

**FIDELITY OBLIGATIONS SICAV**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2007**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 mars 2005 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier avril au 30 Juin 2007, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 142.015.517, un actif net D : 141.778.686 et un bénéfice de la période de D : 1.344.640.

**Opinion sur les états financiers :**

1. Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier avril au 30 Juin 2007, comprenant le bilan, 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.
2. 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.
3. 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.

4. Les créances d'exploitation englobent un montant de D : 550.000 qui se rapporte à un billet de trésorerie émis par la Clinique Neurologique de Tunis, échéant initialement le 12 mai 2006 et avalisé par la NAIB BANK.

Jusqu'à la date de notre intervention, ce billet qui a été renouvelé au 25 décembre 2006, n'a pas été remboursé. Aussi, une action en recouvrement a été intentée à l'encontre des parties devant le tribunal de première instance de Tunis.

A l'état actuel des choses, et compte tenu des informations dont nous disposons, nous ne sommes pas en mesure de se prononcer sur les incidences de cette situation sur les comptes et la situation financière de la société.

5. La rubrique « placements monétaires » englobent un billet de trésorerie au 24 juillet 2007, d'une valeur de D : 1.496.630, émis par la société les Couscouseries Du Sud « CDS » et garanti par la Banque Franco Tunisienne « BFT ».

Jusqu'à la date de la rédaction du présent rapport, ce billet n'a pas été recouvré.

6. A notre avis et sous réserve des remarques développées dans les deux paragraphes précédents, 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 juin 2007, 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.

7. Sans remettre en cause l'opinion exprimée, nous faisons signaler que les créances d'exploitation englobent un montant de D : 2.500.000, correspondant à un billet de trésorerie émis par les Couscouseries Du Sud « CDS » échéant le 12 juin 2007 et garanti par la Banque Tuniso Libyenne « BTL ».

Le règlement par le garant n'est intervenu qu'en août 2007.

Tunis, le 10 août 2007

Le Commissaire aux Comptes  
Mustapha MEDHIOUB

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007**

(Montants exprimés en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>30/06/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	97 409 065	58 270 899	86 336 017
Obligations et valeurs assimilées		93 642 747	53 130 870	80 155 574
Titres OPCVM		3 766 318	5 140 029	6 180 443
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		41 523 181	55 180 125	39 974 121
Placements monétaires	5	27 880 849	46 686 348	37 386 684
Disponibilités		13 642 332	8 493 777	2 587 437
<b>Créances d'exploitation</b>	10	3 083 271	65 475	17 646
<b>Autres actifs</b>		-	-	-

<b>Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>142 015 517</b>	<b>113 516 499</b>	<b>126 327 784</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	228 593	197 483	225 129
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	8 238	8 866	8 383
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>236 831</b>	<b>206 349</b>	<b>233 512</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	13	138 842 643	110 877 254	121 000 755
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		591	297	323
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 935 452	2 432 599	5 093 194
<b>ACTIF NET</b>		<b>141 778 686</b>	<b>113 310 150</b>	<b>126 094 272</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>142 015 517</b>	<b>113 516 499</b>	<b>126 327 784</b>

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

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2007	Période du 01/01 au 30/06/2007	Période du 01/04 au 30/06/2006	Période du 01/01 au 30/06/2006	Année 2006
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	6	1 252 581	1 252 581	808 800	1 426 983	3 041 589
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 150 945	1 150 945	671 360	1 289 543	2 904 149
Revenus des titres OPCVM		101 636	101 636	137 440	137 440	137 440
<b>Revenus des placements monétaires</b>	7	429 028	429 028	661 824	1 207 325	2 495 466
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 681 609</b>	<b>1 681 609</b>	<b>1 470 624</b>	<b>2 634 308</b>	<b>5 537 055</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(228 593)	(228 593)	(197 483)	(370 135)	(806 639)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 453 016</b>	<b>1 453 016</b>	<b>1 273 141</b>	<b>2 264 173</b>	<b>4 730 416</b>
<b>Autres produits</b>		3 180	3 180	8 648	11 145	13 086
<b>Autres charges</b>	12	(32 550)	(32 550)	(27 611)	(52 185)	(112 807)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 423 646</b>	<b>1 423 646</b>	<b>1 254 178</b>	<b>2 223 133</b>	<b>4 630 695</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		292 270	292 270	171 688	209 466	462 499
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 715 916</b>	<b>1 715 916</b>	<b>1 425 866</b>	<b>2 432 599</b>	<b>5 093 194</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(292 270)	(292 270)	(171 688)	(209 466)	(462 499)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(89 199)	(89 199)	(96 716)	(48 218)	32 297
Variation des plus ou moins valeurs réalisées sur titres		10 193	10 193	(6 046)	14 829	189 331
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>1 344 640</b>	<b>1 344 640</b>	<b>1 151 416</b>	<b>2 189 744</b>	<b>4 852 323</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

	Période du 1/04 au 30/06/2007	Période du 01/01 au 30/06/2007	Période du 01/04 au 30/06/2006	Période du 01/01 au 30/06/2006	Période du 01/01 au 31/12/2006
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	1 344 640	2 611 661	1 151 416	2 189 744	4 852 323
Résultat d'exploitation	1 423 646	2 639 958	1 254 178	2 223 133	4 630 695
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(89 199)	(38 490)	(96 716)	(48 218)	32 297
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	10 193	10 193	(6 046)	14 829	189 331
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	(5 452 016)	(5 452 016)	-	(4 407 056)	(4 407 056)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	17 573 462	18 524 769	13 784 693	20 129 739	30 251 282
<b>Capital initial</b>					

<b>Souscriptions</b>					
- Capital	81 151 711	127 239 604	113 868 495	157 668 550	251 603 993
- Régularisation des sommes non distribuables	13 093	22 731	(62 006)	(80 290)	(128 584)
- Régularisation des sommes distribuables	1 997 961	4 313 092	1 681 067	3 650 421	6 745 485
<b>Rachats</b>					
- Capital	(64 191 971)	(109 370 167)	(100 241 467)	(138 190 405)	(222 256 895)
- Régularisation des sommes non distribuables	(12 465)	(21 983)	47 946	60 926	108 750
- Régularisation des sommes distribuables	(1 384 867)	(3 658 508)	(1 509 342)	(2 979 462)	(5 821 467)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>13 466 086</b>	<b>15 684 414</b>	<b>14 936 109</b>	<b>17 912 427</b>	<b>30 696 549</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	128 312 600	126 094 272	98 374 041	95 397 723	95 397 723
En fin de période	141 778 686	141 778 686	113 310 150	113 310 150	126 094 272
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	1 199 945	1 190 991	959 337	901 649	901 649
En fin de période	1 366 877	1 366 877	1 093 690	1 093 690	1 190 991
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,725</b>	<b>103,725</b>	<b>103,604</b>	<b>103,604</b>	<b>105,873</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,00%</b>	<b>2,01%</b>	<b>1,03%</b>	<b>2,06%</b>	<b>4,20%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2007**

**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 juin 2007, 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 juin 2007 à D : 97.409.065 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2007	% Actif net
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>91 647 383</b>	<b>93 642 747</b>	<b>66,05%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>30 841 875</b>	<b>31 371 728</b>	<b>22,13%</b>
Emprunt Djerba AGHIR 2000 A	850	31 875	32 325	0,02%
Emprunt AIL 2002 A	2 000	40 000	42 368	0,03%
Emprunt AL 2002-1	2 500	110 000	114 684	0,08%
Emprunt ATL 2002/1	3 000	60 000	62 520	0,04%
Emprunt ATL 2003-1	15 000	600 000	610 512	0,43%

Emprunt ATL 2004/1	10 000	600 000	630 416	0,44%
Emprunt CIL 2002/2	2 000	120 000	125 682	0,09%
Emprunt CIL 2002/3	2 500	150 000	152 268	0,11%
Emprunt CIL 2004/1	10 000	1 000 000	1 042 040	0,73%
Emprunt GL 2002/1	3 500	210 000	222 289	0,16%
Emprunt GL 2004/1	5 000	300 000	308 104	0,22%
Emprunt PANOBOIS 2002 A	2 000	80 000	80 408	0,06%
Emprunt SEPCM 2002	3 500	150 000	152 268	0,11%
Emprunt TOUTA 2002 B	1 500	90 000	94 142	0,07%
Emprunt Tunisie Leasing 2002-2	4 000	80 000	80 803	0,06%
Emprunt Tunisie Leasing 2003-1	15 000	600 000	614 796	0,43%
Emprunt Tunisie Leasing 2004-1	10 000	400 000	404 024	0,28%
Emprunt BTEI 2004	26 000	2 080 000	2 081 851	1,47%
Emprunt AMEN BANK 2001	30 000	1 500 000	1 516 704	1,07%
Emprunt AMEN BANK 2001 Bis	40 000	4 000 000	4 084 096	2,88%
Emprunt UTL 2004	3 000	300 000	304 234	0,21%
Emprunt ATL 2004/2	17 500	1 050 000	1 064 826	0,75%
Emprunt CIL 2004/2	10 000	600 000	608 472	0,43%
Emprunt TL 2004/2	15 000	900 000	912 708	0,64%
Emprunt Unifactoring 2005/1	10 000	800 000	834 536	0,59%
Emprunt Tunisie Leasing 2005-1	5 000	400 000	415 096	0,29%
Emprunt CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 039 888	0,73%
Emprunt UTL 2004 BIS	1 000	100 000	101 411	0,07%
Emprunt EL Mouradi Palace 2005	1 000	100 000	100 114	0,07%
Emprunt EL Wifack Leasing 2006/1	500	40 000	40 006	0,03%
Emprunt ATL 2006/1	39 500	3 950 000	3 959 006	2,79%
Emprunt Tunisie Leasing 2006-1	10 000	1 000 000	1 032 480	0,73%
Emprunt BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 026 712	0,72%
Emprunt UNIFACTORING 2006	10 000	1 000 000	1 030 344	0,73%
Emprunt UNIFACTORING 2006 BIS	4 000	400 000	412 138	0,29%
Emprunt TL subordonnées	10 000	1 000 000	1 007 978	0,71%
Emprunt ATB	50 000	5 000 000	5 029 480	3,55%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>51 261 008</b>	<b>52 412 580</b>	<b>36,97%</b>
BTA 07/2014	460	471 638	499 689	0,35%
BTA 03/2009	1 500	1 495 500	1 521 686	1,07%
BTA 07/2007	3 000	3 000 750	3 130 578	2,21%
BTA 04/2014	1 844	1 907 507	1 922 449	1,36%
BTA 02/2015	11 700	11 953 283	12 184 896	8,59%
BTA 03/2012	9 000	9 051 500	9 169 506	6,47%
BTA 10/2013	11 000	10 898 000	11 306 336	7,97%
BTA 07/2015	10 000	10 333 630	10 507 537	7,41%
BTA 50/2022	2 200	2 149 200	2 169 903	1,53%
<b>Bons du trésor zéro coupon</b>		<b>9 544 500</b>	<b>9 858 439</b>	<b>6,95%</b>
BTZC 10/2016	18 000	9 544 500	9 858 439	6,95%
<b>Titres OPCVM</b>		<b>3 541 044</b>	<b>3 766 318</b>	<b>2,66%</b>
<b>Actions des SICAV</b>		<b>3 541 044</b>	<b>3 766 318</b>	<b>2,66%</b>
TUNISIE SICAV	14 549	1 494 514	1 729 382	1,22%
SICAV ENTREPRISE	10 285	1 051 957	1 050 304	0,74%
GO SICAV	3 800	394 573	386 205	0,27%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	600 427	0,42%
<b>TOTAL</b>		<b>95 188 427</b>	<b>97 409 065</b>	<b>68,71%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2007 à D : 27.880.849 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2007	% actif net
<b>Billets de trésorerie avalisés</b>			<b>20 644 075</b>	<b>21 344 571</b>	<b>15,05%</b>
BT Nahrawess	du 01/03/05 à 7%	pour 1080 jours BTL	255 028	290 506	0,20%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,5%	pour 770 jours BTL	127 705	144 101	0,10%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1450 jours BTL	81 263	92 002	0,06%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours BTL	76 977	87 489	0,06%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,7%	pour 1120 jours BTL	213 130	240 486	0,17%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1480 jours BTL	283 271	320 739	0,23%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours BTL	153 953	174 978	0,12%
BT Nahrawess	du 31/03/05 à 7,1%	pour 1440 jours BTL	241 383	274 844	0,19%
BT Nahrawess	du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours BTL	494 560	562 694	0,40%

BT SEPCM	du 01/06/05 à 6,2%	pour 1080 jours	STB	869 212	961 248	0,68%
BT STEC	du 28/12/05 à 6,4%	pour 1080 jours	STB	1 728 697	1 866 861	1,32%
BT HL	du 13/12/06 à 6,3%	pour 360 jours	BH	2 851 562	2 934 028	2,07%
BT HL	du 15/02/07 à 6,3%	pour 180 jours	BFT	974 814	993 844	0,70%
BT HL	du 15/02/07 à 6,3%	pour 180 jours	BFT	487 407	496 922	0,35%
BT HL	du 13/03/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	1 462 222	1 485 404	1,05%
BT HL	du 08/03/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	487 407	495 453	0,35%
BT CHAABANE et cie	du 21/05/07 à 6%	pour 360 jours	Naib Bank	952 989	958 343	0,68%
BT AGROMED	du 27/06/07 à 6,6%	pour 100 jours	BFT	2 068 907	2 070 151	1,46%
BT HL	du 28/04/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	487 407	491 885	0,35%
BT HL	du 02/05/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	1 462 221	1 474 814	1,04%
BT HL	du 31/05/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	1 462 221	1 468 728	1,04%
BT HL	du 18/06/07 à 6,3%	pour 180 jours	BFT	974 814	976 633	0,69%
BT INOPLAST	du 09/04/07 à 6%	pour 190 jours	BFT	974 764	985 788	0,70%
BT CDS	du 15/01/07 à 6,5%	pour 190 jours	BFT	1 472 161	1 496 630	1,06%
<b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées</b>				<b>492 831</b>	<b>499 363</b>	<b>0,35%</b>
	du 10/04/07 à 7,3%	pour 90 jours		492 831	499 363	0,35%
<b>Comptes à terme AMEN BANK</b>				<b>5 000 000</b>	<b>5 025 315</b>	<b>3,54%</b>
	Placement au 04/05/2009 (au taux de 5,5%)			2 500 000	2 517 781	1,78%
	Placement au 08/06/2009 (au taux de 5,5%)			2 500 000	2 507 534	1,77%
<b>Certificats de dépôt</b>				<b>1 000 000</b>	<b>1 011 600</b>	<b>0,71%</b>
	Certificat de dépôt au 22/04/2008 (au taux de 5,5%)			1 000 000	1 011 600	0,71%
<b>TOTAL</b>				<b>27 136 906</b>	<b>27 880 849</b>	<b>19,67%</b>

**Note 6 : Revenus du portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2007 à D : 1.252.581 contre D : 808.800 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2007	Trimestre 2 2006
<b><u>Revenus des obligations</u></b>	<b>386 310</b>	<b>264 031</b>
-		
Intérêts	386 310	264 031
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>	<b>764 635</b>	<b>407 329</b>
- Intérêts des BTA et BTZC	764 635	407 329
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>	<b>101 636</b>	<b>137 440</b>
-		
Dividendes	101 636	137 440
<b>TOTAL</b>	<b>1 252 581</b>	<b>808 800</b>

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2007 à D : 429.028, contre D : 661.824 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2007	Trimestre 2 2006
Intérêts des billets de trésorerie	304 608	322 223
Intérêts des comptes à terme	98 668	274 126
Intérêts des dépôts à vue	14 152	65 475
Intérêts des certificats de dépôt	11 600	-
<b>TOTAL</b>	<b>429 028</b>	<b>661 824</b>

**Note 8 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2007 à D : 228.593 contre D : 197.483 au 30/06/2006 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du deuxième trimestre.

**Note 9 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007 à D : 8.238, contre D : 8.866 au 30/06/2006 et s'analyse comme suit :

	30/06/2007	30/06/2006
Redevance du CMF	7 777	8 618
Autres	461	248
	<b>8 238</b>	<b>8 866</b>

**Note 10 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2007 à D : 3.083.271 et s'analyse comme suit :

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Interêts courus sur compte dépôt	33 271	65 475
Billet de trésorerie CDS, échu	2 500 000	-
Billet trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	550 000	-
	<u>3 083 271</u>	<u>65 475</u>

**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour le deuxième trimestre 2007 à D : 228.593, contre D : 197.483 durant le deuxième trimestre 2006 et représente la rémunération du gestionnaire.

**Note 12 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2007 à D : 32.550, contre D : 27.611 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Redevance du CMF	32 412	27 421
Services bancaires et assimilés	138	190
	<u>32 550</u>	<u>27 611</u>

**Note 13 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2007, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2006

Montant	121 000 755
Nombre de titres	1 190 991
Nombre d'actionnaires	1 768

Souscriptions réalisées

Montant	127 239 604
Nombre de titres émis	1 252 399
Nombre d'actionnaires nouveaux	797

Rachats effectués

Montant	(109 370 167)
Nombre de titres rachetés	(1 076 513)
Nombre d'actionnaires sortants	(337)

Autres mouvements

Plus (ou moins) values potentielles sur titres	(38 490)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	10 193
Régularisation des sommes non distribuables	748

Capital au 30-06-2007

Montant	138 842 643
Nombre de titres	1 366 877
Nombre d'actionnaires	2 228