

SITUATION TRIMESTRIELLE DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV ARRETEE AU 30/06/2008

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

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 30 juin 2008, qui font apparaître un actif net de 21.868.159 dinars pour un capital de 21.422.676 dinars et une valeur liquidative égale à 103,982 dinars par action.

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.

Nos contrôles ont été effectués conformément à la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité et consistant principalement à :

- vérifier la concordance des données dégagées par les états financiers trimestriels avec les livres comptables,
- prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir ces états financiers,
- effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentés au 30 juin 2008,
- obtenir de la Direction, les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donnent les états financiers trimestriels.

En application des dispositions des articles 7 et 8 ci-dessus mentionnés, nous attirons votre attention sur la détention par votre société, de deux billets de trésorerie échus et impayés, totalisant 350.000 dinars, émis par la Société FLEXOPRINT appartenant au groupe Abdessalam AFFES. Cette société a été déclarée en règlement judiciaire par jugement du tribunal de première instance de Sfax en date du 24 avril 2007.

Au 31 décembre 2007, seuls les intérêts comptabilisés et non encore payés totalisant 1.388 dinars, ont été annulés.

Au cours du premier semestre 2008, votre société a commencé à provisionner cette créance douteuse à concurrence d'un montant égal à 1.000 dinars.

Suivant l'avancement de la procédure de règlement judiciaire et dans l'attente de la décision finale du tribunal, une provision d'au moins 50% du montant de la créance échue et impayée doit être constatée.

Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous vous informons que nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV arrêtés au 30 juin 2008.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Néjiba CHOUK

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2008

	NOTE	AU 30/06/2008	AU 30/06/2007	AU 31/12/2007
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille-titres	3-1	14 953 499	13 307 488	11 999 094
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 057 203	589 371	407 758
b - Obligations et valeurs assimilées		13 896 296	12 718 117	11 591 336
c - Autres valeurs		0	0	0
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3-3	6 599 564	3 984 287	3 358 880
a - Placements monétaires		6 470 203	3 747 939	2 219 838
b - Disponibilités		129 361	236 348	1 139 042
AC 3 - Créances d'exploitation		349 792	354 343	350 162
a - Dividendes et intérêts à recevoir		792	4 343	162
b - Titres de créances échus		349 000	350 000	350 000
AC 4 - Autres actifs		3 254	4 949	2 281
a - Débiteurs divers		3 254	4 949	2 281
TOTAL ACTIF		21 906 109	17 651 067	15 710 417
<u>PASSIF EXIGIBLE</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs		36 233	23 317	32 475
PA 2 - Autres créditeurs divers		1 717	4 982	1 293
TOTAL PASSIF EXIGIBLE		37 950	28 299	33 768
<u>ACTIF NET</u>		21 868 159	17 622 768	15 676 649
CP 1 - Capital		21 422 676	17 239 156	15 034 010
CP 2 - Sommes distribuables		445 483	383 612	642 639
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		476	235	205
b - Sommes distribuables de l'exercice		445 007	383 377	642 434
ACTIF NET		21 868 159	17 622 768	15 676 649
TOTAL PASSIF EXIGIBLE + ACTIF NET		21 906 109	17 651 067	15 710 417

**ETAT DE RESULTAT TRIMESTRIEL
ARRETE AU 30 JUIN 2008**

	NOTE	DU	DU	DU	DU	DU
		01/04/2008	01/01/2008	01/04/2007	01/01/2007	01/01/2007
		AU	AU	AU	AU	AU
		30/06/2008	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2007	31/12/2007
PR 1 - REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES	3-2	177 469	330 380	169 881	296 439	626 758
a. Dividendes		7 515	7 515	31 010	31 010	31 010
b. Revenus des obligations et valeurs assimilées		169 954	322 865	138 871	265 429	595 748
PR 2 - REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	3-4	56 714	104 783	39 846	69 248	140 482
a. Revenus des bons du Trésor		42 858	77 012	23 726	35 812	98 517
b. Revenus des billets de trésorerie		4 491	8 839	5 532	14 933	21 929
c. Revenus des certificats de dépôt		2 404	8 090	6 707	12 100	12 673
d. Intérêts sur comptes courants		1 097	1 563	3 881	6 403	7 363
e. Revenus des autres placements monétaires		5 864	9 279	0	0	0
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		234 183	435 163	209 727	365 687	767 240
CH 1 - CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS		-28 182	-53 172	-23 318	-42 223	-91 688
REVENU NET DES PLACEMENTS		206 001	381 991	186 409	323 464	675 552
CH 2 - AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION		-8 090	-15 537	-7 042	-13 346	-29 338
RESULTAT D'EXPLOITATION		197 911	366 454	179 367	310 118	646 214
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		36 478	78 553	64 762	73 259	-3 780
SOMMES DISTRIBUABLES		234 389	445 007	244 129	383 377	642 434
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-36 478	-78 553	-64 762	-73 259	3 780
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		2 236	8 757	-23 165	41 594	58 869
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		473	-25 210	-6 474	-3 348	-31 413
Variation des plus (ou moins) valeurs réalisées/cessions de titres		1 788	33 992	-16 437	46 173	91 855
Frais de négociation		-25	-25	-254	-1 231	-1 573
RESULTAT NET DE LA PERIODE		200 147	375 211	156 202	351 712	705 083

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET TRIMESTRIEL
ARRETE AU 30 JUIN 2008**

	NOTE	DU	DU	DU	DU	DU
		01/04/2008	01/01/2008	01/04/2007	01/01/2007	01/01/2007
		AU	AU	AU	AU	AU
		30/06/2008	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2007	31/12/2007
AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>						
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		200 147	375 211	156 202	351 712	705 083
a - Résultat d'exploitation		197 911	366 454	179 367	310 118	646 214
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		473	-25 210	-6 474	-3 348	-31 413
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		1 788	33 992	-16 437	46 173	91 855
d - Frais de négociation de titres		-25	-25	-254	-1 231	-1 573
AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>		-642 638	-642 638	-516 392	-516 392	-516 392
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		601 453	6 458 937	3 902 365	5 822 007	3 522 517
a - Souscriptions		13 561 334	26 291 673	15 622 749	23 730 591	39 376 127
- Capital		13 614 700	25 524 100	15 429 600	23 023 900	37 927 200
- Régularisation des sommes non distribuables		253 094	472 201	267 342	393 062	654 653
- Régularisation des sommes distribuables		-306 460	295 372	-74 193	313 629	794 274
- Droits d'entrée		0	0	0	0	0
b - Rachats		-12 959 881	-19 832 736	-11 720 384	-17 908 584	-35 853 610
- Capital		-12 826 100	-19 259 300	-11 577 200	-17 367 900	-34 455 000
- Régularisation des sommes non distribuables		-238 845	-357 093	-199 907	-300 549	-600 761
- Régularisation des sommes distribuables		105 064	-216 343	56 723	-240 135	-797 849
- Droits de sortie		0	0	0	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET		158 962	6 191 510	3 542 175	5 657 327	3 711 208
AN 4 - <u>ACTIF NET</u>						
a - Début de période		21 709 197	15 676 649	14 080 593	11 965 441	11 965 441
b - Fin de période		21 868 159	21 868 159	17 622 768	17 622 768	15 676 649
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS						

a - Début de période		202 421	147 659	130 973	112 937	112 937
b - Fin de période		210 307	210 307	169 497	169 497	147 659
VALEUR LIQUIDATIVE		103,982	103,982	103,971	103,971	106,168
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT		1,01%	2,04%	0,96%	2,45%	4,52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2008

(Unité en Dinar tunisien)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable, régie par la loi n°88-92 du 2 août 1988 telle que modifiée par la loi n°92-113 du 23 novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 octobre 1995 et la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

La société a obtenu :

- l'agrément du ministère des finances le 13 juin 2000,
- le visa du prospectus d'émission par le C.M.F. le 26 octobre 2001 sous le n°01.425.

Elle a été définitivement constituée le 22 juin 2001 et a entamé son activité le 21 novembre 2001.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assuré par la Compagnie Gestion et Finance «C.G.F.», moyennant une rémunération égale à 0,4% de l'actif net moyen, réglée trimestriellement et à terme échu.

La Banque Internationale Arabe de Tunisie «B.I.A.T.» a été désignée dépositaire des titres et fonds de la SICAV, moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- de 0 à 10 millions de dinars : 0,1% de l'actif net avec minimum de 6.000 D
- de 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% de l'actif net
- au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% de l'actif net

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV sont établis en référence aux dispositions de l'arrêté du ministère des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables sectorielles relatives aux O.P.C.V.M.

Ces états financiers trimestriels comprennent les documents suivants :

- le bilan,
- l'état des résultats,
- l'état de variation de l'actif net,
- les notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ces états trimestriels sont les suivants :

2.1. PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leurs prix d'achat, les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2.2. EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote.

La différence, par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente, constitue 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 moyen en bourse à la date du 30 juin 2008.

2.3. EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote sont évalués en date d'entrée à leur valeur de marché à la date du 30 juin 2008 ou à défaut, à la date antérieure la plus récente.

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 la période.

Les placements monétaires comprennent les bons du Trésor et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées à la date d'arrêté à leur prix d'acquisition (valeur nominale – intérêts précomptés non échus).

2.4. 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DU RESULTAT**3.1. PORTEFEUILLE TITRES :**

Le portefeuille titres est arrêté au 30 juin 2008 à 14.953.499 dinars, détaillé comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUSI- TION	VALEUR AU 30/06/2008	% DE L'ACTIF
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES :				
- OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE :				
* Emprunt obligataire CIL 2002/2	500	20.000	20.947	0,09
* Emprunt obligataire SOTUVER 2002	1.000	100.000	102.086	0,47
* Emprunt obligataire AL 2001/2	1.000	16.000	16.483	0,07
* Emprunt obligataire ATL 2006/1	1.500	150.000	150.342	0,69
* Emprunt obligataire ATL 2008/1	3.000	300.000	301.368	1,37
* Emprunt obligataire BH 2008	3.000	300.000	301.795	1,38
* Emprunt obligataire GL 2004-1	1.500	60.000	61.626	0,28
* Emprunt obligataire GL 2001-2	500	10.000	10.300	0,05
* Emprunt obligataire PANOBOIS 2007-C	500	50.000	50.584	0,23
* Emprunt obligataire SKANES 2003	2.000	120.000	120.400	0,55
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1	5.000	400.000	413.014	1,88
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2006-1-F	5.000	402.000	415.008	1,89
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2007 (E. subordonné)	5.000	500.000	525.705	2,40
* Emprunt obligataire TUNISIE LEASING 2008-1	6.000	600.000	600.085	2,74
* Emprunt obligataire TOUTA 2002 B	2.550	102.000	106.699	0,49
* Emprunt obligataire U.B.C.I. 2001	4.000	397.750	408.873	1,87
* Emprunt obligataire UNIFACTOR 2008	5.000	500.000	507.764	2,32
* Emprunt obligataire AIL 2005-A	1.500	90.000	94.105	0,43
* Emprunt obligataire AIL 2005-B	2.000	120.000	125.473	0,57
* Emprunt obligataire EL MAZRAA 2001	500	10.000	10.273	0,05
* Emprunt obligataire HANNIBAL LEASE 2008/1	5.000	500.000	503.781	2,30
		4.747.750	4.846.711	22,12
- F.C.C. :				
* FCC-BIAT - P201	300	300.000	302.012	1,38
* FCC-BIAT - P301	300	300.000	302.168	1,38
		600.000	604.180	2,76
- B.T.A. :				
* B.T.A. 6,5% mars 2009	300	308.490	306.693	1,40
* B.T.A. 6,5% mars 2009	100	102.880	102.242	0,47
* B.T.A. 6,75% avril 2010	40	41.472	41.097	0,19
* B.T.A. 6,00% mars 2012	30	29.100	29.759	0,13
* B.T.A. 6,10% octobre 2013	100	97.330	101.386	0,46
* B.T.A. 6,10% octobre 2013	200	195.160	203.174	0,93
* B.T.A. 6,10% octobre 2013	100	97.630	101.627	0,46
* B.T.A. 6,9% mai 2022	500	485.150	490.202	2,24
* B.T.A. 6,9% mai 2022	500	485.400	490.435	2,24
* B.T.A. 7,00% février 2015	500	505.000	514.396	2,35
* B.T.A. 7,00% février 2015	700	704.690	718.610	3,28
* B.T.A. 7,00% février 2015	100	100.100	102.277	0,47
* B.T.A. 7,00% février 2015	700	706.790	720.071	3,29
* B.T.A. 7,00% février 2015	300	307.590	312.837	1,43
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.160	208.640	0,95
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.260	208.722	0,95
* B.T.A. 7,00% février 2015	500	513.400	522.009	2,38
* B.T.A. 7,00% février 2015	100	102.730	104.443	0,48
* B.T.A. 7,00% février 2015	200	205.560	208.967	0,95
* B.T.A. 7,00% février 2015	93	94.860	96.607	0,44

* B.T.A. 8,25% juillet 2014	180	181.710	192.619	0,88
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	546.500	560.983	2,56
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	700	763.000	786.235	3,59
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	500	541.000	559.196	2,55
* B.T.A. 8,25% juillet 2014	300	328.350	336.852	1,54
		7.854.312	8.020.079	36,61
- B.T.Z. :				
* B.T.Z. C01 11 octobre 2016	100	55.030	61.223	0,28
* B.T.Z. C02 11 octobre 2016	100	54.780	61.007	0,28
* B.T.Z. C03 11 octobre 2016	100	54.530	60.792	0,28
* B.T.Z. C04 11 octobre 2016	400	217.120	242.304	1,10
		381.460	425.326	1,94
TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES		13.583.522	13.896.296	63,43
TITRES OPCVM :				
* SICAV TRESOR	6.310	643.448	646.731	2,95
* SICAV ENTREPRISE	1.960	200.163	200.377	0,92
* FCP PROPARGO	200	200.000	210.095	0,96
TOTAL TITRES OPCVM		1.043.611	1.057.203	4,83
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		14.627.133	14.953.499	68,26

3.2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille titres totalisent, au 30 juin 2008, 177.469 dinars, détaillés comme suit :

	Du 01/04/08 Au 30/06/08	Du 01/04/07 Au 30/06/07
- Intérêts sur obligations et valeurs assimilées	169.954 D	138.871 D
- Revenus des placements et autres valeurs	0	0
- Revenus des titres OPCVM	7.515 D	31.010 D
	177.469 D	169.881 D

3.3. PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Cette rubrique est arrêtée au 30 juin 2008 à 6.599.564 dinars, détaillée comme suit :

(en dinars)

DESIGNATION	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30/06/2008	% DE L'ACTIF
PLACEMENTS MONETAIRES :				
- BILLETS DE TRESORERIE :				
* Billet Les Oliviers - 01 – 23/07/2008	1	304.310	348.892	1,59
- BONS DU TRESOR :				
* BTCT52S – 02/12/2008	157	151.116	153.054	0,70
* BTCT52S – 02/12/2008	260	250.361	253.486	1,16
* BTCT52S – 02/12/2008	1.080	1.040.548	1.053.061	4,81
* BTCT52S – 02/12/2008	105	101.264	102.401	0,47
* BTCT52S – 02/12/2008	125	120.570	121.909	0,56
* BTCT52S – 02/12/2008	156	150.493	152.147	0,69
* BTCT52S – 07/10/2008	12	11.634	11.791	0,05
* BTCT52S – 07/10/2008	10	9.696	9.826	0,05
* BTCT52S – 07/10/2008	123	119.433	120.895	0,55
* BTCT52S – 07/10/2008	330	323.434	324.988	1,48
* BTCT52S – 07/10/2008	170	166.665	167.428	0,76
* BTCT52S – 09/09/2008	150	148.236	148.469	0,68
* BTCT52S – 09/09/2008	100	98.924	98.981	0,45
* BTCT52S – 09/09/2008	700	690.489	692.471	3,16
* BTCT52S – 09/09/2008	200	197.537	197.936	0,90
* BTCT52S – 09/09/2008	515	501.827	508.202	2,32
		4.082.227	4.117.045	18,79
- CERTIFICATS DE DEPOT :				
* B.I.A.T. – 04/08/2008	1	995.826	996.450	4,55
* B.I.A.T. – 29/07/2008	1	497.913	498.537	2,28
		1.493.739	1.494.987	6,83

- AUTRES PLAC. MONETAIRES * CT B.I.A.T. – 10/02/2010	500	500.000	509.279	2,33
TOTAL DES PLAC. MONETAIRES		6.380.276	6.470.203	29,54
- DISPONIBILITES		129.361	129.361	0,59
TOTAL GENERAL		6.509.637	6.599.564	30,13

3.4. REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES :

Le total de ce poste s'élève au 30 juin 2008 à 56.714 dinars, détaillé comme suit :

	Du 01/04/08 Au 30/06/08	Du 01/04/07 Au 30/06/07
- Revenus des bons du Trésor	42.858 D	23.726 D
- Revenus des billets de trésorerie	4.491 D	5.532 D
- Revenus des certificats de dépôt	2.404 D	6.707 D
- Revenus des comptes de dépôt	1.097 D	3.881 D
- Revenus des autres placements monétaires	<u>5.864 D</u>	<u>0</u>
	56.714 D	39.846 D

3.5. CREANCES D'EXPLOITATION :

Cette rubrique est arrêtée au 30 juin 2008 à 349.792 dinars, détaillée comme suit :

- Dividendes et intérêts à recevoir	: 792 D
- Titres de créances échus	: <u>349.000 D</u>
	349.792 D

3.5.1. TITRES DE CREANCES ECHUS :

Ce poste est arrêté au 30 juin 2008 à 349.000 dinars, détaillé comme suit :

- Billets de trésorerie FLEXOPRINT échus	: 350.000 D
- Provision pour créances douteuses	: <u><1.000>D</u>
	349.000 D

La Société FLEXOPRINT est déclarée en règlement judiciaire suivant jugement du tribunal de première instance de Sfax, affaire n°182 en date du 24 avril 2007.

En application des dispositions de l'article 25 de la loi n°95-34 du 17 avril 1995, votre société a enregistré sa créance auprès de l'administration judiciaire en date du 3 juillet 2007.

Il y a lieu de signaler que les intérêts échus, relatifs aux billets de trésorerie et non encore payés, totalisant 1.388 dinars, ont été annulés au cours de l'exercice 2007.

3.6. AUTRES ACTIFS :

Les autres actifs sont arrêtés au 30 juin 2008 à 3.254 dinars, correspondant à des retenues à la source sur B.T.A.

3.5. CAPITAL SOCIAL :

Les mouvements sur le capital de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'analysent, au 30 juin 2008, comme suit :

Capital au 31 mars 2008

- Montant	: 20.242.100 D
- Nombre de titres	: 202.421
- Nombre d'actionnaires	: 290

Souscriptions réalisées au cours de la période :

- Montant	: 13.614.700 D
- Nombre de titres émis	: 136.147
- Nombre d'actionnaires nouveaux	: 257

Rachats effectués au cours de la période :

- Montant	: 12.826.100 D
- Nombre de titres rachetés	: 128.261
- Nombre d'actionnaires sortants	: 54

Capital au 30 juin 2008 :

- Montant	: 21.030.700 D
- Nombre de titres	: 210.307
- Nombre d'actionnaires	: 493