

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2008

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 février 2008 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier avril au 30 juin 2008, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :157.867.135, un actif net de D :157.580.402 et un bénéfice de la période de D : 1.692.370.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 juin 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. 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 puis renouvelé au 25 décembre 2006 et avalisé par la NAIB BANK.

Une action en recouvrement a été intentée devant le tribunal de première instance de Tunis, qui a rendu le 29 mars 2008 un jugement en faveur de la société condamnant solidairement, les parties adverses à rembourser le principal de la créance et les intérêts de retard.

Néanmoins et jusqu'à la date de notre intervention, aucun remboursement n'a eu lieu.

Opinion

4. A notre avis et sous réserve de la remarque développée dans le paragraphe précédent, 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 2008, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 28 juillet 2008

Le Commissaire aux Comptes / Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Portefeuille-titres	4	108 874 521	97 409 065	100 662 628
Obligations et valeurs assimilées		104 003 576	93 642 747	96 825 735
Titres OPCVM		4 870 945	3 766 318	3 836 893
Placements monétaires et disponibilités		48 365 824	41 523 181	40 291 683
Placements monétaires	5	44 503 566	27 880 849	40 300 851
Disponibilités		3 862 258	13 642 332	(9 168)
Créances d'exploitation	10	626 790	3 083 271	2 131 375
Autres actifs		-	-	-
Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		157 867 135	142 015 517	143 085 686
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	274 022	228 593	254 293
Autres créditeurs divers	9	12 711	8 238	8 855
TOTAL PASSIF		286 733	236 831	263 148
ACTIF NET				
Capital	13	154 384 613	138 842 643	137 076 073
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		481	591	604
Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 195 308	2 935 452	5 745 861
ACTIF NET		157 580 402	141 778 686	142 822 538
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		157 867 135	142 015 517	143 085 686

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2008	Période du 01/01 au 30/06/2008	Période du 01/04 au 30/06/2007	Période du 01/01 au 30/06/2007	du Année 2007
Revenus du portefeuille-titres	6	1 424 131	2 648 944	1 252 581	2 341 848	4 763 708
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 342 098	2 566 911	1 150 945	2 240 212	4 662 072
Revenus des titres OPCVM		82 033	82 033	101 636	101 636	101 636
Revenus des placements monétaires	7	492 345	1 007 741	429 028	810 071	1 789 181
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 916 476	3 656 685	1 681 609	3 151 919	6 552 889
Charges de gestion des placements	11	(274 022)	(535 215)	(228 593)	(451 031)	(956 932)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 642 454	3 121 470	1 453 016	2 700 888	5 595 957
Autres produits		-	11 397	3 180	3 180	38 868
Autres charges	12	(38 866)	(75 758)	(32 550)	(64 109)	(135 928)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 603 588	3 057 109	1 423 646	2 639 958	5 498 897
Régularisation du résultat d'exploitation		32 692	138 199	292 270	295 494	246 964
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		1 636 280	3 195 308	1 715 916	2 935 452	5 745 861
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(32 692)	(138 199)	(292 270)	(295 494)	(246 964)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		16 610	36 909	(89 199)	(38 490)	13 389
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		72 172	149 700	10 193	10 193	91 156
RESULTAT DE LA PERIODE		1 692 370	3 243 718	1 344 640	2 611 661	5 603 442

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET					<i>(Montants exprimés en dinars)</i>
	<i>Période du 1/04 au 30/06/2008</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2008</i>	<i>Période du 1/04 au 30/06/2007</i>	<i>Période du 1/01 au 30/06/2007</i>	<i>Année 2007</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	1 692 370	3 243 718	1 344 640	2 611 661	5 603 442
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	1 603 588	3 057 109	1 423 646	2 639 958	5 498 897
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	16 610	36 909	(89 199)	(38 490)	13 389
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	72 172	149 700	10 193	10 193	91 156
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(6 432 700)	(6 432 700)	(5 452 016)	(5 452 016)	(5 452 016)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 333 224	17 946 846	17 573 462	18 524 769	16 576 840
Capital initial					
Souscriptions					
- Capital	133 471 769	197 579 651	81 151 711	127 239 604	215 873 275
- Régularisation des sommes non distribuables	116 832	145 983	13 093	22 731	29 596
- Régularisation des sommes distribuables	2 184 373	5 253 272	1 997 961	4 313 092	7 121 803
Rachats					
- Capital	(131 235 265)	(180 466 736)	(64 191 971)	(109 370 167)	(199 901 055)
- Régularisation des sommes non distribuables	(115 875)	(136 967)	(12 465)	(21 983)	(31 043)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 088 610)	(4 428 357)	(1 384 867)	(3 658 508)	(6 515 736)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(2 407 106)	14 757 864	13 466 086	15 684 414	16 728 266
ACTIF NET					
En début de période	159 987 508	142 822 538	128 312 600	126 094 272	126 094 272
En fin de période	157 580 402	157 580 402	141 778 686	141 778 686	142 822 538
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	1 494 519	1 348 203	1 199 945	1 190 991	1 190 991
En fin de période	1 516 516	1 516 516	1 366 877	1 366 877	1 348 203
VALEUR LIQUIDATIVE	103,909	103,909	103,725	103,725	105,935
TAUX DE RENDEMENT	1,05%	2,11%	1,00%	2,01%	4,10%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2008

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 2008, 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 distribuée. 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 distribuée. 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 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 2008 à D : 108.874.521 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2008	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		101 359 590	104 003 576	66,00%
Obligation de sociétés		41 996 245	42 574 870	27,02%
Emprunt Djerba AGHIR 2000 A	850	21 250	21 550	0,01%
Emprunt AL 2002-1	2 500	75 000	78 206	0,05%
Emprunt ATL 2003-1	15 000	300 000	305 304	0,19%
Emprunt ATL 2004/1	10 000	400 000	420 336	0,27%
Emprunt CIL 2002/2	2 000	80 000	83 800	0,05%
Emprunt CIL 2002/3	2 500	100 000	101 512	0,06%
Emprunt CIL 2004/1	10 000	800 000	833 752	0,53%
Emprunt GL 2002/1	3 500	140 000	148 215	0,09%
Emprunt GL 2004/1	5 000	200 000	205 436	0,13%
Emprunt PANOBOIS 2002 A	2 000	40 000	40 203	0,03%
Emprunt SEPCM 2002	3 500	99 995	101 507	0,06%
Emprunt TOUTA 2002 B	1 500	60 000	62 772	0,04%
Emprunt Tunisie Leasing 2003-1	15 000	300 000	307 440	0,20%
Emprunt Tunisie Leasing 2004-1	10 000	200 000	202 008	0,13%
Emprunt BTEI 2004	26 000	1 560 000	1 561 310	0,99%
Emprunt AMEN BANK 2001	30 000	1 200 000	1 213 416	0,77%
Emprunt AMEN BANK 2007	40 000	3 600 000	3 675 936	2,33%
Emprunt UTL 2004	3 000	240 000	243 389	0,15%
Emprunt ATL 2004/2	17 500	700 000	709 884	0,45%
Emprunt CIL 2004/2	10 000	400 000	405 648	0,26%
Emprunt TL 2004/2	15 000	600 000	608 472	0,39%
Emprunt Unifactoring 2005/1	10 000	600 000	625 984	0,40%
Emprunt Tunisie Leasing 2005-1	5 000	300 000	311 368	0,20%
Emprunt CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 040 040	0,66%
Emprunt UTL 2004 BIS	1 000	80 000	81 130	0,05%
Emprunt EL Mouradi Palace 2005	1 000	100 000	100 114	0,06%
Emprunt EL Wifack Leasing 2006/1	500	30 000	30 004	0,02%
Emprunt ATL 2006/1	39 500	3 950 000	3 959 006	2,51%
Emprunt Tunisie Leasing 2006-1	10 000	800 000	826 096	0,52%
Emprunt BTKD 2006	10 000	800 000	821 480	0,52%
Emprunt UNIFACTORING 2006	10 000	800 000	824 392	0,52%
Emprunt UNIFACTORING 2006 BIS	4 000	320 000	329 757	0,21%
Emprunt TL subordonnées	10 000	1 000 000	1 051 552	0,67%
Emprunt ATB 2007/1	50 000	4 800 000	4 828 040	3,06%
Emprunt CIL 2007/1	5 000	500 000	512 252	0,33%
Emprunt CIL 2007/2	5 000	500 000	509 260	0,32%
Emprunt HL 2008/1	10 000	1 000 000	1 007 560	0,64%
Emprunt TL 2008/1	8 000	800 000	800 115	0,51%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 A	20 000	2 000 000	2 011 680	1,28%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 B	20 000	2 000 000	2 012 576	1,28%
Emprunt AMEN BANK 2008/01 Bis	15 000	1 500 000	1 508 760	0,96%
Emprunt STB 2008/1	50 000	5 000 000	5 037 080	3,20%
Emprunt ATL 2008/1	10 000	1 000 000	1 004 560	0,64%
Emprunt BH 2008/1	20 000	2 000 000	2 011 968	1,28%
Bons du trésor assimilables		49 818 845	51 047 315	32,39%
BTA 02/2015	11 700	12 036 055	12 219 015	7,75%
BTA 03/2012	9 000	9 051 500	9 161 790	5,81%
BTA 10/2013	12 000	11 883 900	12 333 460	7,83%
BTA 05/2022	10 122	10 104 000	10 185 580	6,46%
BTA 07/2017	5 800	6 743 390	7 147 470	4,54%
Bons du trésor zéro coupon		9 544 500	10 381 391	6,59%

BTZC 10/2016	18 000	9 544 500	10 381 391	6,59%
Titres OPCVM		4 569 883	4 870 945	3,09%
TUNISIE SICAV	14 549	1 494 514	1 793 659	1,14%
SICAV ENTREPRISE	10 285	1 051 957	1 051 466	0,67%
GO SICAV	3 800	394 573	384 640	0,24%
MILLENIUM SICAV	5 835	626 931	606 653	0,38%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	630 287	0,40%
FCP AL AMANAH	4 000	401 908	404 240	0,26%
TOTAL		105 929 473	108 874 521	69,09%

Note 5 : Placements monétaires

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2008	% actif net
Placements monétaires					
Billets de trésorerie avisés					
		-	9 528 035	10 080 702	6,40%
BT AGROMED	du 01/06/08 à 6,6%	pour 60 jours BFT	2 081 268	2 090 634	1,33%
BT Nahrawess	du 31/03/05 à 7,1%	pour 1440 jours BTL	241 383	289 742	0,18%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1450 jours BTL	81 263	96 731	0,06%
BT AVIS	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours BTL	76 977	92 119	0,06%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,8%	pour 1480 jours BTL	283 271	337 240	0,21%
BT Penelope	du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours BTL	153 953	184 238	0,12%
BT Nahrawess	du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours BTL	494 560	594 300	0,38%
BT STEC	du 28/12/05 à 6,4%	pour 1080 jours STB	1 728 697	1 958 802	1,24%
BT HL	du 07/03/2008 à 6,3%	pour 180 jours BTL	1 462 221	1 486 568	0,94%
BT HL	du 15/03/2008 à 6,3%	pour 180 jours BTL	974 814	989 926	0,63%
BT HL	du 25/05/2008 à 6,3%	pour 180 jours BTL	1 462 221	1 469 987	0,93%
BT HL	du 19/05/2008 à 6,3%	pour 180 jours BTL	487 407	490 415	0,31%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation:			3 942 079	3 994 664	2,54%
BT HL	du 12/06/2008 à 6,3%	pour 180 jours	975 570	978 148	0,62%
BT HL	du 10/02/2008 à 6,3%	pour 180 jours	1 463 354	1 492 264	0,95%
BT HL	du 02/03/2008 à 6,3%	pour 180 jours	487 785	495 996	0,31%
BT STEQ	du 26/03/2008 à 6,6%	pour 270 jours	817 928	829 450	0,53%
BT SOMOCER	du 14/05/2008 à 6,5%	pour 90 jours	197 442	198 806	0,13%
Comptes à terme AMEN BANK			9 500 000	9 650 263	6,12%
Placement au 20/02/2010 (au taux de 5,5%)			2 000 000	2 031 825	1,29%
Placement au 21/02/2010 (au taux de 5,5%)			7 500 000	7 618 438	4,83%
Certificats de dépôt			20 489 014	20 777 937	13,19%
Certificat de dépôt BFT au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5 000 000	5 154 694	3,27%
Certificat de dépôt BFT au 02/06/2009 (au taux de 4,33%)			2 500 000	2 591 108	1,64%
Certificat de dépôt BFT au 22/01/2009 (au taux de 4,76%)			2 000 000	2 034 334	1,29%
Certificat de dépôt A.BANK au 03/07/2008 (au taux de 4,5%)			10 989 014	10 997 801	6,98%
TOTAL			43 459 128	44 503 566	28,24%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2008 à D : 1.424.131 contre D : 1.252.581 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2008	Trimestre 2 2007
Revenus des obligations	492 727	386 310
- Intérêts	492 727	386 310

Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	849 371	764 635
- Intérêts des BTA et BTZC	849 371	764 635
Revenus des OPCVM	82 033	101 636
- Dividendes	82 033	101 636
TOTAL	1 424 131	1 252 581

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier avril au 30 juin 2008 à D : 492.345, contre D : 429.028 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 2 2008	Trimestre 2 2007
Intérêts des billets de trésorerie	195 256	304 608
Intérêts des comptes à terme	151 709	98 668
Intérêts des dépôts à vue	10 392	14 152
Intérêts des certificats de dépôts	134 988	11 600
TOTAL	492 345	429 028

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2008 à D : 274.022, contre D : 228.593 au 30/06/2007 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du deuxième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à D : 12.711, contre D : 8.238 au 30/06/2007 et s'analyse comme suit :

	30/06/2008	30/06/2007
Redevance du CMF	12 711	7 777
Autres	-	461
	12 711	8 238

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à D : 626.790, contre un solde de D : 3.083.271 à la même date de l'exercice précédent :

	30/06/2008	30/06/2007
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	76 685	33 271
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	550 000	550 000
Billet de trésorerie " CDS ", échu	-	2 500 000
Autres produits à recevoir	105	-
	626 790	3 083 271

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour le deuxième trimestre 2008 à D : 274.022, contre D : 228.593 durant le deuxième trimestre 2007 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2008 à D : 38.866, contre D : 32.550 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	30/06/2008	30/06/2007
Redevance du CMF	38 704	32 412
Services bancaires et assimilés	162	138
	38 866	32 550

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2008, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007

Montant	137 076 073
Nombre de titres	1 348 203
Nombre d'actionnaires	2 297

Souscriptions réalisées

Montant	197 579 651
Nombre de titres émis	1 943 282
Nombre d'actionnaires nouveaux	700

Rachats effectués

Montant	(180 466 736)
Nombre de titres rachetés	(1 774 969)
Nombre d'actionnaires sortants	(582)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	36 909
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	149 700
Régularisation des sommes non distribuables	9 016

Capital au 30-06-2008

Montant	154 384 613
Nombre de titres	1 516 516
Nombre d'actionnaires	2 415