

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2007

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 mars 2005 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV» pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2007, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 140.205.126, un actif net de D : 139.951.529 et un bénéfice de la période de D : 1.423.742.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «FIDELITY OBLIGATIONS SICAV», comprenant le bilan au 30 septembre 2007, 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.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. 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.

Responsabilité de l'auditeur

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.

Opinion

2. Les créances d'exploitation englobent un montant de D : 550.000 qui se rapporte à un billet de trésorerie émis par la Clinique Neurologique de Tunis, échéant initialement le 12 mai 2006 et avalisé par la NAIB BANK.

Jusqu'à la date de notre intervention, ce billet qui a été renouvelé au 25 décembre 2006, n'a pas été remboursé. Aussi, une action en recouvrement a été intentée à l'encontre des parties devant le tribunal de première instance de Tunis.

A l'état actuel des choses, et compte tenu des informations dont nous disposons, nous ne sommes pas en mesure de se prononcer sur les incidences de cette situation sur les comptes et la situation financière de la société.

3. Les créances d'exploitation englobent un billet de trésorerie échéant le 24 juillet 2007, d'une valeur de D : 1.500.000, émis par la société les Couscousseries Du Sud « CDS » et garanti par la Banque Franco Tunisienne « BFT ».

La « BFT » a donné son accord à l'effet de renouveler le billet de trésorerie et à ce fait, elle s'est engagée à honorer le montant dudit billet de trésorerie majoré des intérêts de retard.

Toutefois, et jusqu'à la date de la rédaction du présent rapport, ce billet n'a pas été encore recouvré.

4. A notre avis et sous réserve des remarques développées dans les deux paragraphes précédents, les états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV », 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 septembre 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.

Tunis, le 26 octobre 2007

Le Commissaire aux Comptes

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2007
(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	30/09/2007	30/09/2006	31/12/2006
Portefeuille-titres	4	96 305 610	62 554 659	86 336 017
Obligations et valeurs assimilées		92 505 123	57 361 541	80 155 574
Titres OPCVM		3 800 487	5 193 118	6 180 443
Placements monétaires et disponibilités		41 804 609	64 269 071	39 974 121
Placements monétaires	5	39 627 020	59 773 940	37 386 684
Disponibilités		2 177 589	4 495 131	2 587 437
Créances d'exploitation	10	2 094 907	9 527	17 646
TOTAL ACTIF		140 205 126	126 833 257	126 327 784
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	245 538	211 375	225 129
Autres créditeurs divers	9	8 059	8 919	8 383
TOTAL PASSIF		253 597	220 294	233 512
ACTIF NET				
Capital	13	135 677 557	122 691 719	121 000 755
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		599	328	323
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 273 373	3 920 916	5 093 194
ACTIF NET		139 951 529	126 612 963	126 094 272
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		140 205 126	126 833 257	126 327 784

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2007	Période du 01/01 au 30/09/2007	Période du 01/07 au 30/09/2006	Période du 01/01 au 30/09/2006	Année 2006
Revenus du portefeuille-titres	6	1 206 337	3 548 185	718 641	2 145 624	3 041 589
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 206 337	3 446 549	718 641	2 008 184	2 904 149
Revenus des titres OPCVM		-	101 636	-	137 440	137 440
Revenus des placements monétaires	7	478 980	1 289 051	681 721	1 889 046	2 495 466
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 685 317	4 837 236	1 400 362	4 034 670	5 537 055
Charges de gestion des placements	11	(248 509)	(699 540)	(211 375)	(581 510)	(806 639)
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 436 808	4 137 696	1 188 987	3 453 160	4 730 416
Autres produits		3 508	6 687	966	12 111	13 086
Autres charges	12	(35 305)	(99 414)	(29 254)	(81 439)	(112 807)
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 405 011	4 044 969	1 160 699	3 383 832	4 630 695
Régularisation du résultat d'exploitation		(67 090)	228 404	327 618	537 084	462 499
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 337 921	4 273 373	1 488 317	3 920 916	5 093 194
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		67 090	(228 404)	(327 618)	(537 084)	(462 499)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		19 481	(19 009)	34 824	(13 394)	32 297
Variation des plus ou moins valeurs réalisées sur titres		(750)	9 443	46 251	61 079	189 331
RESULTAT DE LA PERIODE		1 423 742	4 035 403	1 241 774	3 431 517	4 852 323

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

	Période du 1/07 au 30/09/2007	Période du 01/01 au 30/09/2007	Période du 01/07 au 30/09/2006	Période du 01/01 au 30/09/2006	Période du 01/01 au 31/12/2006
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 423 742	4 035 403	1 241 774	3 431 517	4 852 323
Résultat d'exploitation	1 405 011	4 044 969	1 160 699	3 383 832	4 630 695
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	19 481	(19 009)	34 824	(13 394)	32 297
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(750)	9 443	46 251	61 079	189 331
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(5 452 016)	-	(4 407 056)	(4 407 056)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 250 899)	15 273 870	12 061 039	32 190 779	30 251 282
Souscriptions					
- Capital	42 707 798	169 947 402	47 120 470	204 789 020	251 603 993
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 813)	19 918	(13 581)	(93 871)	(128 584)
- Régularisation des sommes distribuables	1 136 076	5 449 168	1 316 730	4 967 151	6 745 485
Rachats					
- Capital	(45 891 940)	(155 262)	(35 383)	(173 574)	(222 256)
- Régularisation des sommes non distribuables	3 138	(18 845)	10 240	71 166	108 750
- Régularisation des sommes distribuables	(1 203 158)	(4 861 666)	(989 081)	(3 968 543)	(5 821 467)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 827 157)	13 857 257	13 302 813	31 215 240	30 696 549
ACTIF NET					
En début de période	141 778 686	126 094 272	113 310 150	95 397 723	95 397 723
En fin de période	139 951 529	139 951 529	126 612 963	126 612 963	126 094 272
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	1 366 877	1 190 991	1 093 690	901 649	901 649
En fin de période	1 335 536	1 335 536	1 209 406	1 209 406	1 190 991
VALEUR LIQUIDATIVE	104,791	104,791	104,690	104,690	105,873
TAUX DE RENDEMENT	1,03%	3,02%	1,05%	3,08%	4,20%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2007

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV 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 12 Mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001. 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, FIDELITY OBLIGATIONS 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 septembre 2007, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'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.

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 titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- 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 septembre 2007 à D : 96.305.610 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2007	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		89 634 537	92 505 123	66,10%
Obligation de sociétés		30 061 879	30 839 723	22,04%
Emprunt AL 2002-1	2 500	110 000	116 346	0,08%
Emprunt AMEN BANK 2001	30 000	1 500 000	1 535 832	1,10%
Emprunt AMEN BANK 2001 Bis	40 000	4 000 000	4 135 328	2,95%
Emprunt ATL 2002/1	3 000	60 000	63 415	0,05%
Emprunt ATL 2003-1	15 000	600 000	619 464	0,44%
Emprunt ATL 2004/1	10 000	400 000	402 920	0,29%
Emprunt ATL 2004/2	17 500	1 050 000	1 079 638	0,77%
Emprunt ATL 2006/1	39 500	3 950 000	4 010 767	2,87%
Emprunt ATB	50 000	5 000 000	5 103 200	3,65%
Emprunt BTKD 2006	10 000	1 000 000	1 039 312	0,74%
Emprunt BTEI 2004	26 000	2 080 000	2 110 638	1,51%
Emprunt CIL 2002/2	2 000	80 000	80 197	0,06%
Emprunt CIL 2002/3	2 500	150 000	154 536	0,11%
Emprunt CIL 2004/1	10 000	800 000	800 128	0,57%
Emprunt CIL 2004/2	10 000	600 000	616 936	0,44%
Emprunt CIL 2005/1	10 000	1 000 000	1 054 008	0,75%
Emprunt Djerba AGHIR 2000 A	850	31 875	32 775	0,02%
Emprunt EL Mouradi Palace 2005	1 000	100 000	101 425	0,07%
Emprunt EL Wifack Leasing 2006/1	500	40 000	40 530	0,03%
Emprunt GL 2002/1	3 500	140 000	141 910	0,10%
Emprunt GL 2004/1	5 000	300 000	312 488	0,22%
Emprunt PANOBOIS 2002 A	2 000	80 000	81 618	0,06%
Emprunt SEPCM 2002	3 500	150 004	154 539	0,11%
Emprunt TL 2004/2	15 000	900 000	925 404	0,66%
Emprunt TL subordonnées	10 000	1 000 000	1 009 512	0,72%
Emprunt TOUTA 2002 B	1 500	60 000	60 069	0,04%
Emprunt Tunisie Leasing 2002-2	4 000	80 000	81 997	0,06%
Emprunt Tunisie Leasing 2003-1	15 000	600 000	623 748	0,45%
Emprunt Tunisie Leasing 2004-1	10 000	400 000	409 992	0,29%
Emprunt Tunisie Leasing 2005-1	5 000	400 000	420 744	0,30%
Emprunt Tunisie Leasing 2006-1	10 000	1 000 000	1 045 592	0,75%
Emprunt Unifactoring 2005/1	10 000	600 000	602 584	0,43%
Emprunt Unifactoring 2006	10 000	1 000 000	1 043 456	0,75%
Emprunt Unifactoring 2006 BIS	4 000	400 000	417 382	0,30%
Emprunt UTL 2004	3 000	300 000	308 470	0,22%
Emprunt UTL 2004 BIS	1 000	100 000	102 823	0,07%
Bons du trésor assimilables		50 028 158	51 679 705	36,93%

BTA 07/2014	460	471 638	476 668	0,34%
BTA 03/2009	1 500	1 495 500	1 541 691	1,10%
BTA 04/2014	1 844	1 907 507	1 948 632	1,39%
BTA 02/2015	11 700	11 953 283	12 342 160	8,82%
BTA 03/2012	9 000	9 051 500	9 276 455	6,63%
BTA 10/2013	11 000	10 898 000	11 444 913	8,18%
BTA 07/2015	10 000	10 333 630	10 640 789	7,60%
BTA 05/2022	2 200	3 323 700	3 406 304	2,43%
BTA 07/2017	600	593 400	602 093	0,43%
Bons du trésor zéro coupon		9 544 500	9 985 695	7,14%
BTZC 10/2016	18 000	9 544 500	9 985 695	7,14%
Titres OPCVM		3 541 044	3 800 487	2,72%
Actions des SICAV		3 541 044	3 800 487	2,72%
TUNISIE SICAV	14 549	1 494 514	1 744 861	1,25%
SICAV ENTREPRISE	10 285	1 051 957	1 061 042	0,76%
GO SICAV	3 800	394 573	390 378	0,28%
FCP CAPITAL ET GARANTIE	600	600 000	604 206	0,43%
TOTAL		93 175 581	96 305 610	68,81%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2007 à D : 39.627.020 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2007	% actif net
Billets de trésorerie avalisés			20 147 027	20 994 039	15,00%
BT Nahrawess du 01/03/05 à 7%	pour 1080 jours	BTL	255 028	294 342	0,21%
BT AVIS du 22/03/05 à 6,7%	pour 1130 jours	BTL	127 705	145 919	0,10%
BT AVIS du 22/03/05 à 6,8%	pour 1450 jours	BTL	81 263	93 192	0,07%
BT AVIS du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	76 977	88 655	0,06%
BT Penelope du 22/03/05 à 6,7%	pour 1120 jours	BTL	213 130	243 519	0,17%
BT Penelope du 22/03/05 à 6,8%	pour 1480 jours	BTL	283 271	324 892	0,23%
BT Penelope du 22/03/05 à 6,9%	pour 1820 jours	BTL	153 953	177 309	0,13%
BT Nahrawess du 31/03/05 à 7,1%	pour 1440 jours	BTL	241 383	278 592	0,20%
BT Nahrawess du 03/05/05 à 7,2%	pour 1800 jours	BTL	494 560	570 649	0,41%
BT SEPCM du 01/06/05 à 6,2%	pour 1080 jours	STB	869 212	972 406	0,69%
BT STEC du 28/12/05 à 6,4%	pour 1080 jours	STB	1 728 697	1 890 006	1,35%
BT HL du 13/12/06 à 6,3%	pour 360 jours	BH Naib Bank	2 851 562	2 972 015	2,12%
BT CHAABANE et cie du 21/05/07 à 6%	pour 360 jours	Bank	952 989	970 374	0,69%
BT AGROMED du 27/06/07 à 6,6%	pour 100 jours	BFT	2 068 907	2 098 794	1,50%
BT HL du 28/04/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	487 407	498 330	0,36%
BT HL du 02/05/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	1 462 221	1 494 150	1,07%
BT HL du 31/05/07 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	1 462 221	1 488 063	1,06%
BT HL du 14/08/2007 à 6,3%	pour 180 jours	BFT	1 462 221	1 472 322	1,05%
BT HL du 04/09/2007 à 6,3%	pour 180 jours	BFT	487 707	489 305	0,35%
BT HL du 09/09/2007 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	1 462 221	1 466 865	1,05%
BT HL du 17/09/2007 à 6,3%	pour 180 jours	BTL	974 814	976 790	0,70%
BT HL du 18/06/07 à 6,3%	pour 180 jours	BFT	974 814	989 524	0,71%
BT INOPLAST du 09/04/07 à 6%	pour 190 jours	BFT	974 764	998 026	0,71%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées			492 050	498 737	0,36%
BT SOMOCER du 09/07/07 à 7,3%	pour 100 jours		492 050	498 737	0,36%
Comptes à terme AMEN BANK			9 500 000	9 560 334	6,84%
Placement au 07/08/2009 (au taux de 5,5%)	-	-	6 000 000	6 040 504	4,32%
Placement au 17/08/2009 (au taux de 5,5%)	-	-	3 500 000	3 519 830	2,52%
Certificats de dépôt			8 500 000	8 573 910	6,12%
Certificat de dépôt au 22/04/2008 (au taux de 5,5%)			1 000 000	1 023 136	0,73%
Certificat de dépôt au 10/08/2012 (au taux de 4,33%)			5 000 000	5 024 675	3,59%
Certificat de dépôt au 13/08/2009 (au taux de 4,33%)			2 500 000	2 526 099	1,80%
TOTAL			38 639 077	39 627 020	28,32%

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2007 à D : 1.206.337 contre D : 718.641 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2007	Trimestre 3 2006
Revenus des obligations	420 544	295 354
- Intérêts	420 544	295 354
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	785 793	423 287
- Intérêts des BTA et BTZC	785 793	423 287
TOTAL	1 206 337	718 641

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier juillet au 30 septembre 2007 à D : 478.980, contre D : 681.721 pour la même période de l'exercice précédent, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2007	Trimestre 3 2006
Intérêts des billets de trésorerie	270 128	335 990
Intérêts des comptes à terme	137 184	344 887
Intérêts des dépôts à vue	9 358	844
Intérêts des certificats de dépôt	62 310	-
TOTAL	478 980	681 721

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2007 à D : 245.538 contre D : 211.375 au 30/09/2006 et représente la rémunération du gestionnaire au titre du troisième trimestre.

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2007 à D : 8.059, contre D : 8.919 au 30/09/2006 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2007</u>	<u>30/09/2006</u>
Redevance du CMF	7 600	8 460
Autres	459	459
	<u>8 059</u>	<u>8 919</u>

Note 10 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2007 à D : 2.094.907 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2007</u>	<u>30/09/2006</u>
Intérêts courus sur comptes de dépôt	42 629	9 527
Billet de trésorerie CDS, échu	1 500 000	-
Billet de trésorerie "Clinique Neurologique de Tunis", échu	550 000	-
Produits à recevoir	2 278	-
	<u>2 094 907</u>	<u>9 527</u>

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour le troisième 2007 à D : 248.509, contre D : 211.375 durant le troisième trimestre 2006 et représente la rémunération du gestionnaire.

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2007 à D : 35.305, contre D : 29.254 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2007</u>	<u>30/09/2006</u>
Redevance du CMF	35 099	29 090
Services bancaires et assimilés	206	164
	<u>35 305</u>	<u>29 254</u>

Note 13 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2007, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2006

Montant	121 000 755
Nombre de titres	1 190 991
Nombre d'actionnaires	2 228

Souscriptions réalisées

Montant	169 947 402
Nombre de titres émis	1 672 765
Nombre d'actionnaires nouveaux	753

Rachats effectués

Montant	(155 262 107)
Nombre de titres rachetés	(1 528 220)
Nombre d'actionnaires sortants	(671)

Autres mouvements

Plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(19 009)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres	9 443
Régularisation des sommes non distribuables	1 073

Capital au 30-09-2007

Montant	135 677 557
Nombre de titres	1 335 536
Nombre d'actionnaires	2 310