

ATTIJARI VALEURS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

Avis du commissaire aux comptes relatif à la composition de l'actif au 30/06/2013.

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au 30/06/2013, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/04/2013 au 30/06/2013.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/06/2013, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

L'examen de l'actif de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » nous a permis de relever un dépassement des seuils suivants :

1. Seuil de 20 % prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 relatif à l'emploi de l'actif en liquidité . En effet, l'actif de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » est employé au 30/06/2013 à raison de 32,42% dans des liquidités.
2. Par ailleurs, Attijari Bank détient au 30/06/2013, 48,608% du capital de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** ». Celle-ci détient 0,099% du capital de la banque. Ceci constitue une contravention aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, relatives aux participations réciproques.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » au 30/06/2013.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

FMBZ-KPMG Tunisie

Emna Rachikou

BILAN
AU 30/06/2013

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2013</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		6 379 814	7 223 785	6 166 474
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	6 067 526	6 687 253	5 738 520
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	312 288	536 532	427 954
c-Autres valeurs				
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		3 065 828	2 196 278	3 299 616
a-Placements monétaires		0	0	0
b-Disponibilités	3-4	3 065 828	2 196 278	3 299 616
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		12 318	17 588	323
TOTAL ACTIF		9 457 960	9 437 650	9 466 413
<u>PASSIF</u>				
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-7	39 531	24 139	24 921
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-8	272 177	248 828	256 719
TOTAL PASSIF		311 708	272 967	281 639
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-CAPITAL	3-5	9 023 145	9 063 073	9 050 036
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES		123 107	101 610	134 737
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-6	15	29	31
b-Sommes distribuables de l'exercice en cours	3-6	123 092	101 581	134 706
ACTIF NET		9 146 252	9 164 683	9 184 773
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		9 457 960	9 437 650	9 466 413

ETAT DE RESULTAT
AU 30/06/2013

	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2013	01/01/2013	01/04/2012	01/01/2012	01/01/2012
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2013	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2012	31/12/2012
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		209 591	214 917	149 511	158 985	244 822
a-Dividendes	3-2	204 343	204 343	141 452	141 452	215 388
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	5 248	10 574	8 059	17 532	29 434
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-3	119	356	254	619	1 114
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		209 711	215 273	149 765	159 604	245 936
CH 1-Charges de gestion des placements	3-9	-38 311	-77 093	-22 922	-11 521	-92 153
REVENU NET DES PLACEMENTS		171 397	138 181	126 843	115 079	153 483
PR 3-Autres produits						
CH 2-Autres charges	3-10	-7 788	-15 106	-6 823	-13 129	-26 847
RESULTAT D EXPLOITATION		163 609	123 074	120 020	101 950	126 636
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		0	18	-371	-369	8 070
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		163 609	123 092	119 650	101 581	134 706
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		0	-18	371	369	-8 070
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-348 731	-113 416	132 788	411 326	-241 063
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-5 992	90 889	79 662	230 299	386 013
_Frais de négociation		-2 729	-3 907	-2 741	-5 624	-12 474
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-193 843	96 640	329 730	737 951	259 111

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 30/06/2013

	<u>Du</u> 01/04/2013	<u>Du</u> 01/01/2013	<u>Du</u> 01/01/2013	<u>Du</u> 01/01/2012	<u>Du</u> 01/04/2012	<u>Du</u> 01/01/2012	<u>Du</u> 01/01/2012
	<u>Au</u> 30/06/2013	<u>Au</u> 30/06/2013	<u>Au</u> 31/03/2013	<u>Au</u> 30/09/2012	<u>Au</u> 30/06/2012	<u>Au</u> 30/06/2012	<u>Au</u> 31/12/2012
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>							
a-Résultat d'exploitation	163 609	123 074	-40 535	151 502	120 020	101 950	126 636
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-348 731	-113 416	235 315	270 350	132 788	411 326	-241 063
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-5 992	90 889	96 881	283 508	79 662	230 299	386 013
d-Frais de négociation de titres	-2 729	-3 907	-1 178	-8 029	-2 741	-5 624	-12 474
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-134 722	-134 722	0	-131 484	-131 484	-131 484	-131 484
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>							
a-Souscriptions	0	61 719	61 719	614 216	40 019	114 812	614 216
_Capital	0	40 000	40 000	380 500	25 100	75 500	380 500
_Régularisation des sommes non distribuables	0	20 880	20 880	223 687	14 463	37 731	223 687
_Régularisation des sommes distribuables	0	839	839	10 029	466	1 581	10 029
_Droits d'entrée							
b-Rachats	0	-62 159	-62 159	-120 865	-46 256	-120 865	-121 339
_Capital	0	-40 000	-40 000	-79 500	-29 100	-79 500	-79 800
_Régularisation des sommes non distribuables	0	-21 337	-21 337	-39 894	-16 808	-39 894	-40 061
_Régularisation des sommes distribuables	0	-822	-822	-1 471	-348	-1 471	-1 479
_Droit de sortie							
VARIATION DE L'ACTIF NET	-328 565	-38 521	290 043	1 059 198	192 010	600 414	620 503
<u>AN 4-ACTIF NET</u>							
a-En début de période	9 474 816	9 184 773	9 184 773	8 564 270	8 972 674	8 564 270	8 564 270
b-En fin de période	9 146 252	9 146 252	9 474 816	9 623 469	9 164 683	9 164 683	9 184 773
<u>AN 5-NOMBRE D'ACTIONNAIRES</u>							
a-En début de période	60 795	60 795	60 795	57 788	57 788	57 788	57 788
b-En fin de période	60 795	60 795	60 795	60 798	57 748	57 748	60 795
VALEUR LIQUIDATIVE	150,444	150,444	155,849	158,286	158,701	158,701	151,078
DIVIDENDE DISTRIBUE	2,216	2,216	0,000	2,267	2,267	2,267	2,267
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-2,05%	1,05%	3,16%	8,33%	3,67%	8,61%	3,47%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2013 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2013, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au prix d'achat ou 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2013 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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. La valeur de sortie des placements est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré.

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 30/06/2013 à 6 379 814 DT contre 7 223 785 DT au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Coût d'acquisition	5 022 109	5 096 030	4 699 687
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 365 971	4 523 952	3 854 379
- Titres OPCVM	356 138	52 078	425 308
- Obligations et valeurs assimilées	300 000	520 000	420 000
Plus ou moins values potentielles	1 345 417	2 111 223	1 458 833
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1 351 203	2 106 172	1 451 353
- Titres OPCVM	-5 787	5 051	7 480
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	12 288	16 532	7 954
Total	6 379 814	7 223 785	6 166 474

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 214 917 DT pour la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 contre un montant de 158 985 DT pour la même période en 2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Revenus des actions et valeurs assimilées	91 322	67 505	141 440
- Revenus des Titres OPCVM	113 021	73 948	73 948
- Revenus des Obligations	10 574	17 532	29 434
Total	214 917	158 985	244 822

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013, à 356 DT contre 619 DT au 30/06/2012, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Intérêts/ compte courant	356	619	1 114
Total	356	619	1 114

3- 4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 3 065 828 DT contre 2 196 278 DT au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Avoir en banque	129 863	100 926	58 782
- Sommes à l'encaissement	2 936 237	2 096 318	3 242 376
- Sommes à régler	- 495	- 1 212	- 1717
- intérêts sur compte courant	223	246	175
Total	3 065 828	2 196 278	3 299 616

3-5 Note sur le capital

- Capital au 31/03/2013

- Montant	9 380 597
- Nombre de titres	60 795
- Nombre d'actionnaires	55

Souscriptions réalisées

- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre d'actionnaires nouveaux	0

Rachats effectués

- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre d'actionnaires sortants	0

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-348 731
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	- 5 992
- Frais de négociation	-2 729

- Capital au 30/06/2013

- Montant	9 023 145
- Nombre de titres	60 795
- Nombre d'actionnaires	55

3- 6 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Sommes distribuables de l'exercice en cours	123 092	101 581	134 706
Sommes distribuables des exercices antérieurs	15	29	31
Total	123 107	101 610	134 737

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Souscription s	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	123 074	-47	65	123 092
Sommes distribuables des exercices antérieurs	15	-	-	15
Total	123 089	-47	65	123 107

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 39 531 DT contre un solde de 24 139DT au 30/06/2012, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Gestionnaire	26 911	11 461	11 852
-Dépositaire	12 620	12 678	13 069
Total	39 531	24 139	24 921

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 272 177 DT contre un solde de 248 828 DT au 30/06/2012 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	12 956	5 972	8 989
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866	5 866

- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 881	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	24 591	24 591	24 591
- Dividende à payer exercice 2009	13 769	13 769	13 769
- Dividende à payer exercice 2010	10 404	10 404	10 404
- Dividende à payer exercice 2011	8 431	8 431	8 431
- Dividende à payer exercice 2012	7 894	-	-
- CMF à payer	746	753	780
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	40 267	33 166	37 942
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	1 377	-	71
Total	272 177	248 828	256 719

3-9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 77 093 DT contre 44 524 DT au 30/06/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	54 149	22 262	46 227
- Rémunération du dépositaire	22 944	22 262	46 226
Total	77 093	44 524	92 453

3-10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à 15 106 DT, contre 13 129 DT au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	3 967	2 984	6 000
- Redevance CMF	4 589	4 452	9 245
- Frais de publicité et publications	5 950	4 973	10 000
- Services Bancaire et Autres charges	25	45	92
- TCL	575	675	1 510
Total	15 106	13 129	26 847

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 30/06/2013 s'élève à 54 149. DT TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à Attijari Bank. En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 30/06/2013 s'élève à 22 944 DT TTC.

PORTEFEUILLE AU 30/06/2013

Annexe I

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif	Nombre d'actions	% K EMIS
ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES		4 365 970,870	5 717 174,255	60,448%		
ADWYA	24 000	119 916,787	185 112,000	1,957%	13 200 000	0,182%
AIR LIQUIDE	53	18 314,810	18 511,522	0,196%	1 110 342	0,005%
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	114,950	0,001%	1 110 342	0,000%
ASSAD	13 000	110 126,027	108 654,000	1,149%	12 000 000	0,108%
ATL	12 365	42 721,078	38 455,150	0,407%	25 000 000	0,049%
ATL NG 2013	1 454	5 487,396	4 129,360	0,044%	25 000 000	0,006%
ATTIJARI BANK	39 300	559 252,702	684 173,700	7,234%	39 748 290	0,099%
ATTIJARI LEASING	21 040	342 072,536	708 206,400	7,488%	2 125 000	0,990%
BIAT	3 650	231 725,469	243 674,000	2,576%	17 000 000	0,021%
BNA	8 552	108 489,058	76 497,640	0,809%	32 000 000	0,027%
BANQUE DE TUNISIE	23 700	138 010,771	218 916,900	2,315%	150 000 000	0,016%
DA 1/3 BT 2013	23 700	46 001,700	71 100,000	0,752%	150 000 000	0,016%
CIL	4 310	23 473,090	61 348,540	0,649%	5 000 000	0,086%
ENNAKL AUTOMOBILE	10 000	126 455,531	99 290,000	1,050%	30 000 000	0,033%
ESSOUKNA	17 936	91 304,852	164 724,224	1,742%	3 607 500	0,497%
EUROCYCLES	15 084	168 940,800	170 750,880	1,805%	5 400 000	0,279%
HANNIBAL LEASE	2 024	19 228,000	19 228,000	0,203%	5 740 000	0,035%
LANDOR NS	6 500	48 750,000	58 376,500	0,617%	4 700 000	0,138%
MONOPRIX	23 880	396 012,256	651 446,400	6,888%	16 641 144	0,143%
NEWBODY LINE	2 000	17 000,000	16 942,000	0,179%	3 780 000	0,053%
ONE TECH	80 000	520 000,000	526 960,000	5,572%	53 600 000	0,149%
POULINA GROUP HOLDING	7 000	52 590,000	42 707,000	0,452%	180 003 600	0,004%
SFBT	21 621	203 467,501	284 143,182	3,004%	80 000 000	0,027%
SIMPAR	5 026	190 829,467	314 456,716	3,325%	900 000	0,558%
SITS	11 000	29 185,814	31 845,000	0,337%	15 600 000	0,071%
SPDIT SICAF	19 203	115 622,367	135 534,774	1,433%	28 000 000	0,069%
TUNISIE LEASING	12 693	254 764,687	319 673,205	3,380%	8 300 000	0,153%
DA3/80 T.LEASING 2103	77	55,671	62,370	0,001%	8 300 000	0,001%
TELNET HOLDING	4 565	26 477,000	29 581,200	0,313%	11 028 000	0,041%
TUNINVEST SICAR	3 000	21 318,793	27 840,000	0,294%	966 000	0,311%
TUNIS RE	16 666	136 660,000	113 145,474	1,196%	15 000 000	0,111%
TUNISIE PROFILE	24 746	79 981,542	117 122,818	1,238%	45 000 000	0,055%
DA1/44TPR 2013	24 728	1 681,504	2 472,800	0,026%	45 000 000	0,055%
UBCI	5 000	92 562,221	150 000,000	1,586%	16 098 793	0,031%
UIB	1 575	27 376,250	21 977,550	0,232%	17 600 000	0,009%
OPCVM		356 138,126	350 351,468	3,70%		
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 785	184 163,307	179 531,730	1,898%	1 395 896	0,128%
ATTIJARI FCP CEA	8 505	104 989,305	100 877,805	1,067%	86 052	9,884%
FCP SAFA	631	66 985,514	69 941,933	0,740%	7 655	8,243%
OBLIGATIONS		300 000,000	312 288,000	3,302%		
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	300 000,000	312 288,000	3,302%	140 000	3,571%

AVOIRS EN BANQUE	3 065 828,324	32,415%
-------------------------	----------------------	----------------

AVOIRS EN BANQUE	129 862,577	1,3731%
------------------	-------------	---------

SOMMES A L'ENCAISSEMENT	2 936 237,059	31,0451%
-------------------------	---------------	----------

SOMMES A REGLER	-495,248	-0,0052%
-----------------	----------	----------

INTERETS SUR COMPTE COURANT	223,936	0,0024%
-----------------------------	---------	---------

AUTRES ACTIFS	12 317,660	0,130%
----------------------	-------------------	---------------

DIVIDENDES A RECEVOIR	12 317,660	0,1302%
-----------------------	------------	---------

TOTAL ACTIF	9 457 959,707	100%
--------------------	----------------------	-------------

PASSIF	-311 707,819	-3,296%
---------------	---------------------	----------------

OPERATEURS CREDITEURS	-39 530,996	-0,4180%
-----------------------	-------------	----------

AUTRES CREDITEURS DIVERS	-272 176,823	-2,8778%
--------------------------	--------------	----------

TOTAL ACTIF NET	9 146 251,888	96,704%
------------------------	----------------------	----------------