

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV CROISSANCE
ARRETEE AU 30/06/2007**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2007

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 22 février 2006 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers de la Société «SICAV-CROISSANCE» pour la période allant du premier au 30 Juin 2007.

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.

2- Notre examen a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière et a comporté les contrôles, sondages et autres procédures de vérification que nous avons jugés nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligences normales.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers, un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la direction, ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble.

3- Notre audit a été planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et d'avoir, par conséquent, une base fiable à l'expression de notre opinion.

4- Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 Juin 2007 font apparaître un total du bilan de D : 9.402.657, un actif net de D : 9.394.131 et un résultat déficitaire la période de D : 39.993.

Ces états, ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et notamment les règles de présentation des états financiers et de prise en compte, d'évaluation et de divulgation des opérations découlant des transactions de la société, telles que énoncées par les normes comptables sectorielles régissant les OPCVM.

OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

5- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-CROISSANCE» 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.

6- 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.

7- 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.

8- A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV -CROISSANCE », 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.

Cette situation régularisée à compter du 23 avril 2007 n'affecte de manière significative, ni les intérêts sociaux ni ceux des actionnaires.

BILAN AU 31/03/2007

Fayçal DERBEL

ACTIF	Note	30/06/2007	30/06/2006	Année 2006
Portefeuille titres	4	6 627 147,27	6 228 899,903	6 581 854,559
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 771 563,52	5 519 222,81	5 955 858,808
Obligations et valeurs assimilées		603 846,306	295 477,324	195 728,88
Titres OPCVM		251 737,444	414 199,769	430 266,871
Placements monétaires et disponibilités		2 714 783,078	2 107 050,926	2 222 775,123
Placements monétaires	5	2 701 059,666	2 106 394,634	2 222 329,682
Disponibilités		13 723,412	656,292	445,441
Créances d'exploitation		-	-	-
Créances d'exploitation	6	60 726,811	46 965,146	11 467,262
TOTAL ACTIF		9 402 657,159	8 382 915,975	8 816 096,944
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	8 526,141	4 887,667	13 004,225
TOTAL PASSIF		8 526,141	4 887,667	13 004,225
ACTIF NET				
Capital	12	9 190 330,017	8 195 994,295	8 622 203,807
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos (Arrondis de coupons)		57,595	76,953	73,779
Sommes distribuables de l'exercice		203 743,406	181 957,061	180 815,133
ACTIF NET		9 394 131,018	8 378 028,309	8 803 092,719
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		9 146 300,683	8 382 915,976	8 816 096,944

ETAT DE RESULTAT AU 30/06/2007

	Note	Période du au 30/06/2007	Période du au 30/06/2006	Année 2006
Revenus du portefeuille titres	8	165 563,761	171 378,827	210 600,192
Dividendes		160 154,001	167 166,4	195 530,560
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 409,76	4 212,427	15 069,632
Revenus des autres valeurs		-	-	-
Revenus des placements monétaires	9	24 554,005	20 760,388	75 786,746
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		190 117,766	192 139,215	286 386,938
Charges de gestion des placements	10	(15 973,991)	(15 345,264)	(58 186,919)
REVENU NET DES PLACEMENTS		174 143,775	176 793,951	228 200,019
Autres produits		3,253	-	6,396
Autres charges	11	(6 377,947)	(6 915,687)	(28 753,878)
RESULTAT D'EXPLOITATION		167 769,081	169 878,264	199 452,537
Régularisation du résultat d'exploitation		9 307,102	-3 939,481	(18 637,404)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		177 076,183	165 938,783	180 815,133
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(9 307,102)	3 939,481	18 637,404
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(211 694,555)	(16 002,865)	1 398 217,198
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		4 115,1	145 935,333	429 140,660
Frais de négociation		(182,804)	(1 132,958)	(3 758,996)
RESULTAT DE LA PERIODE		-39 993,178	298 677,774	2 023 051,399

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 30/06/2007

	Période du 01/04 au 30/06/2007	Période du 01/04 au 30/06/2006	Année 2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(39 993,178)	298 677,774	2 023 051,399
Résultat d'exploitation	167 769,081	169 878,264	199 452,537
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(211 694,555)	(16 002,865)	1 398 217,198
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	4 115,1	145 935,333	429 140,660
Frais de négociation de titres	(182,804)	(1 132,958)	(3 758,996)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-	(183 262,072)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	303 530,653	(319 114,444)	(557 206,917)
Capital initial			
Souscriptions			
- Capital	830 691,349	508 201,452	1 371 070,584
- Régularisation des sommes non distribuables	75 915,671	67 361,492	219 748,566
- Régularisation des sommes distribuables	14 739,33	14 612,765	32 709,651
- Droits d'entrée	-	-	-
Rachats			
- Capital	(556 832,212)	(791 118,927)	(1 864 921,995)
- Régularisation des sommes non distribuables	(55 553,043)	(99 616,555)	(264 215,967)
- Régularisation des sommes distribuables	(5 430,442)	(18 554,671)	(51 597,756)
- Droits de sortie	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	263 537,475	(20 436,67)	1 282 582,410
ACTIF NET			
En début de période	9 130 593,543	8 398 464,979	7 520 510,309
En fin de période	9 394 131,018	8 378 028,309	8 803 092,719
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	56 042	64 704	62 888
En fin de période	57 905	62 279	58 655
VALEUR LIQUIDATIVE	162,234	134,524	150,083
TAUX DE RENDEMENT	-0,42%	3,64%	27,94%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS Au 30 JUIN 2007

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE 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 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéficiaires 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 arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999. NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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 imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constituée, 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2007 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Evaluation des autres placements

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 restante à courir et constituée, 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.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4- 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 constituée, 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.

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

Note 4 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2007 à D : 6.627.147,270 et se détaille ainsi:

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2007	% Actif Net
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés		3 215 632,619	5 771 563,52	61,44%
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés admis à la cote		3 215 533,419	5 771 464,32	61,44%
Actions				
Actions Banque de Tunisie	9 514	427 136,122	875 288	9,32%
Actions BIAT	17 798	369 967,346	654 966,4	6,97%
Actions Placements de Tunisie	26 031	386 044,343	937 116	9,98%
Actions UIB	36 021	437 943,318	558 145,395	5,94%
Actions STB	11 000	116 555,501	117 755	1,25%
Actions Monoprix	12 417	345 414,7	860 957,529	9,16%
Actions BH	32 212	285 289,077	692 976,756	7,38%
Actions ATTIJARI BANK	39 200	291 206,904	294 784	3,14%
Actions Amen Bank	11 849	245 579,02	290 300,5	3,09%
Actions BNA	3 000	21 692,479	25 068	0,27%
Actions AIR Liquide	60	7 400,350	10 692	0,11%
Actions CIL	9 762	72 709,806	125 734,56	1,34%
Actions BTEI	1 555	29 671,220	46 730,86	0,5%
Actions BH NS 2007 2/15	2 147	19 548,435	45 387,58	0,48%
Actions BIAT NS 2006 LIBEREES 1/4	5 400	94 500,000	144 180	1,53%
Actions BH NG 2007 1/16	4 296	64 445,44	90 822,26	0,97%
Droits				
Actions BT CP 149	8	321,751	424,64	0,00%
Actions BT CP 138	2	14,852	18,000	0,00%
Actions BT CP 141	1	2,842	9,000	0,00%
Actions BT CP 144	2	30,883	32,88	0,00%
Actions BT CP 154	1	13,653	22,100	0,00%
Actions BT CP 123	3	27,000	27,000	0,00%
Actions BT CP 160	15	14,649	19,500	0,00%
Actions Monoprix CP 1/7	2	3,724	6,360	0,00%
Actions, valeurs assimilées & droits rattachés non admis à la cote		99,200	99,200	0,00%
Actions				
Actions BT rompu	1	99,200	99,200	0,00%
Actions SICAV		251 288,851	251 737,444	2,68%
SICAV RENDEMENT	2 476	251 288,851	251 737,444	2,68%
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		591 449,6	603 846,306	6,43%
Amen lease 2001-A	6 400	191 449,600	201 497,108	2,14%
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	400 000,000	402 349,198	4,28%
TOTAL GENERAL		4 058 371,07	6 627 147,27	70,55%

Note 5 : Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2007 à D: 2.701.059,666 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME	1 689 000	1 701 957,415		18,12%
compte à terme au 03/07/2007 (au taux de 4,75%)	39 000,000	39 377,605	N° 080607	0,42%
compte à terme au 07/07/2007 (au taux de 4,75%)	40 000,000	40 387,287	N° 080638	0,43%
compte à terme au 08/07/2007 (au taux de 4,75%)	21 000,000	21 203,326	N° 080735	0,23%
compte à terme au 09/07/2007 (au taux de 4,75%)	107 000,000	108 035,994	N° 080826	1,15%
compte à terme au 05/07/2007 (au taux de 4,75%)	22 000,000	22 210,717	N° 080465	0,24%
compte à terme au 06/07/2007 (au taux de 4,86%)	18 000,000	18 170,645	N° 080771	0,19%
compte à terme au 10/07/2007 (au taux de 4,86%)	42 000,000	42 393,699	N° 080605	0,45%
compte à terme au 11/07/2007 (au taux de 4,86%)	226 000,000	228 094,407	N° 080201	2,43%
compte à terme au 12/07/2007 (au taux de 4,86%)	5 000,000	5 045,803	N° 080694	0,05%
compte à terme au 13/07/2007 (au taux de 4,86%)	87 000,000	87 787,719	N° 080627	0,93%
compte à terme au 13/07/2007 (au taux de 4,86%)	142 000,000	143 240,325	N° 080886	1,52%
compte à terme au 13/07/2007 (au taux de 4,86%)	7 000,000	7 060,397	N° 080664	0,08%
compte à terme au 16/07/2007 (au taux de 4,86%)	12 000,000	12 102,259	N° 080888	0,13%
compte à terme au 17/07/2007 (au taux de 4,86%)	36 000,000	36 302,944	N° 080842	0,39%
compte à terme au 18/07/2007 (au taux de 4,86%)	70 000,000	70 581,602	N° 080712	0,75%
compte à terme au 19/07/2007 (au taux de 4,86%)	31 000,000	31 247,660	N° 080890	0,33%
compte à terme au 20/07/2007 (au taux de 4,86%)	16 000,000	16 126,120	N° 080849	0,17%
compte à terme au 23/07/2007 (au taux de 4,86%)	8 000,000	8 062,208	N° 080670	0,09%
compte à terme au 23/07/2007 (au taux de 4,86%)	45 000,000	45 349,92	N° 080756	0,48%
compte à terme au 24/07/2007 (au taux de 4,86%)	4 000,000	4 030,677	N° 080683	0,04%
compte à terme au 24/07/2007 (au taux de 4,86%)	34 000,000	34 260,762	N° 080851	0,36%
compte à terme au 24/07/2007 (au taux de 4,86%)	49 000,000	49 375,804	N° 080894	0,53%
compte à terme au 30/07/2007 (au taux de 4,86%)	1 000,000	1 007,030	N° 080495	0,01%
compte à terme au 30/07/2007 (au taux de 4,86%)	13 000,000	13 091,394	N° 080935	0,14%
compte à terme au 31/07/2007 (au taux de 4,86%)	7 000,000	7 048,466	N° 080651	0,08%
compte à terme au 30/07/2007 (au taux de 4,86%)	14 000,000	14 095,442	N° 080687	0,15%
compte à terme au 02/08/2007 (au taux de 4,86%)	10 000,000	10 064,977	N° 080496	0,11%
compte à terme au 07/08/2007 (au taux de 4,74%)	53 000,000	53 324,865	N° 080899	0,57%
compte à terme au 08/08/2007 (au taux de 4,74%)	32 000,000	32 192,820	N° 080760	0,34%
compte à terme au 08/08/2007 (au taux de 4,74%)	18 000,000	18 108,461	N° 080862	0,19%
compte à terme au 10/08/2007 (au taux de 4,74%)	131 000,000	131 775,749	N° 080901	1,40%
compte à terme au 09/08/2007 (au taux de 4,74%)	38 000,000	38 225,026	N° 080940	0,41%
compte à terme au 13/08/2007 (au taux de 4,74%)	12 000,000	12 067,320	N° 080863	0,13%
compte à terme au 14/08/2007 (au taux de 4,74%)	190 000,000	191 046,176	N° 080902	2,03%
compte à terme au 13/08/2007 (au taux de 4,74%)	1 000,000	1 005,298	N° 080943	0,01%
compte à terme au 14/08/2007 (au taux de 4,74%)	6 000,000	6 031,167	N° 080945	0,06%
compte à terme au 17/08/2007 (au taux de 4,74%)	2 000,000	2 009,765	N° 080947	0,02%
compte à terme au 27/08/2007 (au taux de 4,74%)	100 000,000	100 415,561	N° 080952	1,07%
CERTIFICATS DE DEPOTS	998 943,619	999 102,251		10,64%
certificats de dépôts (au taux de 4,75%)	499 471,809	499 524,691	Banque de Tunisie (a)	5,32%
certificats de dépôts (au taux de 4,75%)	499 471,81	499 577,56	Banque de Tunisie (b)	5,32%
TOTAL	2 687 943,619	2 701 059,666		28,75%

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti totalement par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 juin 2007 un montant de D : 60.726,811 contre D : 46.965,146 à la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Cessions titres à encaisser	17 242,344	44 151,15
Comptes à terme échus à encaisser	15 064,1	19,775
Intérêts sur comptes à terme à encaisser	27 000,000	-
Dividendes à encaisser	1 420,367	2 794,221
TOTAL	60 726,811	46 965,146

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 juin 2007 un montant de D : 8.526,141 contre D : 4.887,667 à la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Redevance CMF	742,861	698,169
Etat, retenue à la source	2 396,099	2 376,789
Commissaire aux comptes	4 887,181	1 812,709
Rémunération PDG	500,000	-
TOTAL	8 526,141	4 887,667

Note 8 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent D : 165.563,761 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2007 contre D: 171.378,827 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 2 2007	Trimestre 2 2006
Dividendes		
des actions et valeurs assimilées admises à la cote	160 154,001	167 166,4
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	5 409,76	4 212,427
TOTAL	165 563,761	171 378,827

Note 9 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/07 à D: 24.554,005 contre D: 20.760,388 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi:

	Trimestre 2 2007	Trimestre 2 2006
Intérêts sur compte à terme	16 998,07	16 216,073
Intérêts sur certificats de dépôt	7 555,935	4 544,315
TOTAL	24 554,005	20 760,388

Note 10 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2007 à D: 15.973,991 contre D : 15.345,264 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Commission de gestion	13 691,992	13 153,083
Rémunération du dépositaire	2 281,999	2 192,181
TOTAL	15 973,991	15 345,264

Note 11 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2007 à D: 6.377,947 contre D: 6.915,687 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi:

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Redevance CMF	2 282,01	2 174,414
Honoraires commissaire aux comptes	2 275	2 730
Rémunération du PDG	1 500,007	1 500,01
TCL	0,555	169,98
Autres	320,375	341,283
TOTAL	6 377,947	6 915,687

Note 12 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01 au 30/06/2007 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2006

Montant	8 622 203,807
Nombre de titres	58 655
Nombre d'actionnaires	19

Souscriptions réalisées

Montant	2 385 352,773
Nombre de titres émis	16 227
Nombre d'actionnaires nouveaux	12

Rachats effectués

Montant	(2495602,032)
Nombre de titres rachetés	(16 977)
Nombre d'actionnaires sortants	(12)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	423 920,351
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	304 227,045
Frais de négociation	(4 023,891)
Régularisation des sommes non distribuables	(45 748,036)

Capital au 30-06-2007

Montant	9 190 330,017
Nombre de titres	57 905
Nombre d'actionnaires	19

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 23 mars 2001.