

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE TUNISIE SICAV
ARRETEE AU 31 MARS 2007**

Rapport du commissaire aux comptes : Etats financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2007.

1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration du 4 Mars 2005, 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 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- Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière. Il 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.

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 31 Mars 2007 font apparaître un total du bilan de D : 254.669.197, un actif net de D : 253.280.721 et un résultat de la période de D : 2.285.122.

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 2007, tels qu'ils figurent en annexe du présent rapport sont réguliers et sincères et traduisent fidèlement la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

6- Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les placements de la société enregistrent à hauteur de D : 590.588 de billets de trésorerie émis par les sociétés les Couscoussières du Sud « CDS » et « FLEXOPRINT ».

Les derniers événements qui se sont succédés, et notamment le retrait par l'agence de rating des notes attribuées et ayant subies une dégradation sensible, nous conduisent, à l'état actuel des choses à informer les actionnaires de l'existence dans le portefeuille de la SICAV, de billets de trésorerie émis par les sociétés « CDS » et « FLEXOPRINT ».

Le Commissaire aux Comptes
FINOR

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2007
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2007	31/03/2006	31/12/2006
Portefeuille-titres	4	194 265 230	159 458 109	182 508 921
Obligations et valeurs assimilées		182 474 300	148 057 242	170 832 650
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 790 930	11 400 867	11 676 271
Placements monétaires et disponibilités		59 827 278	72 838 051	60 254 325
Placements monétaires	6	59 266 712	72 198 941	59 764 928
Disponibilités		560 566	639 110	489 397
Créances d'exploitation	12	576 689	544 307	1 086 204
TOTAL ACTIF		254 669 197	232 840 466	243 849 450
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	524 787	487 671	517 412
Autres créditeurs divers	9	863 689	112 829	119 774
TOTAL PASSIF		1 388 476	600 500	637 186
ACTIF NET				
Capital	13	241 016 378	220 612 058	233 548 261
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 972 628	9 328 349	-
Sommes distribuables de l'exercice		2 291 715	2 299 559	9 664 004
ACTIF NET		253 280 721	232 239 966	243 212 265
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		254 669 197	232 840 466	243 849 450

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2007</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2006</i>	<i>Année 2006</i>
Revenus du portefeuille-titres	5	2 324 267	2 041 241	9 044 483
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 317 811	1 927 585	8 519 482
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		6 456	113 656	525 001
Revenus des placements monétaires	7	630 575	901 378	3 087 380
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 954 842	2 942 619	12 131 863
Charges de gestion des placements	10	(617 396)	(573 731)	(2 360 292)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 337 446	2 368 888	9 771 571
Autres produits		-	3 887	34 235
Autres charges	11	(61 740)	(58 837)	(242 882)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 275 706	2 313 938	9 562 925
Régularisation du résultat d'exploitation		16 009	(14 379)	101 079
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 291 715	2 299 559	9 664 004
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(16 009)	14 379	(101 079)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		9 416	(80 856)	(373 224)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-	90 158	327 321
RESULTAT DE LA PERIODE		2 285 122	2 323 240	9 517 021

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2007</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2006</i>	<i>Année 2006</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		2 285 122	2 323 240	9 517 021
Résultat d'exploitation		2 275 706	2 313 938	9 562 925
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		9 416	(80 856)	(373 224)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	90 158	327 321
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		7 783 334	(712 976)	3 065 542
Souscriptions				
- Capital		79 637 160	58 337 900	261 114 886
- Régularisation des sommes non distribuables		7 232	49 277	11 357 005
- Régularisation des sommes distribuables		3 633 207	2 766 156	5 898 801
Rachats				
- Capital		(72 178 722)	(59 006 986)	(258 266 432)
- Régularisation des sommes non distribuables		(6 969)	(50 498)	(11 240 996)
- Régularisation des sommes distribuables		(3 308 574)	(2 808 825)	(5 797 722)
VARIATION DE L'ACTIF NET		10 068 456	1 610 264	12 582 563
ACTIF NET				
En début de période		243 212 265	230 629 702	230 629 702
En fin de période		253 280 721	232 239 966	243 212 265
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période		2 083 493	2 057 013	2 057 013
En fin de période		2 150 030	2 050 793	2 083 493
VALEUR LIQUIDATIVE		117,803	113,244	116,733
TAUX DE RENDEMENT		0,92%	1,00%	4,12%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2007

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 bénéfices 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 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

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

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 restante 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.

3.2- *Evaluation des titres OPCVM*

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. 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 distribuables. 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.

3.5- *Obligations BATAM*

Le portefeuille de la société enregistre à hauteur de D: 2.766.023 d'obligations émises par la société Héla d'Électroménager et de Confort "BATAM" qui a fait l'objet d'un règlement amiable, suite à une mise sous administration judiciaire en octobre 2002.

Les événements qui se sont succédés depuis cette date, dont notamment les reports successifs d'échéances, conduisent à constater une incertitude quant au recouvrement de ces créances.

Pour se prémunir contre les risques associés à cette situation, une dépréciation totale a été constatée, et en grande partie concomitamment avec la réalisation de plus values sur la cession de BTA. Parallèlement, il a été procédé à la suspension de la constatation des intérêts courus.

Ainsi, les emplois en obligations "BATAM" apparaissent au 31 Mars 2007 pour une valeur nulle.

NOTE 4: PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2007 à D: 194.265.230 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 31/03/2007	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilées		181 333 414	182 474 300	72,04%
Obligations des sociétés		42 217 282	40 365 321	15,94%
A.I.L 2002 A	5 000	100 000	104 444	0,04%
AIL 2005	5 000	400 000	413 050	0,16%
AMEN BANK 2001	30 000	1 800 000	1 885 690	0,74%
AMEN BANK 2006	34 000	3 400 000	3 428 932	1,35%
AMEN LEASE 2002-1	27 000	1 188 000	1 220 808	0,48%
AMEN LEASE 2001-1	20 500	615 000	636 736	0,25%
ATL 2000/1	10 000	200 000	207 487	0,08%
ATL 2002/1	30 000	600 000	616 349	0,24%
ATL 2002/2	5 000	200 000	211 386	0,08%
ATL 2003/1	17 400	696 000	697 915	0,28%
ATL 2004/1	14 000	840 000	870 433	0,34%
ATL 2004/2	18 500	1 110 000	1 110 170	0,44%
ATL 2006/1	25 000	2 500 000	2 603 288	1,03%
BATAM 2000	24 800	996 023	0	0,00%
BATAM 2001	8 000	800 000	0	0,00%
BATAM 2002	5 000	465 000	0	0,00%
BATAM 98 NON REMB	50 500	505 000	0	0,00%
BIAT 2002	50 000	3 000 000	3 046 661	1,20%

BTEI 2004	20 000	2 000 000	2 078 553	0,82%
BTKD -1998	6 640	132 670	135 509	0,05%
BTKD 2002	14 500	290 000	296 209	0,12%
BTKD 2006	30 000	3 000 000	3 042 740	1,20%
C.I.L 2002/2	6 400	384 000	396 435	0,16%
C.I.L 2002/3	10 000	600 000	600 098	0,24%
C.I.L 2004/2	15 000	900 000	900 138	0,36%
CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 025 929	0,41%
DJERBA AGHIR 2000 A	4 150	155 625	155 649	0,06%
EL MAZRAA 2001	10 000	400 000	405 085	0,16%
GENERAL LEAS.2002-1	15 500	930 000	970 512	0,38%
GENERAL LEAS.2003-1	12 000	960 000	998 663	0,39%
GENERAL LEAS.2003-2	6 500	520 000	523 419	0,21%
GL 2001-2	6 500	260 000	263 889	0,10%
GL 2004-1	15 000	900 000	911 298	0,36%
HOTEL HOURIA 2000 B	4 200	262 542	275 304	0,11%
PALM MARINA 2001 B	2 000	80 000	84 132	0,03%
PANOBOIS 2001A	60 000	120 000	126 016	0,05%
SELIMA CLUB 2002 B	4 500	360 000	376 984	0,15%
SEPCM 2002	2 500	107 142	107 160	0,04%
SKANES BEACH 03 A BS	4 000	400 000	418 751	0,17%
SOTUVER 2002	6 000	600 000	603 816	0,24%
TL 2001-1	21 814	436 280	449 654	0,18%
TL 2002-2	1 700	68 000	71 706	0,03%
TL 2003-1	5 500	220 000	222 177	0,09%
TL 2004-1	17 600	1 056 000	1 113 548	0,44%
TL 2004-2	21 000	1 260 000	1 260 193	0,50%
TL 2005-2	10 000	800 000	819 025	0,32%
TL 2006-1	10 000	1 000 000	1 019 518	0,40%
TOUTA 2002	6 000	360 000	371 185	0,15%
TUNISIE FACTORING 02	7 000	140 000	147 113	0,06%
UBCI 2001	10 000	1 000 000	1 012 035	0,40%
UNIFACTOR 2005/1	10 000	800 000	824 162	0,33%
UNIFACTOR 2006	3 000	300 000	305 214	0,12%
UTL 2004	10 000	1 000 000	1 000 153	0,39%
Bons du trésor négociables en bourse		1 506 202	1 558 767	0,62%
B.T.N JUIN 97/10	500	50 000	52 896	0,02%
B.T.N OCT 97/10	1 000	100 000	103 356	0,04%
B.T.N.B 11/97	2 000	206 202	209 299	0,08%
B.T.N.B 8/97-10	1 000	100 000	104 400	0,04%
B.T.N.B 9/97	3 000	300 000	311 933	0,12%
B.T.N.B1 8/97-10	1 000	100 000	104 426	0,04%
B.T.N.B2 8/97-10	1 500	150 000	156 679	0,06%
B.T.N.B3 8/97-10	1 000	100 000	104 479	0,04%
B.T.N.B4 8/97-10	1 000	100 000	104 536	0,04%
BTN DEC 97/10/1	1 000	100 000	102 251	0,04%
BTN DEC 97/10/2	2 000	200 000	204 512	0,08%
Bons du trésor assimilables		134 130 905	137 016 548	54,10%
BTA 04-2010-6.750%	15 230	15 732 399	16 387 556	6,47%
BTA 07 2014 8.250%	864	938 812	969 742	0,38%
BTA 04 2014 7.50%	32 942	34 524 332	36 288 430	14,33%
BTA 07 2007 5.625%	235	235 029	242 567	0,10%
BTA 02-2015-7%	49 300	50 049 244	50 342 101	19,88%
BTA 03-2012-6%	25 200	25 211 022	25 266 224	9,98%
BTA 06 2008-6,75%	160	163 385	170 044	0,07%
BTA 03 2009-6,5%	3 887	3 996 597	3 979 332	1,57%
BTA 10 2013-6,10%	3 350	3 280 085	3 370 552	1,33%
Bons du trésor zéro coupon		3 479 025	3 533 664	1,40%
BTZC OCT 2016	550	290 675	295 221	0,12%
BTZC OCT 2016	6 050	3 188 350	3 238 443	1,28%
Titres des Organismes de Placement Collectif		11 503 926	11 790 930	4,66%
Parts des Fonds Commun de Créances BIAT CREDIMMO 1		1 000 000	1 006 456	0,40%
Parts FCC BIAT CREDIMMO 1	1 000	1 000 000	1 006 456	0,40%
Titres d'OPCVM		10 503 926	10 784 474	4,26%
MILLENIUUM OBLI SICAV	6 948	723 169	746 813	0,29%
GO SICAV	2 020	209 649	212 245	0,08%
FIDELITY SICAV	24 787	2 555 547	2 649 978	1,05%
SICAV AXIS TRESORERI	16 571	1 725 725	1 780 040	0,70%
SANADETT SICAV	21 688	2 302 606	2 368 221	0,94%
PLACEMENT OBLIG.SICA	8 474	884 896	897 312	0,35%

UNIVERS OBLIG. SICAV	20 087	2 102 333	2 129 865	0,84%
TOTAL		192 837 340	194 265 230	76,70%

NOTE 5 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 2.324.267 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2007, contre D : 2.041.241 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

NOTE 6: PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2007 à D: 59.266.712 et se détaille comme suit:

Désignation du titre	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2007	% Actif net
Dépôt à vue		7 640 599	7 669 937	3,03%
Amen bank pasteur		6 365 599	6 392 550	2,52%
Amen bank SOUSSE		5 000	5 040	0,00%
Amen bank NABEUL		34 000	34 275	0,01%
Amen bank SFAX		8 000	8 065	0,00%
Amen bank HAMMAM SOUSSE		1 004 000	1 005 721	0,40%
Amen bank SIEGE		224 000	224 286	0,09%
Certificat de dépôt	35 500 000	35 263 041	35 355 068	13,96%
Amen bank au 02/04/2007 à 5% pour 10 jours	1 000 000	998 890	999 889	0,39%
Amen bank au 03/04/2007 à 5% pour 10 jours	3 000 000	2 996 671	2 999 334	1,18%
Amen bank au 07/04/2007 à 5% pour 10 jours	5 000 000	4 994 452	4 996 671	1,97%
Amen bank au 08/04/2007 à 5% pour 10 jours	3 500 000	3 496 116	3 497 282	1,38%
Arab Banking Corporation au 24/04/2007 à 5,08% pour 50 jours	3 000 000	2 983 185	2 992 265	1,18%
Arab Tunisian Lease au 13/04/2007 à 6,15% pour 30 jours	2 000 000	1 991 842	1 996 737	0,79%
Arab Tunisian Lease au 21/04/2007 à 6,15% pour 30 jours	3 500 000	3 485 723	3 490 482	1,38%
Tunisie Leasing au 04/07/2007 à 6,25% pour 100 jours	1 000 000	986 348	987 167	0,39%
Tunisie Leasing au 10/04/2007 à 6,25% pour 90 jours	2 000 000	1 975 385	1 997 538	0,79%
Tunisie Leasing au 22/05/2007 à 6,25% pour 90 jours	2 500 000	2 469 231	2 482 564	0,98%
Tunisie Leasing au 24/04/2007 à 6,25% pour 90 jours	2 000 000	1 975 385	1 993 709	0,79%
Tunisie Leasing au 24/05/2007 à 6,25% pour 90 jours	1 000 000	987 692	992 753	0,39%
Tunisie Leasing au 27/06/2007 à 6,25% pour 100 jours	3 000 000	2 959 044	2 964 369	1,17%
Tunisie Leasing au 27/06/2007 à 6,25% pour 90 jours	3 000 000	2 963 077	2 964 308	1,17%
Billets de trésorerie pré - comptés	8 700 000	8 385 361	8 525 707	3,37%
AIL du 10/01/2005 à 6,5% pour 1820	450 000	360 959	400 636	0,16%
<i>Total émetteur AIL</i>	<i>450 000</i>	<i>360 959</i>	<i>400 636</i>	<i>0,16%</i>
HOTEL MOLKA du 26/04/2005 à 7,2% pour 1450 jours garantie par la BTKD	300 000	246 046	272 279	0,11%
HOTEL MOLKA du 26/04/2005 à 7,5% pour 1820 jours garantie par la BTKD	350 000	273 021	302 840	0,12%
<i>Total émetteur HOTEL MOLKA</i>	<i>650 000</i>	<i>519 067</i>	<i>575 119</i>	<i>0,23%</i>
CARTHAGO du 05/02/2007 à 6,2% pour 80 jours	1 500 000	1 483 691	1 494 904	0,59%
CARTHAGO du 05/02/2007 à 6,2% pour 80 jours	3 000 000	2 967 383	2 989 807	1,18%
CARTHAGO du 08/03/2007 à 6,2% pour 180 jours	1 000 000	975 946	979 153	0,39%
<i>Total émetteur CARTHAGO</i>	<i>5 500 000</i>	<i>5 427 020</i>	<i>5 463 864</i>	<i>2,16%</i>
CDS du 25/01/2007 à 8% pour 90 jours	300 000	295 294	295 294	0,12%
<i>Total émetteur CDS</i>	<i>300 000</i>	<i>295 294</i>	<i>295 294</i>	<i>0,12%</i>
STE FLEXO PRINT du 18/01/2007 à 8% pour 90 jours	300 000	295 294	295 294	0,12%
<i>Total émetteur STE FLEXO PRINT</i>	<i>300 000</i>	<i>295 294</i>	<i>295 294</i>	<i>0,12%</i>
STE LA SNA du 22/02/2007 à 6,2% pour 60 jours	1 500 000	1 487 727	1 495 500	0,59%
<i>Total émetteur STE LA SNA</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 487 727</i>	<i>1 495 500</i>	<i>0,59%</i>
Billets de trésorerie post-comptés	7 600 000	7 600 000	7 716 000	3,05%
STE LA SNA du 19/12/2005 à 6,9% pour 570 jours	500 000	500 000	508 280	0,20%
STE LA SNA du 19/12/2005 à 7% pour 750 jours	2 000 000	2 000 000	2 033 600	0,80%
<i>Total émetteur STE LA SNA</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 541 880</i>	<i>1,00%</i>
CEDRIA du 19/12/2005 à 7% pour 750 jours	1 100 000	1 100 000	1 118 480	0,44%
CEDRIA du 19/12/2005 à 6,9% pour 570 jours	1 500 000	1 500 000	1 524 840	0,60%
<i>Total émetteur CEDRIA</i>	<i>2 600 000</i>	<i>2 600 000</i>	<i>2 643 320</i>	<i>1,04%</i>
STE ALMES du 19/12/2005 à 7% pour 750 jours	1 500 000	1 500 000	1 525 200	0,60%
STE ALMES du 01/03/2006 à 7% pour 720 jours	1 000 000	1 000 000	1 005 600	0,40%
<i>Total émetteur STE ALMES</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 500 000</i>	<i>2 530 800</i>	<i>1,00%</i>
Total général		58 889 001	59 266 712	23,40%

NOTE 7 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.01 au 31.03.2007 à D: 630.575, contre D: 901.378 pour la période du 01.01 au 31.03.2006 et représente le montant des intérêts courus au titre du premier trimestre 2007 sur les dépôts, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2007	Trimestre 1 2006
Intérêts des billets de trésorerie précomptés	128 816	514 971
Intérêts des billets de trésorerie post comptés	106 000	96 822
Intérêts des certificats de dépôt	362 275	8 926
Intérêts des dépôts	33 484	280 659
TOTAL	630 575	901 378

NOTE 8 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 31.03.2007 à D: 524.787 contre D: 487.671 au 31.03.2006 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 Janvier 2007 au 31 Mars 2007, et se détaille ainsi :

	31/03/2007	31/03/2006
Montant HT	523 217	486 213
TVA	94 179	87 518
Total TTC	617 396	573 731
Retenue à la source	92 609	86 060
Net à payer	524 787	487 671

NOTE 9 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 31.03.2007 à D: 863.689 contre D: 112.829 au 31.03.2006, et se détaille ainsi:

	31/03/2007	31/03/2006
Redevance CMF	21 557	19 307
Retenues à la source sur commissions	92 609	86 060
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Mars	735 300	-
Autres	14 223	7 462
Total	863 689	112 829

NOTE 10 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2007 à D: 617.396 contre D: 573.731 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 1er trimestre 2007.

NOTE 11 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01.01 au 31.03.2007 à D: 61.740 contre D:58.837 pour la même période de l'exercice précédent et englobent la redevance du CMF.

NOTE 12 : CREANCES D'EXPLOITATION

Le solde de ce poste présente au 31 Mars 2007 un solde de D : 576.689, contre D: 544.307 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	31/03/2007	31/03/2006
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 31 Mars	-	544 307
Obligations échues à encaisser	576 689	-
Total	576 689	544 307

NOTE 13 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Mars 2007 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2006	
Montant	233 548 261
Nombre de titres	2 083 493
Nombre d'actionnaires	6 210
Souscriptions réalisées	
Montant	79 637 160
Nombre de titres émis	710 446
Nombre d'actionnaires nouveaux	755

Rachats effectués	
Montant	(72 178 722)
Nombre de titres rachetés	(643 909)
Nombre d'actionnaires sortants	(651)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	9 416
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	263
Capital au 31-03-2007	
Montant	241 016 378
Nombre de titres	2 150 030
Nombre d'actionnaires	6 314