

Situation trimestrielle de TUNISIE SICAV
Arrêtée au 31 mars 2003

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 31 MARS 2003

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration du 8 Mars 2002, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné les états financiers trimestriels de la TUNISIE SICAV pour la période allant du premier janvier au 31 Mars 2003.

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 jugées nécessaires en la circonstance et eu égard aux règles de diligence normale.

3- Cet examen 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 31 Mars 2003 font apparaître un total du bilan de D : 151.740.935, un actif net de D : 151.354.300 et un bénéfice de la période de D : 1.692.399.

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- Sur la base des diligences que nous avons accomplies, nous certifions que les états financiers trimestriels de la TUNISIE SICAV arrêtés au 31 Mars 2003, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société et les changements intervenus dans cette situation pour la période close à cette date.

6- Sans mettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que le portefeuille de la société enregistré à hauteur de MD : 3.947 d'obligations émises par la société Héla d'Electroménager et de confort "BATAM" qui est sous administration judiciaire depuis octobre 2002, et a fait l'objet d'un règlement amiable.

Les événements qui se sont succédés depuis cette date, et notamment le communiqué publié au bulletin officiel du CMF du 27 janvier 2003, nous conduisent, à l'état actuel des choses, à informer les actionnaires de l'existence dans le portefeuille de la SICAV, d'obligations émises par "BATAM".

Tunis, le 25 avril 2003

Le Commissaire aux Comptes
FINOR
Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2003
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>ACTIF</i>	<i>Note</i>	<i>31/03/2003</i>	<i>31/03/2002</i>	<i>31/12/2002</i>
Portefeuille-titres	4	99 068 697	105 270 948	99 032 399
Obligations et valeurs assimilées		94 441 385	105 270 948	95 944 552
Autres valeurs		-	-	-
Titres d'OPCVM		4 627 312	-	3 087 847
Placements monétaires et disponibilités		52 397 478	30 304 539	48 803 518
Placements monétaires	6	49 092 996	30 267 754	47 579 679
Disponibilités		3 304 482	36 785	1 223 839
Créances d'exploitation		-	-	-
		-	-	-
Autres actifs				
Créances d'exploitation	12	266 055	42 233	110 865
Autres actifs		8 705	6 871	8 250
TOTAL ACTIF		151 740 935	135 624 591	147 955 032
 <i>PASSIF</i>				
Opérateurs créditeurs	8	332 943	334 505	359 489
Autres créditeurs divers	9	53 692	452 781	35 427
TOTAL PASSIF		386 635	787 286	394 916
 <i>ACTIF NET</i>				
Capital	13	143 208 545	127 218 777	141 121 657
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		6 529 876	6 095 477	-
Sommes distribuables de l'exercice		1 615 879	1 523 051	6 438 459
ACTIF NET		151 354 300	134 837 305	147 560 116
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		151 740 935	135 624 591	147 955 032

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2003</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2002</i>	<i>Année 2002</i>
Revenus du portefeuille-titres	5	1 371 821	1 520 271	5 584 403
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 371 821	1 520 271	5 584 403
Revenus des placements monétaires	7	645 112	487 595	2 459 878
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 016 933	2 007 866	8 044 281
Charges de gestion des placements	10	(369 937)	(352 110)	(1 448 649)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 646 996	1 655 756	6 595 632
Autres produits		1 221	-	8 584
Autres charges	11	(37 707)	(35 205)	(144 808)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 610 510	1 620 551	6 459 408
Régularisation du résultat d'exploitation		5 369	(97 500)	(20 949)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 615 879	1 523 051	6 438 459
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(5 369)	97 500	20 949
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		68 789	24 395	77 618
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		13 100	(39 005)	(20 695)
RESULTAT DE LA PERIODE		1 692 399	1 605 941	6 516 331

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2003</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2002</i>	<i>Année 2002</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		1 692 399	1 605 941	6 516 331
Résultat d'exploitation		1 610 510	1 620 551	6 459 408
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		68 789	24 395	77 618
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		13 100	(39 005)	(20 695)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES		-	-	-
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		2 101 785	(8 333 207)	(520 786)
Souscriptions				
- Capital		28 318 933	35 802 255	149 332 497
- Régularisation des sommes non distribuables		7 468	-	7 153 009
- Régularisation des sommes distribuables		1 445 441	1 885 437	3 480 570
- Droits d'entrée		-	-	-
Rachats				
- Capital		(26 314 276)	(43 661 440)	(149 806 111)
- Régularisation des sommes non distribuables		(7 126)	-	(7 179 232)
- Régularisation des sommes distribuables		(1 348 655)	(2 359 459)	(3 501 519)
- Droits de sortie		-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET		3 794 184	(6 727 266)	5 995 545
ACTIF NET				
En début de période		147 560 116	141 564 571	141 564 571
En fin de période		151 354 300	134 837 305	147 560 116
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période		748 102	750 734	750 734
En fin de période		758 729	707 059	748 102
VALEUR LIQUIDATIVE		199,484	190,701	197,245
TAUX DE RENDEMENT		1,13%	1,13%	4,60%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 MARS 2003****NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISIE SICAV est une société d'investissement à capital variable régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 09 Juin 1992 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 05 Mars 1992.

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, TUNISIE SICAV 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 31 Mars 2003, 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

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

3.3- Evaluation des autres placements

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 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.

NOTE 4: PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2003 à D: 99.068.697 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/03/2003	% actif net
Obligations de sociétés et valeurs assimilées		91 954 462	94 441 385	62,40%
Obligations de sociétés		57 585 178	59 178 614	39,10%
A.I.L 2002	5 000	500 000	522 220	0,35%
AIL 2000	10 000	600 000	607 456	0,40%
AIL 99	10 000	796 688	813 689	0,54%
AMEN BANK 2001	30 000	3 000 000	3 161 950	2,09%
AMEN BANK 93	5 400	54 537	54 906	0,04%
AMEN LEASE 2002-1	27 000	2 700 000	2 774 564	1,83%
AMEN LEASE 99-1	35 000	712 467	715 294	0,47%
AMEN LEASE 99-2	10 000	800 000	829 948	0,55%
AMEN LEASE2001-1	20 500	1 763 000	1 825 309	1,21%
ATL 1996	100 000	143 200	145 174	0,10%
ATL 2000/1	10 000	1 000 000	1 037 436	0,69%
ATL 2000/2	15 000	900 000	912 842	0,60%
ATL 2001/1	10 000	800 000	825 646	0,55%
ATL 2001/2	8 000	640 000	646 332	0,43%
ATL 2002/1	30 000	3 000 000	3 081 744	2,04%
ATL 2002/2	5 000	500 000	504 378	0,33%
ATL 98-2	1 000	20 107	20 496	0,01%
BATAM 2000	24 800	1 494 035	1 573 155	1,04%
BATAM 2001	8 000	800 000	814 071	0,54%
BATAM 2002	5 000	500 000	514 479	0,34%
BATAM 98	50 500	1 010 000	1 045 447	0,69%
BDET 1994/2-1	4 950	4 950	4 984	0,00%
BDET 94-2/1	55 000	110 000	112 303	0,07%
BIAT 2002	50 000	5 000 000	5 086 301	3,36%
BMG 99	2 000	140 000	147 253	0,10%
BTKD -1998	6 640	398 011	406 485	0,27%
BTKD 2000	10 000	800 000	813 475	0,54%
BTKD 2002	14 500	1 450 000	1 481 043	0,98%

C.I.L 2002/2	6 400	640 000	660 725	0,44%
C.I.L 2002/3	10 000	1 000 000	1 000 164	0,66%
CDS 2001	21 700	1 736 000	1 769 959	1,17%
CIL 2000/1	20 000	1 200 000	1 250 630	0,83%
CIL 2001/1	15 000	1 200 000	1 247 684	0,82%
CIL IX 98	26 000	528 632	532 886	0,35%
CIL VII 98	10 000	201 384	211 592	0,14%
CIL VIII 98	13 450	272 419	280 470	0,19%
CIL X 99	15 000	604 193	632 246	0,42%
CIL XI 99	30 000	1 205 763	1 226 460	0,81%
CIL2000/2	5 000	300 000	306 075	0,20%
CPSCL 2001	20 500	1 845 000	1 863 197	1,23%
DJERBA AGHIR2000	5 000	437 500	437 567	0,29%
EL MAZRAA 2001	10 000	1 000 000	1 012 713	0,67%
GENERAL LEAS.2002-1	15 500	1 550 000	1 617 521	1,07%
GL 2001	15 000	1 200 000	1 248 479	0,82%
GL 2001-2	6 500	650 000	659 723	0,44%
GL 99	20 000	807 627	840 083	0,56%
HOTEL HOURIA 2000	4 200	420 067	440 490	0,29%
MIRAMAR 2000	4 450	356 000	362 008	0,24%
MOURADI GOLF 99	4 000	321 049	338 030	0,22%
PALM MARINA 2001	2 000	200 000	210 329	0,14%
PANOBOIS 2001	2 000	200 000	210 027	0,14%

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/03/2003	% actif net
SEPCM 2002	2 500	250 000	250 041	0,17%
SOTUVER 2002/1	6 000	600 000	604 176	0,40%
SPRIC 98	8 000	480 000	509 163	0,34%
TL 2000-1	9 000	540 000	559 552	0,37%
TL 2001-1	17 375	1 390 000	1 416 828	0,94%
TL 2002-1	27 000	2 700 000	2 782 767	1,84%
TL 98/1	10 700	214 000	224 138	0,15%
TL 98/2	24 450	489 108	499 532	0,33%
TL 99/1	3 000	120 000	125 063	0,08%
TOUTA 2002	6 000	600 000	618 641	0,41%
TUNISIE FACTORING 02	7 000	700 000	735 564	0,49%
UBCI 2001	10 000	1 000 000	1 013 339	0,67%
ULYSSE 97	4 000	80 871	81 269	0,05%
UTL 2000	15 000	908 570	921 103	0,61%
Bons du trésor négociables en bourse		11 783 690	12 319 741	8,14%
B.T.N AOUT 95/2	1 300	386 141	408 807	0,27%
B.T.N DEC 95/2	1 000	297 442	305 792	0,20%
B.T.N JUIN 94/2	6 200	1 242 294	1 326 117	0,88%
B.T.N JUIN 95/1	800	236 594	254 038	0,17%
B.T.N JUIN 97/10	500	250 000	264 479	0,17%
B.T.N MAI 94/2	5 000	987 130	1 069 380	0,71%
B.T.N MAI 95	1 000	295 954	320 246	0,21%
B.T.N OCT 97/10	1 000	500 000	516 780	0,34%
B.T.N SEPT 95/2	500	147 899	155 478	0,10%
B.T.N.B 11/97	2 000	1 031 011	1 056 557	0,70%
B.T.N.B 8/97-10	1 000	500 000	522 002	0,34%
B.T.N.B 9/97	3 000	1 500 000	1 559 658	1,03%
B.T.N.B1 8/97-10	1 000	500 000	522 132	0,34%
B.T.N.B2 8/97-10	1 500	750 000	783 396	0,52%
B.T.N.B3 8/97-10	1 000	500 000	522 394	0,35%
B.T.N.B4 8/97-10	1 000	500 000	522 683	0,35%
BTN DEC 97/10/1	1 000	500 000	511 255	0,34%
BTN DEC 97/10/2	2 000	1 000 000	1 022 562	0,68%
BTNB 11/96	1 545	659 226	675 985	0,45%

Bons du trésor assimilables		22 585 594	22 943 030	15,16%
BTA 03-2004-6%	7 614	7 539 309	7 565 768	5,00%
BTA 03-2009-6.5%	4 583	4 529 825	4 544 151	3,00%
BTA 04-2005-6.375%	80	78 200	82 158	0,05%
BTA 04-2010-6.750%	80	76 080	80 269	0,05%
BTA 01-2005-6.750%	2 861	2 828 080	2 861 067	1,89%
BTA 09 2005 6.75%	7 100	7 036 100	7 287 567	4,81%
BTA 07 2014 8.250%	500	498 000	522 050	0,34%
Titres d'OPCVM		4 509 744	4 627 312	3,06%
MILLENUM OBLI SICAV	9 622	1 000 172	1 040 783	0,69%
SICAV TRESOR	19 594	2 009 463	2 082 940	1,38%
GO SICAV	4 726	500 044	502 312	0,33%
FIDELITY OBLIG SICAV	9 575	1 000 065	1 001 277	0,66%
TOTAL		96 464 206	99 068 697	65,45%

NOTE 5 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 1.371.821 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2003, contre D : 1.520.271 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 1 2003	Trimestre 1 2002
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	868 909	782 163
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTNB , BTA)	502 912	706 872
<i>Revenus des titres de créances négociables sur les marchés relevant de la banque centrale</i>		
- intérêts (Billets de trésorerie)	-	31 236
TOTAL	1 371 821	1 520 271

NOTE 6: PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2003 à D: 49.092.996 et se détaille comme suit :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/03/2003</i>	<i>% Actif net</i>
<i>Dépôt à vue</i>		9 959 108	10 065 499	6,65%
Amen bank pasteur		9 916 108	10 021 489	6,62%
Amen bank siège		43 000	44 010	0,03%
<i>Certificat de dépôt</i>		6 474 481	6 479 648	4,28%
Amen bank		4 481 018	4 483 629	2,96%
Arab bankig corporation- Tunisie		1 993 463	1 996 019	1,32%
<i>Billets de trésorerie</i>	23 600 000	23 072 761	23 308 952	15,40%
AZIZ	1 500 000	1 463 636	1 483 637	0,98%
<i>Total émetteur AZIZ</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 463 636</i>	<i>1 483 637</i>	<i>0,98%</i>
CDS	1 200 000	1 180 024	1 193 564	0,79%
<i>Total émetteur CDS</i>	<i>1 200 000</i>	<i>1 180 024</i>	<i>1 193 564</i>	<i>0,79%</i>
CIL	1 000 000	985 758	999 842	0,66%
<i>Total émetteur CIL</i>	<i>1 000 000</i>	<i>985 758</i>	<i>999 842</i>	<i>0,66%</i>
ALMES	500 000	495 489	497 669	0,33%
<i>Total émetteur ALMES</i>	<i>500 000</i>	<i>495 489</i>	<i>497 669</i>	<i>0,33%</i>
FLEXO-PRINT	900 000	891 599	896 976	0,59%
<i>Total émetteur FLEXO-PRINT</i>	<i>900 000</i>	<i>891 599</i>	<i>896 976</i>	<i>0,59%</i>
SNA	500 000	495 489	497 669	0,33%
SNA	700 000	697 214	697 865	0,46%
<i>Total émetteur SNA</i>	<i>1 200 000</i>	<i>1 192 703</i>	<i>1 195 534</i>	<i>0,79%</i>

UTL	1 200 000	1 182 910	1 191 835	0,79%
<i>Total émetteur UTL</i>	<i>1 200 000</i>	<i>1 182 910</i>	<i>1 191 835</i>	<i>0,79%</i>
TBS	250 000	240 956	244 943	0,16%
TBS	250 000	237 488	241 402	0,16%
<i>Total émetteur TBS</i>	<i>500 000</i>	<i>478 444</i>	<i>486 345</i>	<i>0,32%</i>
TL	2 000 000	1 990 721	1 994 741	1,32%
TL	2 000 000	1 892 276	1 901 851	1,26%
TL	3 600 000	3 583 297	3 583 854	2,37%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>7 600 000</i>	<i>7 466 295</i>	<i>7 480 446</i>	<i>4,94%</i>
TF	1 000 000	985 999	994 555	0,66%
TF	2 000 000	1 892 615	1 997 968	1,32%
TF	1 000 000	986 060	998 917	0,66%
TF	1 000 000	984 474	992 237	0,66%
TF	1 000 000	984 407	991 112	0,65%
<i>Total émetteur TF</i>	<i>6 000 000</i>	<i>5 833 555</i>	<i>5 974 789</i>	<i>3,95%</i>
CARTHAGO	2 000 000	1 902 347	1 908 315	1,26%
<i>Total émetteur CARTHAGO</i>	<i>2 000 000</i>	<i>1 902 347</i>	<i>1 908 315</i>	<i>1,26%</i>
Bons du trésor à court terme	9 553 000	9 055 303	9 238 897	6,10%
<i>Souche 26 S du 10/06/03</i>	<i>1 578 000</i>	<i>1 529 194</i>	<i>1 552 958</i>	<i>1,03%</i>
<i>Souche 52 S 13/01/2004</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 404 456</i>	<i>1 421 252</i>	<i>0,94%</i>
<i>Souche 52 S 03/02/2004</i>	<i>276 000</i>	<i>258 523</i>	<i>260 771</i>	<i>0,17%</i>
<i>Souche 52 S 08/04/2003</i>	<i>500 000</i>	<i>469 063</i>	<i>493 315</i>	<i>0,33%</i>
<i>Souche 52 S 30/09/2003</i>	<i>3 000 000</i>	<i>2 817 468</i>	<i>2 888 654</i>	<i>1,91%</i>
<i>Souche 26 S 08/07/2003</i>	<i>1 200 000</i>	<i>1 162 856</i>	<i>1 176 360</i>	<i>0,78%</i>
<i>Souche 26 S 01/04/2003</i>	<i>114 000</i>	<i>110 895</i>	<i>113 379</i>	<i>0,07%</i>
<i>Souche 52 S 07/10/2003</i>	<i>1 308 000</i>	<i>1 229 605</i>	<i>1 258 251</i>	<i>0,83%</i>
<i>Souche 52 S 04/11/2003</i>	<i>77 000</i>	<i>73 244</i>	<i>73 957</i>	<i>0,05%</i>
Total général		48 561 653	49 092 996	32,44%

NOTE 7 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.01 au 31.03.2003 à D : 645.112, contre D : 487.595 pour la période du 01.01 au 31.03.2002 et représente le montant des intérêts courus au titre du premier trimestre 2003 sur les billets de trésorerie, les certificats de dépôts, les dépôts à vue ainsi que les BTC, et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2003	Trimestre 1 2002
Intérêts des billets de trésorerie	354 784	295 502
Intérêts des certificats de dépôt	54 553	133 879
Intérêts des dépôts à vue	105 805	52 191
Intérêts BTC	129 970	6 023
TOTAL	645 112	487 595

NOTE 8 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 31.03.2003 à D: 332.943 contre D: 334.505 au 31.03.2002 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 janvier au 31 mars 2003 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2003</u>	<u>31/03/2002</u>
Montant HT	313 506	298 398
TVA	56 431	53 712
Total TTC	<u>369 937</u>	<u>352 110</u>
Retenue à la source	36 994	17 605
Net à payer	<u>332 943</u>	<u>334 505</u>

NOTE 9 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2003 à D: 53.692 contre D: 452.781 au 31.03.2002 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2003</u>	<u>31/03/2002</u>
Redevance CMF au 31.03.2003	12 601	11 249
Retenues à la source sur commissions	36 994	17 605
Achat BTC à régler (Tunisie Valeurs)	-	420 081
Autres	4 097	3 846
Total	<u>53 692</u>	<u>452 781</u>

NOTE 10 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2003 à D: 369.937 contre D: 352.110 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 1er trimestre 2003.

NOTE 11 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/01 au 31/03/2003 à D: 37.707 contre D: 35.205 pour la même période de l'exercice précédent et englobent la redevance du CMF.

NOTE 12 : CREANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2003 à D : 266.055 contre D: 42.233 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2003</u>	<u>31/03/2002</u>
solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Mars 2003	135 630	-
Vente BTA à encaisser	116 130	-
Obligations échus à encaisser	-	28 000
Autres	14 295	14 233
Total	<u>266 055</u>	<u>42 233</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 mars 2003 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-12-2002</u>	
Montant	141 121 657
Nombre de titres	748 102
Nombre d'actionnaires	6 050
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	28 318 933
Nombre de titres émis	150 123
Nombre d'actionnaires nouveaux	315
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(26 314 276)
Nombre de titres rachetés	(139 496)
Nombre d'actionnaires sortants	(331)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	68 789
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	13 100
Régularisation des sommes non distribuables	342
<u>Capital au 31-03-2003</u>	
Montant	143 208 545
Nombre de titres	758 729
Nombre d'actionnaires	6 034