

## SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV PLACEMENTS ARRETEE AU 31/03/2007

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2007.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « SICAV PLACEMENTS » arrêté au 31 Mars 2007.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Mars 2007, établis conformément aux Normes Comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

**1/** La société « SICAV PLACEMENTS » emploie 22,68% de son actif en titres (16,98 % en actions et 5,70 % en obligations convertibles en actions) émis par « ATTIJARI BANK », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, en matière de composition du portefeuille et du niveau de placements émis ou avalisés par un même établissement.

**2/** Comme il ressort de l'état du portefeuille de la société « SICAV PLACEMENTS », l'actif est employé à la date du 31 Mars 2007 à raison de 19,71 % uniquement dans des liquidités et quasi-liquidités (Disponibilités et Comptes à terme), ce qui est en dessous de la proportion d'emploi minimale de 20 % prévue par l'article 2 du Décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001, portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif.

**3/** « ATTIJARI BANK » détient 79,57% du capital de la société « SICAV PLACEMENTS » qui de son côté détient 321 482 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par action ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

**4/** La société « SICAV PLACEMENTS » a comptabilisé parmi ses « Revenus des placements monétaires » des intérêts créditeurs relatifs au premier trimestre 2007, estimés à 1 425,864 Dinars. Les agios débiteurs prélevés par la banque au titre du premier trimestre 2007 s'élèvent à 34,572 Dinars, soit une surévaluation de l'actif net de 1 460,436 Dinars.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations ci-dessus citées au niveau des points 1, 2, 3 et 4, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « SICAV PLACEMENTS » arrêtés au 31 Mars 2007, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2007.

**P/ CMC – DFK International**

Chérif BEN ZINA

#### BILAN AU 31/03/2007

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2007</u>	<u>31/03/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
<b>ACTIF</b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>12 169 425</b>	<b>10 895 146</b>	<b>11 179 466</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 756 900	9 629 619	8 599 394
b - Obligations et Valeurs assimilées		3 412 525	1 265 526	2 580 072
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>2 986 960</b>	<b>2 764 523</b>	<b>2 676 086</b>
a - Placement monétaires	<b>3-3</b>	2 022 290	2 507 125	2 022 143
b - Disponibilités	<b>3-11</b>	964 670	257 398	653 943
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 156 385</b>	<b>13 659 669</b>	<b>13 855 552</b>
<b>PASSIF</b>				

PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-7	36 400	31 997	34 862
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	76 932	67 694	71 590
TOTAL PASSIF		<u>113 332</u>	<u>99 691</u>	<u>106 452</u>
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	3-5	14 694 323	13 236 512	13 418 601
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	348 729	323 466	330 500
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		333 560	338 854	16
b - Sommes distribuables de l'exercice		15 170	- 15 388	330 484
ACTIF NET		<u>15 043 053</u>	<u>13 559 978</u>	<u>13 749 100</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>15 156 385</u>	<u>13 659 669</u>	<u>13 855 552</u>

#### ETAT DE RESULTAT AU 31/03/2007

	Notes	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	3-2	40 133	18 271	422 573
a - Dividendes		-	-	315 776
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		40 133	18 271	106 797
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	3-4	<u>21 476</u>	<u>7 601</u>	<u>80 936</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		<u>61 609</u>	<u>25 872</u>	<u>503 509</u>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	3-9	<u>- 36 400</u>	<u>- 31 997</u>	<u>- 131 837</u>
REVENU NET DES PLACEMENTS		<u>25 208</u>	<u>(6 126)</u>	<u>371 672</u>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	3-10	<u>- 10 091</u>	<u>- 9 263</u>	<u>- 37 944</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>15 117</u>	<u>(15 388)</u>	<u>333 728</u>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<u>53</u>	<u>-</u>	<u>- 3 244</u>
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		<u>15 170</u>	<u>(15 388)</u>	<u>330 484</u>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<u>- 53</u>	<u>-</u>	<u>3 244</u>
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		749 477	1 447 468	3 161 931
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		408 138	- 471 651	- 998 957
* Frais de négociation		- 12 975	- 15 790	- 43 460
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>1 159 757</u>	<u>944 639</u>	<u>2 453 243</u>

#### ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31/03/2007

	Période du 01/01/2007 au 31/03/2007	Période du 01/01/2006 au 31/03/2006	Période du 01/01/2006 au 31/12/2006
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	15 117	- 15 388	333 728
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	749 477	1 447 468	3 161 931
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	408 138	- 471 651	- 998 957
d - Frais de négociation de titres	- 12 975	- 15 790	- 43 460
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	<b>- 315 224</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>			
a - Souscriptions	141 315	-	-
* Capital	162 000	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	- 23 962	-	-
* Régularisations des sommes distrib.	3 278	-	-
* Droits d'entrée	-	-	-
b - Rachats	- 7 120	-	<b>- 1 004 258</b>
* Capital	- 8 000	-	- 1 276 000
* Régularisation des sommes non distrib.	1 044	-	298 601
* Régularisation des sommes distrib.	- 165	-	- 26 859
* Droits de sortie	-	-	-

c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-
d - Régularisation des sommes distribuables	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 293 952</b>	<b>944 639</b>	<b>1 133 761</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	13 749 100	12 615 339	12 615 339
b - En fin de période	15 043 053	13 559 978	13 749 100
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	16 632	17 908	17 908
b - En fin de période	16 786	17 908	16 632
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>896,167</b>	<b>757,202</b>	<b>826,665</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>34,10%</b>	<b>30,37%</b>	<b>20,03%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS Arrêtées au 31/03/2007

(Unité en Dinars Tunisiens)

### 1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2007 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 :

#### 2- 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 pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

#### 2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, à la date du 31/03/2007, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et au juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2007 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

#### 2- 3 Evaluation des autres placements

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.

#### 2- 4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 l'exercice. Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### 3- 1 Note sur le Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2007 à 12 169 425 DT contre 10 895 146 DT au 31/03/2006, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>12 682 326</b>	<b>13 916 666</b>	<b>12 466 977</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 948 135	12 086 629	9 246 916
- Titres OPCVM	406 870	605 037	700 061

- Obligations et valeurs assimilées	3 327 320	1 225 000	2 520 000
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>598 105</b>	<b>-3 062 046</b>	<b>- 1 347 583</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	-624 031	- 3 065 312	- 1 336 760
- Titres OPCVM	25 925	3 266	-10 823
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>85 205</b>	<b>40 526</b>	<b>60 072</b>
<b>Total</b>	<b>12 169 425</b>	<b>10 895 146</b>	<b>11 179 446</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté comme suit :

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2007	%Actif	%Cap emis
<b>Actions &amp; Valeurs assimilées</b>		<b>8 948 135,252</b>	<b>8 324 104,808</b>	<b>54,879%</b>	
AL MAZRAA	947	9 903,020	8 570,350	0,0565%	0,0327%
ALKIMIA	349	12 001,975	16 612,400	0,1096%	0,0179%
AMEN BANK	10 955	426 560,918	306 740,000	2,0238%	0,1565%
ASSAD	29 681	122 913,843	119 317,620	0,7872%	0,3710%
ATB	79 670	316 641,175	430 138,330	2,8380%	0,1328%
ATL	17 351	443 148,382	475 556,208	3,1377%	1,7351%
ATTIJARI BANK	321 482	3 496 385,792	2 573 784,892	16,9815%	1,0716%
BH	3 000	54 394,043	69 012,000	0,4553%	0,0200%
BIAT	4 984	167 315,860	193 877,600	1,2792%	0,0293%
BIAT NS 2006 3/4	2 075	53 525,866	62 872,500	0,4148%	0,0122%
BNA	5 781	154 933,473	108 908,259	0,7186%	0,0578%
BT	6 575	542 670,744	647 703,250	4,2735%	0,0877%
BTEI ADP	10 435	250 202,186	313 989,150	2,0717%	1,0435%
CARTE	914	31 489,242	18 280,000	0,1206%	0,9140%
CIL	8 100	200 913,843	252 347,400	1,6650%	0,8100%
ELECTROSTAR	9 795	166 059,778	143 163,720	0,9446%	0,5597%
ESSOUKNA	1 500	7 050,000	7 626,000	0,0503%	0,0499%
GENERAL LEASING	17 726	336 119,310	129 754,320	0,8561%	1,4181%
GIF FILTER	71 750	304 838,689	262 533,250	1,7322%	1,2916%
ICF	1 528	58 638,987	78 783,680	0,5198%	0,1698%
MAGASIN GENERAL	400	8 690,274	13 244,800	0,0874%	0,0240%
SFBT	4 862	235 305,684	391 074,970	2,5803%	0,0468%
SIMPAR	995	18 998,389	38 539,335	0,2543%	0,1658%
SIPHAT	13 610	335 657,598	291 254,000	1,9217%	0,7561%
SITS	59 249	150 052,198	166 489,690	1,0985%	0,5925%
DA 1/9 SITS 2007	59 249	12 990,522	17 182,210	0,1134%	0,6583%
DS 1/3 SITS 2007	59 249	4 325,177	1 303,478	0,0086%	0,6583%
SOTETEL	10 565	293 262,059	272 154,400	1,7956%	0,4557%
SOTUMAG	48 075	80 487,275	92 255,925	0,6087%	0,5342%
SOTUVER	2 543	37 695,170	26 955,800	0,1779%	0,2013%
SPDIT	3 062	153 247,212	186 782,000	1,2324%	0,0911%
STB	2 929	51 532,354	39 239,813	0,2589%	0,0118%
STEQ	3 810	38 980,081	45 643,800	0,3012%	0,2721%
TUNISIE LEASING	9 499	86 551,250	138 229,448	0,9120%	0,1696%
T.LEASING NS 06	6 132	60 225,000	84 008,400	0,5543%	0,1095%
DA TLS 2007	15 950	2 721,338	3 987,500	0,0263%	0,3988%
T-INVEST	7 220	65 874,125	88 351,140	0,5829%	0,7474%
UBCI	6 328	147 204,651	197 053,920	1,3001%	0,0633%
UIB	250	3 139,769	4 315,250	0,0285%	0,0024%
WIFACK LEASING	980	5 488,000	6 468,000	0,0427%	0,0490%
<b>ACTIONS OPCVM</b>		<b>406 870,000</b>	<b>432 795,000</b>	<b>2,856%</b>	
SUD VALEURS SICAV	5 000	406 870,000	432 795,000	2,8555%	4,6925%
<b>Obligations/ Garant</b>		<b>3 327 320,130</b>	<b>3 412 524,879</b>	<b>22,515%</b>	
ATL 2000 1 / NOTE	2 500	50 000,000	51 871,781	0,3422%	2,5000%
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171 464	857 320,130	863 931,782	5,7001%	1,0717%
BTKD 2006 / BTKD	5 000	500 000,000	507 123,288	3,3459%	1,2500%

BTKD 98 / BTKD	1 000	20 000,000	20 424,329	0,1348%	0,1667%
GL 2003-1 / NOTE	7 500	600 000,000	624 164,383	4,1182%	3,7500%
GL 2003-2 / NOTE	2 500	200 000,000	201 315,069	1,3283%	2,5000%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	600 000,000	624 105,206	4,1178%	7,5000%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5 000	500 000,000	519 589,041	3,4282%	10,0000%
<b>DEPOT A TERMES</b>		<b>2 000 000,000</b>	<b>2 022 290,191</b>	<b>13,343%</b>	
<b>EMIS PAR ATTIJARI BANK</b>					
DAT 5.13% DU 20/09/2006 SUR 9 MOIS	1	1 000 000,000	1 021 700,602	6,7411%	
DAT 5.38% DU 27/03/2007 SUR 6 MOIS	1	1 000 000,000	1 000 589,589	6,6018%	
<b>TOTAUX</b>		<b>14 682 325,382</b>	<b>14 191 714,878</b>	<b>93,593%</b>	

### 3-2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent 40 133 DT pour la période allant du 01/01/2007 au 31/03/2007 contre un montant de 18 271 au 31/03/2006, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
- Revenus des actions et valeurs assimilées	-	-	287 181
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	28 595
- Revenus des Obligations	40 133	18 271	106 797
- Revenus des Autres valeurs	-	-	-
<b>Total</b>	<b>40 133</b>	<b>18 271</b>	<b>422 573</b>

### 3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2007 à 2 022 290 DT et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
- Bons de trésor	-	2 500 000	-
- Intérêts courus sur bons de trésor	-	7 125	-
- <i>Certificats de dépôts</i>	-	-	1 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	-	-	10 562
- Compte à terme	2 000 000	-	1 000 000
- Intérêts courus sur compte à terme	22 290	-	11 581
<b>Total</b>	<b>2 022 290</b>	<b>2 507 125</b>	<b>2 022 143</b>

### 3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2007 au 31/03/2007, à 21 476 DT contre 7 601 DT au 31/03/2006, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
- Intérêts/ compte courant	1 365	-1 074	13 129
- Intérêts/ Placements à terme	10 709	8 675	11 581
- Intérêts/ CD	9 402	-	54 676
- Intérêts/ BT	-	-	1 550
<b>Total</b>	<b>21 476</b>	<b>7 601</b>	<b>80 936</b>

### 3-5 Note sur le capital

<b>Capital au 31/12/2006</b>	
- Montant	13 418 601
- Nombre de titres	16 632

- Nombre d'actionnaires	14
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
- Montant	138 038
- Nombre de titres	162
- Nombre d'actionnaires nouveaux	2
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
- Montant	- 6956
- Nombre de titres	8
- Nombre d'actionnaires sortants	1
<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
- Variation des plus et moins values potentielles	749 477
- Moins-values réalisées sur cession de titres	408 138
- Frais de négociation	-12 975
<b><u>Capital au 31/03/2007</u></b>	
- Montant	14 694 323
- Nombre de titres	16 786
- Nombre d'actionnaires	15

### **3- 6 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2007 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
Sommes distribuables de l'exercice	15 169	- 15 388	330 484
Sommes distribuables des exercices antérieurs	333 560	338 854	16
<b>Total</b>	<b>348 729</b>	<b>323 466</b>	<b>330 500</b>

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Régul. Souscriptions</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	15 117	-6	58	15 169
Sommes distribuables des exercices antérieurs	330 500	-159	3 219	333 560
<b>Total</b>	<b>345 617</b>	<b>- 165</b>	<b>3 277</b>	<b>348 729</b>

### **3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2007 à 36 400 DT contre un solde de 31 997 DT au 31/03/2006, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
- Gestionnaire	18 200	15 998	17 431
- Dépositaire	18 200	15 999	17 431
<b>Total</b>	<b>36 400</b>	<b>31 997</b>	<b>34 862</b>

### **3- 8 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2007 à 76 932 DT contre un solde de 67 694 DT au 31/03/2006 détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2007</b>	<b>31/03/2006</b>	<b>31/12/2006</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	15 015	15 015	12 045

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828	3 829
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159	3 158
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66	67
- Dividende à payer exercice 2001	69	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633	632
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	-	851
- CMF à payer	1 273	1 125	1 186
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	14 390	6 151	11 914
- TCL à régulariser	13 478	13 478	13 477
- Etat RS à payer	-	-	192
<b>Total</b>	<b>76 932</b>	<b>67 694</b>	<b>71 590</b>

### **3- 9 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2007 à 36 400 DT contre 31 997 DT au 31/03/2006, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
- Rémunération du gestionnaire	18 200	15 998	65 918
- Rémunération du dépositaire	18 200	15 999	65 919
<b>Total</b>	<b>36 400</b>	<b>31 997</b>	<b>131 837</b>

### **3- 10 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2007 à 10 091 DT, contre 9 263 DT au 31/03/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	2 970	2 970	10 708
- Redevance CMF	3 640	3 274	13 216
- Frais de publicité et publications	2 970	2 970	12 045
- Autres charges	1	1	4
- TCL	510	48	1 971
<b>Total</b>	<b>10 091</b>	<b>9 263</b>	<b>37 944</b>

### **3- 11 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2007 à 964 670 DT contre 257 398 DT au 31/03/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
- Avoir en banque	715 650	911 112	1 214 830
- Sommes à l'encaissement	286 048	12 425	174 940
- Sommes à régler	-38 454	- 673 351	-737 690
- Ecart sur intérêts courus /TCN	1 426	7 212	1 863
<b>Total</b>	<b>964 670</b>	<b>257 398</b>	<b>653 943</b>

#### **4 - AUTRES INFORMATIONS**

##### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à la société « SUD INVEST » gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires de la société « SUD INVEST » s'élèvent, au 31/03/2007, à 18 200 DT TTC.

##### **4- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANQUE ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« ATTIJARI BANQUE » au 31/03/2007 s'élèvent à 18 200 DT TTC.