

SITUATION TRIMESTRIELLE DE TUNISIE SICAV AU 30 JUIN 2003

*Rapport du commissaire aux comptes Sur les états financiers trimestriels
arrêtés au 30 juin 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 avril au 30 Juin 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 30 Juin 2003 font apparaître un total du bilan de D : 173.223.958, un actif net de D : 170.180.363 et un bénéfice de la période de D : 1.765.493.

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 30 Juin 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 : 3.416 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 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 28 juillet 2003

Le Commissaire aux Comptes**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2003
(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

ACTIF	Note	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Portefeuille-titres	4	107 617 438	105 256 277	99 032 399
Obligations et valeurs assimilées		101 430 844	105 256 277	95 944 552
Titres OPCVM		6 186 594	-	3 087 847
Placements monétaires et disponibilités		64 994 117	34 166 243	48 803 518
Placements monétaires	6	64 886 517	33 093 377	47 579 679
Disponibilités		107 600	1 072 866	1 223 839
Créances d'exploitation	12	607 317	1 434 313	110 865
Autres actifs		5 086	7 320	8 250
TOTAL ACTIF		173 223 958	140 864 153	147 955 032
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	366 020	329 074	359 489
Autres créditeurs divers	9	2 677 575	32 860	35 427
TOTAL PASSIF		3 043 595	361 934	394 916
ACTIF NET				
Capital	13	166 401 693	137 356 040	141 121 657
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice		3 778 670	3 146 179	6 438 459
ACTIF NET		170 180 363	140 502 219	147 560 116
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		173 223 958	140 864 153	147 955 032

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2003	Période du 01/01 au 30/06/2003	Période du 01/04 au 30/06/2002	Période du 01/01 au 30/06/2002	Année 2002
Revenus du portefeuille-titres	5	1 607 287	2 979 108	1 573 655	3 093 926	5 584 403
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 399 140	2 979 108	1 573 655	3 093 926	5 584 403
Revenus des titres OPCVM		208 147	-	-	-	-
Revenus des placements monétaires	7	730 647	1 375 759	373 093	860 688	2 459 878
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 337 934	4 354 867	1 946 748	3 954 614	8 044 281
Charges de gestion des placements	10	(406 689)	(776 626)	(346 394)	(698 504)	(1 448 649)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 931 245	3 578 241	1 600 354	3 256 110	6 595 632
Autres produits		18 001	19 222	2 142	2 142	8 584
Autres charges	11	(41 519)	(79 226)	(34 840)	(70 045)	(144 808)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 907 727	3 518 237	1 567 656	3 188 207	6 459 408
Régularisation du résultat d'exploitation		255 064	260 433	55 472	(42 028)	(20 949)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 162 791	3 778 670	1 623 128	3 146 179	6 438 459
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(255 064)	(260 433)	(55 472)	42 028	20 949
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(140 645)	(71 856)	(10 532)	13 863	77 618
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		(1 589)	11 511	(1 322)	(40 327)	(20 695)

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

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2003	Période du 01/01 au 30/06/2003	Période du 01/04 au 30/06/2002	Période du 01/01 au 30/06/2002	Année 2002
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION		1 765 493	3 457 892	1 555 802	3 161 743	6 516 331
Résultat d'exploitation		1 907 727	3 518 237	1 567 656	3 188 207	6 459 408
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(140 645)	(71 856)	(10 532)	13 863	77 618
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(1 589)	11 511	(1 322)	(40 327)	(20 695)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL		17 060 570	19 162 355	4 109 112	(4 224 095)	(520 786)
Souscriptions						
- Capital		50 756 153	79 075 086	36 477 657	72 279 912	149 332 497
- Régularisation des sommes non distribuables		3 610 069	3 617 537	3 456 624	3 456 624	7 153 009
- Régularisation des sommes distribuables		(402 841)	1 042 600	(1 079 087)	806 350	3 480 570
Rachats						
- Capital		(34 686 562)	(61 000 838)	(32 608 790)	(76 270 230)	(149 806 111)
- Régularisation des sommes non distribuables		(2 782 737)	(2 789 863)	(3 648 373)	(3 648 373)	(7 179 232)
- Régularisation des sommes distribuables		566 488	(782 167)	1 511 081	(848 378)	(3 501 519)
VARIATION DE L'ACTIF NET		18 826 063	22 620 247	5 664 914	(1 062 352)	5 995 545
ACTIF NET						
En début de période		151 354 300	147 560 116	134 837 305	141 564 571	141 564 571
En fin de période		170 180 363	170 180 363	140 502 219	140 502 219	147 560 116
NOMBRE D' ACTIONS						
En début de période		758 729	748 102	707 059	750 734	750 734
En fin de période		843 916	843 916	728 559	728 559	748 102
VALEUR LIQUIDATIVE		201,656	201,656	192,849	192,849	197,245
TAUX DE RENDEMENT		1,09%	2,24%	1,13%	2,27%	4,60%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 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 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 30 Juin 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 30 Juin 2003 à D: 107.617.438 et se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	valeur au 30/06/2003	% actif net
		98 121 262	101 430 844	59,60%
Obligations des sociétés et valeurs assimilés		54 699 216	56 518 939	33,21%
Obligations des sociétés				
A.I.L 2002	5 000	500 000	529 600	0,31%
AIL 2000	10 000	600 000	615 834	0,36%
AIL 99	10 000	796 688	825 065	0,48%
AMEN BANK 2001	30 000	2 700 000	2 733 257	1,61%
AMEN BANK 93	5 400	54 537	55 477	0,03%
AMEN LEASE 2002-1	27 000	2 700 000	2 814 953	1,65%
AMEN LEASE 99-1	35 000	712 447	723 374	0,43%
AMEN LEASE 99-2	10 000	800 000	841 118	0,49%
AMEN LEASE2001-1	20 500	1 763 000	1 851 681	1,09%
ATL 1996	100 000	143 200	148 027	0,09%
ATL 2000/1	10 000	1 000 000	1 051 397	0,62%
ATL 2000/2	15 000	900 000	925 407	0,54%
ATL 2001/1	10 000	800 000	837 374	0,49%
ATL 2001/2	8 000	640 000	655 778	0,39%
ATL 2002/1	30 000	3 000 000	3 126 023	1,84%
ATL 2002/2	5 000	500 000	506 244	0,30%
ATL 98-2	1 000	20 107	20 788	0,01%
BATAM 2000	24 800	996 023	1 003 521	0,59%
BATAM 2001	8 000	800 000	826 038	0,49%
BATAM 2002	5 000	500 000	523 205	0,31%
BATAM 98	50 500	1 010 000	1 063 073	0,62%
BDET 1994/2-1	4 950	4 950	5 083	0,00%
BDET 94-2/1	55 000	110 000	114 607	0,07%
BIAT 2002	50 000	5 000 000	5 155 800	3,03%
BMG 99	2 000	120 000	120 632	0,07%
BTKD -1998	6 640	398 011	412 858	0,24%
BTKD 2000	10 000	800 000	825 043	0,48%
BTKD 2002	14 500	1 450 000	1 502 445	0,88%
C.I.L 2002/2	6 400	640 000	670 299	0,39%
C.I.L 2002/3	10 000	1 000 000	1 015 123	0,60%
CDS 2001	21 700	1 736 000	1 800 256	1,06%
CIL 2000/1	20 000	800 000	800 123	0,47%
CIL 2001/1	15 000	1 200 000	1 265 396	0,74%
CIL IX 98	26 000	528 632	539 031	0,32%
CIL VIII 98	13 450	272 419	283 910	0,17%
CIL X 99	15 000	302 097	304 152	0,18%
CIL XI 99	30 000	1 205 763	1 241 899	0,73%
CIL2000/2	5 000	300 000	310 264	0,18%
CPSCl 2001	18 500	1 665 000	1 706 328	1,00%
DJERBA AGHIR2000	4 150	363 125	368 251	0,22%
EL MAZRAA 2001	10 000	1 000 000	1 027 173	0,60%
GENERAL LEAS.2002-1	15 500	1 550 000	1 640 707	0,96%
GL 2001	15 000	1 200 000	1 265 711	0,74%
GL 2001-2	6 500	650 000	669 447	0,39%
GL 99	20 000	403 813	404 578	0,24%
HOTEL HOURIA 2000	4 200	420 067	422 083	0,25%
MIRAMAR 2000	4 000	320 000	329 868	0,19%
MOURADI GOLF 99	4 000	240 787	243 567	0,14%
PALM MARINA 2001	2 000	200 000	201 621	0,12%

PANOBOIS 2001	2 000	200 000	201 019	0,12%
SELIMA CLUB 2002	4 500	450 000	450 962	0,26%
SEPCM 2002	2 500	250 000	253 781	0,15%
SOTUVER 2002/1	6 000	600 000	613 675	0,36%
SPRIC 98	8 000	320 000	322 146	0,19%
TL 2000-1	9 000	540 000	567 092	0,33%
TL 2001-1	9 250	740 000	765 205	0,45%
TL 2002-1	27 000	2 700 000	2 822 617	1,66%
TL 2002-2	1 700	170 000	171 710	0,10%
TL 98/1	10 700	214 000	227 660	0,13%
TL 98/2	24 450	489 108	507 308	0,30%
TL 99/1	3 000	60 000	60 009	0,04%
TOUTA 2002	6 000	600 000	627 616	0,37%
TUNISIE FACTORING 02	7 000	560 000	562 892	0,33%
UBCI 2001	10 000	1 000 000	1 026 679	0,60%
ULYSSE 97	4 000	80 871	82 570	0,05%
UTL 2000	15 000	908 570	932 509	0,55%
Bons du trésor négociables en bourse		10 441 421	10 922 504	6,42%
B.T.N AOUT 95/2	1 300	386 120	417 294	0,25%
B.T.N DEC 95/2	1 000	297 421	312 287	0,18%
B.T.N JUIN 94/2	6 200	621 147	624 356	0,37%
B.T.N JUIN 95/1	800	157 729	158 728	0,09%
B.T.N JUIN 97/10	500	200 000	201 074	0,12%
B.T.N MAI 94/2	5 000	493 565	501 259	0,29%
B.T.N MAI 95	1 000	197 302	200 286	0,12%
B.T.N OCT 97/10	1 000	500 000	525 456	0,31%
B.T.N SEPT 95/2	500	147 899	158 794	0,09%
B.T.N.B 11/97	2 000	1 031 011	1 072 264	0,63%
B.T.N.B 8/97-10	1 000	500 000	530 378	0,31%
B.T.N.B 9/97	3 000	1 500 000	1 585 387	0,93%
B.T.N.B1 8/97-10	1 000	500 000	530 559	0,31%
B.T.N.B2 8/97-10	1 500	750 000	796 110	0,47%
B.T.N.B3 8/97-10	1 000	500 000	530 921	0,31%
B.T.N.B4 8/97-10	1 000	500 000	531 318	0,31%
BTN DEC 97/10/1	1 000	500 000	519 861	0,31%
BTN DEC 97/10/2	2 000	1 000 000	1 039 814	0,61%
BTNB 11/96	1 545	659 226	686 358	0,40%
Bons du trésor assimilables		32 980 626	33 989 401	19,97%
BTA 04-2010-6.750%	80	76 080	77 027	0,05%
BTA 10-2004-6.75%	300	300 810	314 880	0,19%
BTA 01-2005-6.750%	2 861	2 828 080	2 899 584	1,70%
BTA 09 2003-6.25%	2 600	2 600 980	2 726 737	1,60%
BTA 09 2005 6.75%	9 900	9 840 370	10 335 591	6,07%
BTA 07 2014 8.250%	500	498 000	530 277	0,31%
BTA 03-2004-6%	7 614	7 539 309	7 675 515	4,51%
BTA 03-2009-6.5%	4 583	4 529 825	4 603 605	2,71%
BTA 04-2005-6.375%	4 780	4 767 172	4 826 185	2,84%
Titres OPCVM		6 217 806	6 186 594	3,64%
GO SICAV	4 958	523 644	508 289	0,30%
FIDELITY SICAV	24 499	2 528 915	2 517 077	1,48%
MILLENIUM OBLI SICAV	10 171	1 056 811	1 053 400	0,62%
SICAV TRESOR	20 568	2 108 436	2 107 828	1,24%
TOTAL		104 339 068	107 617 438	63,24%

NOTE 5 : REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 1.607.287 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2003, contre D : 1.573.655 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 2 2003	Trimestre 2 2002
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	840 568	790 784
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTC, BTNB, BTA)	558 572	692 781
<i>Revenus des titres de créance négociables sur le marché financier relevant de la banque centrale</i>		
- intérêts (billets de trésorerie)	-	90 090
Revenus des titres OPCVM		
<i>Dividendes</i>	208 147	-
TOTAL	1 607 287	1 573 655

NOTE 6: PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2003 à D: 64.886.517 et se détaille comme suit :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Valeur nominale</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 30/06/2003</i>	<i>% Actif net</i>
Dépôt à vue		17 711 146	17 922 335	10,53%
Amen bank pasteur		17 711 146	17 922 335	10,53%
Certificat de dépôt		3 976 641	3 982 201	2,34%
Amen bank		1 486 818	1 487 092	0,87%
Arab bankig corporation- Tunisie		2 489 823	2 495 109	1,47%
Billets de trésorerie	29 600 000	29 077 027	29 301 914	17,22%
CIL	1 500 000	1 497 796	1 499 559	0,88%
CIL	1 000 000	972 597	986 298	0,58%
CIL	1 000 000	972 597	986 299	0,58%
<i>Total émetteur CIL</i>	<i>3 500 000</i>	<i>3 442 990</i>	<i>3 472 156</i>	<i>2,04%</i>
ELECTROSTAR	500 000	497 433	498 118	0,29%
<i>Total émetteur ELECTROSTAR</i>	<i>500 000</i>	<i>497 433</i>	<i>498 118</i>	<i>0,29%</i>
ALMES	750 000	739 907	746 636	0,44%
<i>Total émetteur ALMES</i>	<i>750 000</i>	<i>739 907</i>	<i>746 636</i>	<i>0,44%</i>
SNA	1 700 000	1 693 234	1 695 038	1,00%
SNA	750 000	739 907	746 636	0,44%
<i>Total émetteur SNA</i>	<i>2 450 000</i>	<i>2 433 141</i>	<i>2 441 674</i>	<i>1,43%</i>
UTL	2 000 000	1 965 763	1 980 391	1,16%
<i>Total émetteur UTL</i>	<i>2 000 000</i>	<i>1 965 763</i>	<i>1 980 391</i>	<i>1,16%</i>
TBS	250 000	240 956	248 684	0,15%
TBS	250 000	237 488	245 076	0,14%
<i>Total émetteur TBS</i>	<i>500 000</i>	<i>478 444</i>	<i>493 760</i>	<i>0,29%</i>
TL	2 000 000	1 892 276	1 929 082	1,13%
TL	2 000 000	1 991 215	1 993 265	1,17%
TL	2 000 000	1 991 215	1 991 508	1,17%
TL	2 000 000	1 973 932	1 979 145	1,16%
<i>Total émetteur TL</i>	<i>8 000 000</i>	<i>7 848 638</i>	<i>7 893 000</i>	<i>4,64%</i>
TF	1 000 000	986 966	995 076	0,58%
TF	3 000 000	2 958 360	2 997 224	1,76%
TF	1 000 000	986 966	992 903	0,58%
TF	3 000 000	2 960 898	2 975 670	1,75%
<i>Total émetteur TF</i>	<i>8 000 000</i>	<i>7 893 190</i>	<i>7 960 873</i>	<i>4,68%</i>
VISUAL 2M DISTRIBUTION	400 000	393 725	395 190	0,23%
<i>Total émetteur VISUAL 2M DISTRIBUTION</i>	<i>400 000</i>	<i>393 725</i>	<i>395 190</i>	<i>0,23%</i>
CARTHAGO	2 000 000	1 902 347	1 932 999	1,14%
CARTHAGO	1 000 000	988 177	989 360	0,58%
<i>Total émetteur CARTHAGO</i>	<i>3 000 000</i>	<i>2 890 525</i>	<i>2 922 359</i>	<i>1,72%</i>
EL MAZRAA	500 000	493 271	497 757	0,29%
<i>Total émetteur EL MAZRAA</i>	<i>500 000</i>	<i>493 271</i>	<i>497 757</i>	<i>0,29%</i>
Bons du trésor à court terme		13 424 396	13 680 067	8,04%
<i>Souche 52 S 13/01/2004</i>	<i>1 500 000</i>	<i>1 404 456</i>	<i>1 439 510</i>	<i>0,85%</i>
<i>Souche 52 S 03/02/2004</i>	<i>276 000</i>	<i>258 523</i>	<i>264 106</i>	<i>0,16%</i>
<i>Souche 52 S 30/09/2003</i>	<i>3 000 000</i>	<i>2 817 468</i>	<i>2 925 481</i>	<i>1,72%</i>
<i>Souche 26 S 08/07/2003</i>	<i>2 078 000</i>	<i>2 034 857</i>	<i>2 067 452</i>	<i>1,21%</i>
<i>Souche 52 S 07/10/2003</i>	<i>1 308 000</i>	<i>1 229 605</i>	<i>1 274 374</i>	<i>0,75%</i>
<i>Souche 52 S 04/11/2003</i>	<i>77 000</i>	<i>73 244</i>	<i>74 897</i>	<i>0,04%</i>
<i>Souche 52 S 30/03/2004</i>	<i>1 086 000</i>	<i>1 035 462</i>	<i>1 039 735</i>	<i>0,61%</i>
<i>Souche 52 S 04/05/2004</i>	<i>2 650 000</i>	<i>2 502 685</i>	<i>2 520 302</i>	<i>1,48%</i>
<i>Souche 52 S 01/06/2004</i>	<i>2 188 000</i>	<i>2 068 097</i>	<i>2 074 210</i>	<i>1,22%</i>
Total général		64 189 210	64 886 517	38,13%

NOTE 7 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01.04 au 30.06.2003 à D : 730.647, contre D : 373.093 pour la période du 01.04 au 30.06.2002 et présente le montant des intérêts courus au titre du deuxième trimestre 2003 sur les dépôts à vue, les billets de trésorerie, les bons de trésor à court terme et les certificats de dépôt, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2003	Trimestre 2 2002
Intérêts des billets de trésorerie	319 695	191 067
Intérêts des certificats de dépôts	60 299	110 998
Intérêts des dépôts à vue	210 763	64 071
Intérêts des bons de trésor à court terme	139 890	6 957
TOTAL	730 647	373 093

NOTE 8 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 30-06-2003 à D: 366.020, contre D : 329.074 au 30-06-2002 et englobe le montant à payer à Tunisie Valeurs au titre de la commission de gestion pour la période allant du 01 avril 2003 au 30 juin 2003 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
Montant HT	344 652	293 554
TVA	62 037	52 840
Total TTC	406 689	346 394
Retenue à la source	40 669	17 320
Net à payer	366 020	329 074

NOTE 9 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2003 à D: 2.677.575, contre D: 32.860 au 30-06-2002 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
Redevance CMF	14 188	11 694
Retenues à la source sur commissions	40 669	17 320
Achats BTA à régler	2 530 980	-
Solde des souscriptions et des rachats de la journée du 30 Juin 2003	87 699	-
Autres	4 039	3 846
Total	2 677 575	32 860

NOTE 10 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2003 à D: 406.689, contre D: 346.394 pour la même période de l'exercice précédent et représente la commission de gestion facturée par Tunisie Valeurs au titre du 2ème trimestre 2003.

NOTE 11 : AUTRES CHARGES

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 01/04 au 30/06/2003 à D: 41.519 contre D: 34.840 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 30 juin 2003 à D: 607.317, contre D: 1.434.313 pour la même date de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
Billets SOCAPO	-	100 000
Billets SUD METAL	-	50 000
Billets BOUJBEL VACPA	-	200 000
Billets ELECTOSTAR	-	1 000 000
Obligations échues à encaisser (BATAM 2000)	588 256	84 313
Intérêts de retard à encaisser (BATAM 2000)	4 591	-
Autres	14 470	-
Total	607 317	1 434 313

NOTE 13 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 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	79 075 086
Nombre de titres émis	419 188
Nombre d'actionnaires nouveaux	695
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(61 000 838)
Nombre de titres rachetés	(323 374)
Nombre d'actionnaires sortants	(671)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(71 856)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres	11 511
Régularisation des sommes non distribuables	3 137
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	6 438 459
Régularisation des résultats incorporés au capital	824 537
<u>Capital au 30-06-2003</u>	
Montant	166 401 693
Nombre de titres	843 916
Nombre d'actionnaires	6 074