

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ARRETEE AU 30 Septembre 2004**

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation provisoire de la société ALYSSA SICAV au 30 Septembre 2004. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité 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.

Il est à signaler que la société ALYSSA SICAV détient, au 30 septembre 2004, des obligations BATAM d'une valeur en principal de 3.703.000.000 DT, correspondant à leur coût d'acquisition. En outre, le reliquat de l'échéance des obligations de l'emprunt obligataire « BATAM 1998 » du 30 septembre 2003, d'un montant de 103.000 DT en principal, reportée et échue le 30 septembre 2004, n'a pas été honorée.

En effet, la Société BATAM n'a pas pu réaliser son programme de restructuration et par conséquent il y aurait une incertitude quant au remboursement des obligations sus-indiquées.

Sur la base de notre examen limité et compte tenu de ce qui précède, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle, conformément aux Normes Comptables Internationales.

Société M. KARRAY & Cie

BILAN DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/09/2004

LIBELLE	NOTE	30/09/2004	30/09/2003	31/12/2003
ACTIF				
PORTEFEUILLE-TITRES	III	105 776 351,115	100 018 699,146	94 019 517,044
a- Obligations et valeurs assimilées		105 776 351,115	100 018 699,146	94 019 517,044
b- Autres valeurs				
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		49 536 658,098	19 942 197,742	29 812 752,742
a- Placements monétaires	IV	49 351 266,577	19 755 238,670	29 783 782,473
b- Disponibilités		185 391,521	186 959,072	28 970,269
Créances d'exploitation	AC3	106 614,799	206 039,399	209 664,107
Autres actifs	AC4	17 941,192	4 604,795	11 121,041
TOTAL ACTIF		155 437 565,204	120 171 541,082	124 053 054,934
PASSIF		330 575,674	243 040,164	256 818,156
Opérateurs créditeurs	PA1	296 497,947	211 474,632	219 175,933
Autres créditeurs Divers	PA2	34 077,727	31 565,532	37 642,223
ACTIF NET		155 106 989,530	119 928 500,918	123 796 236,778
Capital	VIII	150 173 921,618	115 709 792,299	118 095 932,828
Sommes distribuables	VIII	4 933 067,912	4 218 708,619	5 700 303,950
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		484,572	1 004,283	1 025,026
b- Sommes distribuables de l'exercice		4 932 583,340	4 217 704,336	5 699 278,924
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		155 437 565,204	120 171 541,082	124 053 054,934

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 30/09/2004

LIBELLE	NOTE	du 01.07	du 01.01	du 01.07	du 01.01	du 01.01
Revenus du portefeuille-titres	V	1 426 851,755	4 179 202,579	1 436 878,246	4 428 283,445	5 816 447,815
a- Dividendes						
b- Revenus des obligations et valeurs		1 426 851,755	4 179 202,579	1 436 878,246	4 428 283,445	5 816 447,815
c- Revenus des autres valeurs						
Revenus des placements monétaires	VI	456 043,636	1 170 737,047	226 383,221	627 761,106	910 297,066
Total des revenus des placements	-	1 882 895,391	5 349 939,626	1 663 261,467	5 056 044,551	6 726 744,881
Charges de gestion des placements	CH 1	-296 497,947	-811 121,517	-211 474,632	-639 145,098	-858 321,031
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1 586 397,444	4 538 818,109	1 451 786,835	4 416 899,453	5 868 423,850
Autres produits	PR 3	0,000	0,000	0,000	0,000	314,875
Autres charges	CH 2	-50 244,374	-143 139,867	-43 862,136	-131 519,143	-176 481,469
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 536 153,070	4 395 678,242	1 407 924,699	4 285 380,310	5 692 257,256
Régularisation du résultat d'exploitation		315 677,041	536 905,098	-42 956,898	-67 675,974	7 021,668
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		1 851 830,111	4 932 583,340	1 364 967,801	4 217 704,336	5 699 278,924
Régl. du résultat d'exploitation		-315 677,041	-536 905,098	42 956,898	67 675,974	-7 021,668
Variation des + ou - V potentielles sur titres		0,000	0,000	0,000	13 671,444	13 671,444
+ ou - V réalisées sur cession des titres		17 785,763	70 256,304	-1 756,811	-7 638,682	-11 697,380
Frais de négociation		0,000	0,000	-1 529,892	-2 620,666	-2 620,666
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 553 938,833	4 465 934,546	1 404 637,996	4 288 792,406	5 691 610,654

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2004

LIBELLE	du 01.07 au	du 01.01	du 01.07	du 01.01	du 01.01
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1 553 938,833	4 465 934,546	1 404 637,996	4 288 792,406	5 691 610,654
a- Résultat d'exploitation	1 536 153,070	4 395 678,242	1 407 924,699	4 285 380,310	5 692 257,256
b- Variation des + ou - V pot. sur titres	0,000	0,000	0,000	13 671,444	13 671,444
c- + ou - v réalisées/ cession des titres	17 785,763	70 256,304	-1 756,811	-7 638,682	-11 697,380
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-1 529,892	-2 620,666	-2 620,666
Distributions de dividendes	0,000	-6 326 565,427	0,000	-5 947 455,728	-5 947 455,728
Transactions sur le capital	11 314 352,539	33 171 383,633	-1 511 232,850	-272 119,195	2 192 798,417
a- Souscription	52 299 717,992	198 623 462,157	29 417 733,264	111 556 194,101	166 660 906,952
- Capital	50 909 300,000	191 955 900,000	28 564 800,000	107 534 100,000	160 441 000,000
- Régul. des sommes non distribuables	-16 151,661	-97 978,282	-19 258,739	-76 442,786	-114 427,477
- Régul. des sommes distribuables	1 406 569,653	6 765 540,439	872 192,003	4 098 536,887	6 334 334,429
b- Rachats	40 985 365,453	165 452 078,524	30 928 966,114	111 828 313,296	164 468 108,535
- Capital	39 907 000,000	159 932 000,000	30 034 000,000	107 913 500,000	158 428 600,000
- Régul. des sommes non distribuables	-12 491,661	-81 810,768	-20 195,524	-76 419,511	-112 803,429
- Régul. des sommes distribuables	1 090 857,114	5 601 889,292	915 161,638	3 991 232,807	6 152 311,964
VARIATION DE L'ACTIF NET	12 868 291,372	31 310 752,752	-106 594,854	-1 930 782,517	1 936 953,343
VARIATION DE L'ACTIF NET	12 868 291,372	31 310 752,752	-106 594,854	-1 930 782,517	1 936 953,343
a- Début de période	142 238 698,158	123 796 236,778	120 035 095,772	121 859 283,435	121 859 283,435
b- Fin de période	155 106 989,530	155 106 989,530	119 928 500,918	119 928 500,918	123 796 236,778
NOMBRE D' ACTIONS	110 023	320 239	-14 692	-3 794	20 124
a- Début de période	1 392 037	1 181 821	1 172 595	1 161 697	1 161 697
b- Fin de période	1 502 060	1 502 060	1 157 903	1 157 903	1 181 821
VALEUR LIQUIDATIVE	103,262	103,262	103,573	103,573	104,750
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,20%	4,38%	4,67%	4,81%	4,75%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SOCIETE UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ARRETES AU 30/09/2004

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30-09-2004 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

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 :

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

II – 2- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur actuarielle en cas d'absence de transaction boursière sur ce titre ; si non à la valeur de marché soit le cours moyen pondéré à la date du 30 septembre ou à la date antérieure la plus récente. 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.

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.

II – 3 – 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.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III - Note sur le Portefeuille Titres
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 30/09/2004

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2004	% de l'Actif Net
BTA		49 378 610,428	50 524 975,226	32,57%
BTA012005	1 661	1 659 369,180	1 723 015,059	1,11%
BTA032009	16 680	16 604 079,712	17 091 227,109	11,02%
BTA042005	1 000	1 009 800,000	1 033 832,876	0,67%
BTA042010	14 615	14 296 999,036	14 668 900,732	9,46%
BTA042014	3 835	3 869 117,000	3 976 286,864	2,56%
BTA062008	1 800	1 829 850,000	1 859 675,753	1,20%
BTA072007	4 200	4 200 840,000	4 241 746,850	2,73%
BTA072014	300	301 500,000	306 056,712	0,20%
BTA092005	5 529	5 607 055,500	5 624 233,271	3,63%
Titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		8 080 586,760	8 432 010,898	5,44%
BTNB juin 97 10 ans	10 000	3 000 000,000	3 068 350,685	1,98%
BTNB Nov 97	9 000	3 600 000,000	3 825 455,213	2,47%
BTNB Juin 95 10 ans	200	20 057,986	20 596,507	0,01%
BTNB Juin 95 10 ans	1 250	129 998,968	133 364,722	0,09%
BTNB Juill 97 10 ans	2 000	600 000,000	610 586,302	0,39%
BTNB Dec 97 10Ans	550	230 529,806	243 101,784	0,16%
BTNB Fev 95 10 ans	2 000	200 000,000	210 878,689	0,14%
BTNB Mars 95 10 ans	1 500	150 000,000	157 180,274	0,10%
BTNB Oct 94 10 ans	1 500	150 000,000	162 496,722	0,10%
Obligations des Sociétés		45 396 434,920	46 819 364,991	30,19%
AIL 2000 B	20 000	800 000,000	832 437,158	0,54%
AIL 2002 C	8 000	480 000,000	487 162,389	0,31%
AIL 99 A	5 000	300 000,000	314 734,426	0,20%
EO.AL 2000-1	5 000	100 000,000	100 951,233	0,07%
EO.AL 2000-2	18 000	1 440 000,000	1 507 420,328	0,97%
AMEN LEASE 2001B	23 500	1 645 000,000	1 654 221,014	1,07%
E.O.AL 2001-2	5 000	360 000,000	376 288,525	0,24%
OB AL 99-2	15 000	600 000,000	605 707,398	0,39%
AMEN BANK 2001	19 000	1 520 000,000	1 554 581,041	1,00%
ATL-99	20 000	400 814,000	420 584,492	0,27%
ATL 2000/2	32 000	1 280 000,000	1 334 249,618	0,86%
ATL 2000/1	20 000	1 200 000,000	1 211 414,794	0,78%
ATL 2001/1	10 000	400 000,000	401 095,452	0,26%
ATL 2001/2	10 000	600 000,000	623 777,049	0,40%
ATL 2003/1	15 000	1 500 000,000	1 548 657,534	1,00%
ATL 2004/1	5 000	500 000,000	503 654,794	0,32%
BATAM 2000	20 000	800 000,000	818 752,877	0,53%
BATAM 2001	28 000	2 800 000,000	2 933 573,770	1,89%
BH 1	8 000	800 000,000	830 054,645	0,54%
BTKD 98	52 730	2 636 500,000	2 777 113,334	1,79%
BTKD 2000 B	48 920	3 424 400,000	3 581 772,699	2,31%
C.D.S 2001	5 000	300 000,000	316 409,836	0,20%
CIL 2000/2	27 500	1 100 000,000	1 153 184,699	0,74%
CIL 2000/1	20 000	400 000,000	405 707,398	0,26%
CIL 2001/1	10 000	400 000,000	404 087,233	0,26%
CIL 2002/1	1 000	60 000,000	61 770,492	0,04%
CIL 2002/2	18 000	1 800 000,000	1 804 438,356	1,16%
CIL 2004/1	10 000	1 000 000,000	1 000 153,425	0,64%
CIL XI 99	10 000	200 000,000	209 029,508	0,13%
GL 2001B	30 000	2 400 000,000	2 428 805,260	1,57%
GL 2002/1	10 000	1 000 000,000	1 013 643,836	0,65%
GL-2-99 B	14 500	870 000,000	899 779,672	0,58%
GL-2 99 A	20 000	400 000,000	413 219,672	0,27%
Hôtel HOURIA 2000 B	4 500	393 750,000	401 436,000	0,26%
Hôtel HOURIA 2000 C	500	43 750,000	44 604,000	0,03%
JERBA MENZEL 2001A	5 000	500 000,000	512 145,205	0,33%
JERBA MENZEL 2001B	8 500	850 000,000	870 646,849	0,56%
EL MAZRAA 2001	32 100	3 210 000,000	3 344 293,770	2,16%
TUNISIE LEASING 2000-1	20 000	400 000,000	403 313,973	0,26%
TUNISIE LEASING 2001-1	15 000	900 000,000	944 108,853	0,61%

TUNISIE LEASING 2001-2	10 000	600 000,000	618 781,808	0,40%
TUNISIE LEASING 2004-1	20 000	2 000 000,000	2 049 955,069	1,32%
TUNISIE LEASING 1999-2	21 300	426 018,980	447 593,668	0,29%
TUNISIE FACTORING 2002	7 000	420 000,000	428 605,282	0,28%
UBCI 2001	362	36 201,940	37 453,115	0,02%
UTL 2000 A	2 500	100 000,000	104 190,164	0,07%
UTL 2000 B	40 000	1 600 000,000	1 667 042,622	1,07%
UTL 2000 C	10 000	400 000,000	416 760,656	0,27%
TOTAL PORTEFEUILLE		102 855 632,108	105 776 351,115	68,20%

IV - Note sur les Placements Monétaires
Arrêté au 30/09/2004

Libellé	Date d'Acqui.	Coût d'Acqui.	Valeur au 30/09/2004	% de l'Actif net	
BTCT					
Ligne	Quantité				
02/11/2004	800	20/09/2004	795 354,466	796 301,068	0,51%
02/11/2004	160	10/09/2004	158 854,045	159 215,716	0,10%
02/11/2004	300	11/11/2003	285 127,286	295 908,546	0,19%
02/11/2004	1 000	04/11/2003	949 501,301	986 177,223	0,64%
02/11/2004	200	04/11/2003	189 863,804	197 225,335	0,13%
07/12/2004	300	30/09/2004	297 243,234	297 275,373	0,19%
07/12/2004	500	22/09/2004	494 870,393	495 351,955	0,32%
07/12/2004	185	21/09/2004	183 077,332	183 275,281	0,12%
07/12/2004	1 000	20/09/2004	989 473,649	990 650,483	0,64%
07/12/2004	210	17/09/2004	207 709,997	208 023,778	0,13%
07/12/2004	20	09/07/2004	19 590,781	19 771,224	0,01%
07/12/2004	50	08/07/2004	48 970,317	49 426,734	0,03%
07/12/2004	500	01/07/2004	489 239,184	494 174,549	0,32%
07/12/2004	25	04/06/2004	24 374,113	24 691,523	0,02%
07/12/2004	250	03/06/2004	243 708,331	246 908,676	0,16%
07/12/2004	300	28/05/2004	292 198,780	296 235,783	0,19%
07/12/2004	70	24/05/2004	68 142,990	69 114,338	0,04%
07/12/2004	330	21/05/2004	321 115,796	325 798,789	0,21%
07/12/2004	400	23/04/2004	387 674,534	394 572,891	0,25%
07/12/2004	485	29/03/2004	468 408,955	478 076,172	0,31%
07/12/2004	10	12/01/2004	9 551,707	9 834,830	0,01%
07/12/2004	150	05/01/2004	143 088,355	147 476,232	0,10%
07/12/2004	880	02/01/2004	839 107,495	865 125,061	0,56%
07/12/2004	100	31/12/2003	95 327,067	98 304,454	0,06%
07/12/2004	500	30/12/2003	476 310,688	491 413,527	0,32%
07/12/2004	500	09/12/2003	474 841,825	491 105,151	0,32%
07/12/2004	1 000	09/12/2003	949 501,301	982 144,628	0,63%
08/02/2005	200	28/09/2004	196 401,060	196 464,861	0,13%
08/02/2005	500	16/08/2004	488 116,002	490 556,942	0,32%
08/02/2005	220	12/08/2004	214 655,088	215 821,864	0,14%
08/02/2005	500	09/07/2004	485 567,845	490 019,436	0,32%
08/02/2005	800	01/07/2004	776 071,140	783 863,614	0,51%
08/02/2005	200	04/06/2004	193 314,539	195 825,254	0,13%
08/02/2005	150	03/06/2004	144 966,443	146 865,049	0,09%
08/02/2005	300	24/05/2004	289 483,700	293 615,176	0,19%
08/02/2005	300	15/04/2004	287 923,604	293 286,438	0,19%
08/02/2005	240	01/04/2004	229 943,853	234 563,520	0,15%
08/02/2005	450	23/03/2004	430 478,517	439 623,204	0,28%
08/02/2005	500	09/03/2004	477 026,408	488 088,288	0,31%
08/02/2005	200	04/03/2004	190 783,564	195 263,333	0,13%
08/02/2005	500	02/03/2004	476 570,219	487 997,050	0,31%
08/02/2005	1 000	01/03/2004	953 531,244	976 239,348	0,63%
08/02/2005	400	27/02/2004	381 257,993	390 464,838	0,25%
08/02/2005	300	26/02/2004	285 904,889	292 840,907	0,19%
08/02/2005	500	24/02/2004	476 114,902	487 905,987	0,31%
08/02/2005	480	19/02/2004	457 015,908	468 459,069	0,30%
08/02/2005	100	17/02/2004	95 123,117	97 558,441	0,06%
08/02/2005	500	10/02/2004	475 206,873	487 724,381	0,31%
05/04/2005	430	02/09/2004	417 532,030	418 843,531	0,27%
05/04/2005	265	20/08/2004	256 865,913	258 034,434	0,17%
05/04/2005	450	19/08/2004	436 128,685	438 159,937	0,28%

05/04/2005	1 100	11/05/2004	1 051 473,058	1 067 917,793	0,69%		
05/04/2005	1 200	11/05/2004	1 146 560,716	1 164 665,580	0,75%		
05/04/2005	300	04/05/2004	286 368,843	291 112,128	0,19%		
05/04/2005	500	27/04/2004	476 830,034	485 096,606	0,31%		
07/06/2005	500	13/09/2004	482 086,858	483 020,603	0,31%		
07/06/2005	2 930	18/08/2004	2 814 987,433	2 828 340,985	1,82%		
07/06/2005	300	27/07/2004	287 232,515	289 299,946	0,19%		
07/06/2005	80	15/07/2004	76 511,216	77 154,625	0,05%		
07/06/2005	150	13/07/2004	143 345,123	144 595,746	0,09%		
07/06/2005	250	12/07/2004	239 001,928	241 089,080	0,16%		
07/06/2005	150	01/07/2004	143 191,180	144 611,453	0,09%		
07/06/2005	500	29/06/2004	477 003,401	481 874,732	0,31%		
07/06/2005	400	29/06/2004	381 533,361	385 444,596	0,25%		
07/06/2005	300	22/06/2004	285 880,671	289 029,577	0,19%		
07/06/2005	200	01/06/2004	190 050,437	192 579,049	0,12%		
02/08/2005	500	22/09/2004	479 025,598	479 486,919	0,31%		
02/08/2005	1 200	20/09/2004	1 149 354,340	1 150 707,188	0,74%		
02/08/2005	2 000	17/09/2004	1 914 823,339	1 917 691,867	1,24%		
02/08/2005	300	13/09/2004	287 070,199	287 623,120	0,19%		
02/08/2005	2 000	10/09/2004	1 913 035,530	1 917 334,305	1,24%		
02/08/2005	1 800	09/09/2004	1 721 502,361	1 725 554,951	1,11%		
02/08/2005	4 000	07/09/2004	3 822 536,614	3 832 465,799	2,47%		
02/08/2005	500	31/08/2004	477 621,825	479 206,165	0,31%		
02/08/2005	800	30/08/2004	764 093,141	766 709,508	0,49%		
02/08/2005	300	26/08/2004	286 356,467	287 461,667	0,19%		
02/08/2005	500	23/08/2004	477 069,900	479 064,602	0,31%		
04/10/2005	1 500	28/09/2004	1 425 378,280	1 425 837,178	0,92%		
04/10/2005	380	24/09/2004	361 116,611	361 384,839	0,23%		
04/10/2005	1 000	23/09/2004	950 180,957	950 987,550	0,61%		
Total placement BTCT			43 529 433,198	43 989 012,379	28,36%		
Certificat de dépôt							
Emetteur	Garant	Taux de	durée				
UBCI	UBCI	5,50%	2 ans	02/06/2004	919 730,101	931 902,565	0,60%
UBCI	UBCI	5,50%	2 ans	03/06/2004	919 730,101	931 800,279	0,60%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	21/09/2004	499 500,624	500 000,000	0,32%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	22/09/2004	999 001,248	999 900,012	0,64%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	23/09/2004	499 500,624	499 900,025	0,32%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	28/09/2004	499 500,624	499 650,306	0,32%
UBCI	UBCI	4,50%	10 jours	30/09/2004	999 001,248	999 101,011	0,64%
Total placement certificat de dépôt			5 335 964,570	5 362 254,198	3,46%		
TOTAL GENERAL			48 865 397,768	49 351 266,577	31,82%		

V - Note sur les revenus du portefeuille-titres
Arrêté au 30/09/2004

Libelle	Période du 01.07 au 30.09.04	Période du 01.07 au 30.09.03
Revenus des obligations et valeurs		
Revenus des obligations		
- Intérêts	671 584,870	810 719,025
Revenus des titres émis par le trésor et		
- Intérêts	755 266,885	626 159,221
TOTAL	1 426 851,755	1 436 878,246

VI - Note sur les revenus des placements monétaires
Arrêté au 30/09/2004

Libelle	Période du 01.07 au 30.09.04	Période du 01.07 au 30.09.03
Intérêts des bons de trésor	342 579,490	123 674,795
Intérêts des billets de trésorerie	0,000	95 488,116
Intérêts des certificats de dépôt	113 464,146	7 220,310
TOTAL	456 043,636	226 383,221

VII - Note sur le capital
Arrêté au 30/09/2004

Capital au 31/12/2003	
* Montant	118 182 100
* Nombre de titres	1 181 821
* Nombre d'actionnaires	1 622
Souscriptions réalisées	
* Montant	191 955 900
* Nombre de titres émis	1 919 559
Rachats effectués	
* Montant	159 932 000
* Nombre de titres rachetés	1 599 320
Capital au 30/09/2004	
* Montant	150 206 000
* Nombre de titres	1 502 060
* Nombre d'actionnaires	1 805

VIII - Mouvement sur le capital et l'Actif Net
Arrêté au 30/09/2004

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2003	118 095 932,828	118 095 932,828
Souscriptions de la période	191 955 900,000	191 955 900,000
Rachats de la période	-159 932 000,000	-159 932 000,000
Autres mouvements	54 088,790	4 987 156,702
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	70 256,304	70 256,304
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-16 167,514	-16 167,514
- Régularisation sommes distribuables de la période		4 933 067,912
Capital fin de période au 30/09/2004	150 173 921,618	155 106 989,530

IX- Note sur le passif
Arrêté au 30/09/2004

	Libelle	30/09/2004
AC3	Créances d'exploitation	106 614,799
-	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM 98	103 000,000
-	Intérêts de retard sur report de l'EO BATAM 98	3 614,799
AC4	Autres Actifs	17 941,192
-	RàS sur achats BTA	17 941,192
PA 1	Opérateurs créditeurs	296 497,947
-	Frais de gestionnaire	38 915,363
-	Frais de dépositaire	37 062,245
-	Frais de distributeur	220 520,339
PA 2	Autres créditeurs divers	34 077,727
-	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	503,650
-	Redevance CMF	13 045,861
-	Charges à payer sur ex. ant.	4 608,919
-	Charges et produit en attente de régul.	0,000
-	Produit perçu d'avance	0,000
-	Provision pour charges à payer sur ex. en cours	15 919,297
PA 2-1	Provision pour charge à payer sur ex. en cours	15 919,297
-	Provision linéaire des Charges à payer sur ex. en cours	39 198,470
-	Charges payées sur exercice en cours	-23 279,173
-	Charges à payer sur l'exercice 2004	52 360,000
-	Jetons de présence 2004	12 750,000
-	Honoraire commissaire aux comptes	6 600,000
-	Frais Assemblée	3 000,000
-	Ind. Mr. Le Président du Conseil d'Ad. 2004	18 060,000
-	Frais de publication au bulletin CMF	500,000
-	Taxe revenant aux collectivités locales	13 500,000
-	Abattement sur Provision Ant.	-2 050,000

X- Note sur les charges de gestion
Arrêté au 30/09/2004

	Libelle	30/09/2004
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>811 121,517</u>
-	Rémunération du gestionnaire	109 062,275
-	Rémunération du dépositaire	202 022,644
-	Rémunération du distributeur	500 036,598
CH 2	<u>Autres charges</u>	<u>143 139,867</u>
-	Redevance CMF	103 868,828
-	Services bancaires et assimilés	52,569
-	Charges diverses	5,000
-	Impôts, taxes et versements assimilés	15,000
-	Dotations aux provisions des frais de gestion budgétisés	39 198,470