN BANK	150 000	144 248	148 251	0,08%
Total émetteur STE T.B.S	250 000	241 002	247 695	0,13%
TL du 25/06/04 à 6,2188% pour 10 jours	2 000 000	1 997 241	1 998 896	1,04%
TL du 25/11/03 à 6,75% pour 420 jours	2 000 000	1 883 198	1 945 214	1,01%
TL du 22/01/04 à 6,5% pour 180 jours	2 000 000	1 949 637	1 994 684	1,04%
TL du 22/06/04 à 6,2188% pour 90 jours	2 000 000	1 975 506	1 977 955	1,03%
TL du 26/06/04 à 6,2188% pour 90 jours	2 000 000	1 975 506	1 985 303	1,03%
Total émetteur TL	10 000 000	9 781 087	9 902 053	5,15%
TUNISIE FACTORING du 16/04/04 à 6,5% pour 180 jours	4 000 000	3 899 274	3 941 803	2,05%
TUNISIE FACTORING du 22/04/04 à 6,2188% pour 90 jours	3 000 000	2 963 259	2 991 835	1,56%
Total émetteur TUNISIE FACTORING	7 000 000	6 862 532	6 933 638	3,61%
U.T.L du 17/03/04 à 6,75% pour 370 jours	2 000 000	1 896 201	1 925 938	1,00%
Total émetteur U.T.L	2 000 000	1 896 201	1 925 938	1,00%
Bons du trésor à court terme		949 693	982 831	0,51%
Souche 52 S 31/08/2004 acquis le 09/09/03	500 000	474 660	491 385	0,26%
Souche 52 S 31/08/2004 acquis le 02/09/04	500 000	475 033	491 446	0,26%
Total général		54 058 838	55 099 415	28,67%

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04 au 30.06.2004 à D : 772.518, contre D : 730.647 pour la période du 01.04 au 30.06.2003 et présente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2004 sur les dépôts à vue, les billets de trésorerie, les bons de trésor à court terme et les certificats de dépôt, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2004	Trimestre 2 2003
Intérêts des billets de trésorerie	428 325	319 695
Intérêts des certificats de dépôts	11 780	60 299
Intérêts des dépôts à vue	285 913	210 763
Intérêts des bons de trésor à court terme	46 500	139 890
TOTAL	772 518	730 647

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30-06-2004 à D: 422.810, contre D : 366.020 au 30-06-2003 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 avril 2004 au 30 juin 2004 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>
Montant HT	398 126	344 652
TVA	71 663	62 037
Total TTC	469 789	406 689
Retenue à la source	46 979	40 669
Net à payer	422 810	366 020

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2004 à D: 70.637, contre D: 2.677.575 au 30-06-2003 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>
Redevance CMF	16 000	14 188
Retenues à la source sur commissions	46 979	40 669
Achats BTA à régler	-	2 530 980
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 Juin	-	87 699
Autres	7 658	4 039
Total	70 637	2 677 575

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2004 à D: 469.789, contre D: 406.689 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2004.

Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/04 au 30/06/2004 à D: 47.352 contre D: 41.519 pour la même période de l'exercice précédent et englobent la redevance du CMF.

Note 12 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2004 à D: 154.962, contre D: 607.317 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 juin	154 962	-
Obligations échues à encaisser (BATAM 2000)	-	588 256
Intérêts de retard à encaisser (BATAM 2000)	-	4 591
Autres	-	14 470
Total	154 962	607 317

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 2004 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2003

Montant	174 318 175
Nombre de titres	1 765 980
Nombre d'actionnaires	6 450

Souscriptions réalisées

Montant	83 803 881
Nombre de titres émis	848 999
Nombre d'actionnaires nouveaux	887

Rachats effectués

Montant	(78 316 097)
Nombre de titres rachetés	(793 403)
Nombre d'actionnaires sortants	(706)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(231 735)
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	634 460
Régularisation des sommes non distribuables	2 742
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	7 529 381
Régularisation des résultats incorporés au capital	237 061

Capital au 30-06-2004

Montant	187 977 868
Nombre de titres	1 821 576
Nombre d'actionnaires	6 631

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 25 Juin 2004.