

## **ARABIA SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Etats Financiers Trimestriels au 30 septembre 2018**

En application de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné la composition des actifs d'« Arabia SICAV », tels que reflétés par ses états financiers pour le trimestre clos le 30 septembre 2018, ci-joints.

Cet examen limité, effectué selon les normes admises en de telles circonstances par la profession, ne requiert pas la mise en œuvre de toutes les diligences qu'implique une mission de certification d'états financiers définitifs ; en conséquence, nous n'exprimons pas, sur la base de cet examen limité, d'opinion d'audit sur les états financiers trimestriels, ci-joints.

Les états financiers pour le trimestre clos le 30 septembre 2018, sont établis sous la responsabilité du gestionnaire et dégagent au bilan des actifs nets d'un montant, de 5 955 396 dinars incluant des sommes distribuables arrêtées à cette date à 81 396 dinars et tels que certifiés par votre dépositaire.

Compte tenu de ce qui a été souligné ci-dessus nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints ne reflètent pas, conformément aux normes et principes comptables généralement admis, la composition et la situation réelle des actifs nets d'« Arabia Sicav » au 30 septembre 2018.

Aussi, devons-nous remarquer qu'au 30 septembre 2018 les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 19.36% des actifs.

Tunis, le 30 octobre 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Samia BELHADJ**

**BILAN**  
**ARRET AU 30/09/2018**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 707 654</b>	<b>4 256 518</b>	<b>4 472 928</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 376 201	4 225 349	4 441 299
b- Obligations et valeurs assimilées	331 453	31 169	31 629
c- Autres valeurs	-	-	-
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 163 648</b>	<b>1 242 647</b>	<b>1 253 676</b>
a- Placements monétaires	-	494 151	-
b- Disponibilités	1 163 648	748 495	1 253 676
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>137 535</b>	<b>-</b>	<b>59 785</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 008 837</b>	<b>5 499 165</b>	<b>5 786 389</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	9 953	9 242	10 864
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	43 487	49 024	106 986
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>53 440</b>	<b>58 266</b>	<b>117 851</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 873 908</b>	<b>5 372 231</b>	<b>5 613 774</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>81 489</b>	<b>68 668</b>	<b>54 765</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	93	68	68
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	81 396	68 600	54 696
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 955 396</b>	<b>5 440 899</b>	<b>5 668 538</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>6 008 837</b>	<b>5 499 165</b>	<b>5 786 389</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRET AU 30/09/2018**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/07/2018</u>	<u>Du 01/01/2018</u>	<u>Du01/07/2017</u>	<u>Du01/01/2017</u>	<u>Du01/01/2017</u>
	<u>Au 30/09/2018</u>	<u>Au30/09/2018</u>	<u>Au30/09/2017</u>	<u>Au30/09/2017</u>	<u>Au 31/12/2017</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>85 310</b>	<b>126 148</b>	<b>56 295</b>	<b>111 326</b>	<b>111 786</b>
a- Dividendes	79 743	111 719	55 835	109 898	109 898
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	5 568	14 430	460	1 429	1 888
c- Revenus des autres valeurs	-	-	-	-	-
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>16 472</b>	<b>36 098</b>	<b>11 278</b>	<b>30 569</b>	<b>42 696</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>101 782</b>	<b>162 247</b>	<b>67 573</b>	<b>141 895</b>	<b>154 482</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>19 985</b>	<b>57 412</b>	<b>17 874</b>	<b>52 083</b>	<b>69 577</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>81 797</b>	<b>104 835</b>	<b>49 699</b>	<b>89 812</b>	<b>84 904</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	<b>3 721</b>	<b>8 397</b>	<b>4 217</b>	<b>9 477</b>	<b>10 302</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	<b>10 236</b>	<b>31 838</b>	<b>11 024</b>	<b>30 550</b>	<b>40 370</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>75 281</b>	<b>81 393</b>	<b>42 893</b>	<b>68 740</b>	<b>54 837</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-140</b>	<b>-140</b>	<b>-140</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>75 281</b>	<b>81 396</b>	<b>42 752</b>	<b>68 600</b>	<b>54 696</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>140</b>
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>	<b>-275 924</b>	<b>11 937</b>	<b>-126 503</b>	<b>-119 369</b>	<b>255 616</b>
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>	<b>-18 454</b>	<b>265 131</b>	<b>70 049</b>	<b>98 661</b>	<b>-31 363</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>	<b>-3 823</b>	<b>-10 272</b>	<b>-880</b>	<b>-7 143</b>	<b>-10 561</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>-222 919</b>	<b>348 189</b>	<b>-14 442</b>	<b>40 889</b>	<b>268 528</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**ARRETE AU 30/09/2018**

	<u>Du</u> <u>01/07/2018</u> <u>Au</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2018</u> <u>Au</u> <u>30/09/2018</u>	<u>Du</u> <u>01/07/2017</u> <u>Au</u> <u>30/09/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2017</u> <u>Au</u> <u>30/09/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2017</u> <u>Au</u> <u>31/12/2017</u>
<b><u>AN 1- VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
<b>a-</b> Résultat d 'Exploitation	75 281	81 393	42 893	68 740	54 837
<b>b-</b> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-275 924	11 937	-126 503	-119 369	255 616
<b>c-</b> Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-18 454	265 131	70 049	98 661	-31 363
<b>d-</b> Frais de négociation de titres	-3 823	-10 272	-880	-7 143	-10 561
<b><u>AN 2- DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>		-54 607		-64 092	-64 092
<b><u>AN 3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
_ Capital		60			
_ Régularisation des sommes non distribuables		35			
_ Régularisation des sommes distribuables		3			
_ Droits d'entrée		1			
<b>b- Rachats</b>					
_ Capital		-6 649	-11 583	-11 583	-11 583
_ Régularisation des sommes non distribuables		-107	-24	-24	-24
_ Régularisation des sommes distribuables		-65	-141	-141	-141
_ Droit de sortie					
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-222 919</b>	<b>286 858</b>	<b>-26 189</b>	<b>-34 951</b>	<b>192 689</b>
<b><u>AN 4- ACTIF NET</u></b>					
<b>a-</b> en début de période	6 178 316	5 668 538	5 467 087	5 475 849	5 475 849
<b>b-</b> en fin de période	5 955 396	5 955 396	5 440 899	5 440 899	5 668 538
<b><u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
<b>a-</b> en début de période	93 666	93 776	93 977	93 977	93 977
<b>b-</b> en fin de période	93 666	93 666	93 776	93 776	93 776
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>63,581</b>	<b>63,581</b>	<b>58,020</b>	<b>58,020</b>	<b>60,448</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-3,61%</b>	<b>6,15%</b>	<b>-0,27%</b>	<b>0,75%</b>	<b>4,91%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 30/09/2018

### 1 REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2018 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 AFFERENTS

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.

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 ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/09/2018, à leur valeur de marché. 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/09/2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30/09/2018

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

#### 2-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Conformément aux normes Comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur du marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- au cout amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent

- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est approprié.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires , ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 septembre 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 septembre 2018 au coût amorti.

#### **2-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES**

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

#### **2-5 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

#### AC1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à 4 707 654DT contre 4 256 518DT au 30/09/2017, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/09/2018	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES</b>		<b>4 592 448,697</b>	<b>4 376 201,353</b>	<b>72,83%</b>	
<b><u>Actions et droits rattachés</u></b>	<b><u>647 185</u></b>	<b><u>4 342 448,697</u></b>	<b><u>4 104 759,603</u></b>	<b><u>68,31%</u></b>	
ARTES	9 149	67 894,732	57 638,700	0,96%	0,02%
BH	1 201	26 184,888	20 635,582	0,34%	0,00%
BIAT	2 300	224 689,268	346 676,700	5,77%	0,01%
CEREALIS	55 000	227 350,970	246 620,000	4,10%	1,12%
CIMENT DE BIZERTE	137 218	783 295,307	308 740,500	5,14%	0,31%
LANDOR	13 775	122 907,170	138 590,275	2,31%	0,28%
MONOPRIX	40 000	548 956,463	351 600,000	5,85%	0,20%
OTH	26 143	190 511,774	432 169,933	7,19%	0,05%
SAH	37 000	367 427,016	453 324,000	7,54%	0,07%
MEUBLE INTERIEUR	43 870	207 385,547	153 369,520	2,55%	0,95%
SANIMED	101 541	463 121,356	267 052,830	4,44%	0,82%
SFBT	19 445	375 164,113	453 165,725	7,54%	0,01%
SOTEMAIL	59 845	144 160,708	98 744,250	1,64%	0,23%
SOTUVER	15 000	73 319,117	124 335,000	2,07%	0,06%
TELNET	10 000	57 475,500	90 070,000	1,50%	0,09%
TPR	60 000	204 756,958	297 000,000	4,94%	0,12%
TVAL	5 302	164 362,000	180 268,000	3,00%	0,27%
UNIMED	10 396	93 485,810	84 758,588	1,41%	0,03%
<b><u>Titre OPCVM</u></b>	<b><u>250</u></b>	<b><u>250 000,000</u></b>	<b><u>271 441,750</u></b>	<b><u>4,52%</u></b>	
FCP MOUASSASSET	250	250 000,000	271 441,750	4,52%	0,63%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES</b>	<b>3 500</b>	<b>320 000,000</b>	<b>331 452,669</b>	<b>5,52%</b>	
ATB SUB 2017	3 000	300 000,000	310 673,096	5,17%	0,60%
ATL 2014/3	500	20 000,000	20 779,573	0,35%	0,13%
<b>TOTAL</b>		<b>4 912 448,697</b>	<b>4 707 654,022</b>	<b>78,35%</b>	

**AC2 Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-09-2018 à 1 163 648DT contre 1 242 647 DT au 30-09-2017, et se détaille ainsi :

	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Certificats de dépôts ATB 6,29% 90j		494 151	
Disponibilités	1 163 648	748495	1 253 676
<b>TOTAL</b>	<b>1 163 648</b>	<b>1 242 647</b>	<b>1 253 676</b>

**AC3 Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Vente Actions	137 535	-	59 785
Créance CDS Billets de trésorerie	200 833	229 167	226 667
Provision /créance CDS	-200 833	-229 167	-226 667
<b>TOTAL</b>	<b>137 535</b>	<b>-</b>	<b>59 785</b>

**PA1 Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
rémunération à payer au gestionnaire	5 514	4 829	4 964
rémunération à payer au dépositaire	4 439	4 413	5 900
<b>TOTAL</b>	<b>9 953</b>	<b>9 242</b>	<b>10 864</b>

**PA2 Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 43 487DT au 30-09-2018 contre 49 024 DT au 30-09-2017 et se détaille ainsi :

	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Achat Actions	-	-	61 935
Frais transactions	3 633	7 152	-
redevance CMF	463	409	421
Honoraires Commissaires aux comptes	10 647	10 647	14 235
Frais publications	292	495	597
Jetons de présence	10 611	9 346	12 497
Retenue à la source	1 994	1 524	1 460
TCL	155	162	150
Contribution conjoncturelle	-	3 597	
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>43 487</b>	<b>49 024</b>	<b>106 986</b>



**CP1 | le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2018 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 30/06/2018</u></b>	
Montant	6 172 108
Nombre de titres	93 666
Nombre d'actionnaires	22

<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-18 454
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	- 275 924
Frais de négociation de titre	-3 823
Droit d'entrée	0

<b><u>Capital au 30/09/2018</u></b>	
Montant	5 873 908
Nombre de titres	93 666
Nombre d'actionnaires	22

**CP2 | Sommes distribuables**

	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2017</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	81 396	68 600	54 696
Sommes distribuables des exercices antérieurs	93	68	68
<b>Sommes distribuables</b>	<b>81 489</b>	<b>68 668</b>	<b>54 765</b>

**PR1 | Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2018 au 30-09-2018, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 126 148 DT contre 111 326 DT du 01-01-2017 au 30-09-2017

	<b>Du 01/07/2018 Au 30/09/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 30/09/2018</b>	<b>Du 01/07/2017 Au 30/09/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 30/09/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 31/12/2017</b>
Revenus des Actions	79 743	111 719	55 835	109 898	109 898
Revenus des obligations	5 568	14 430	460	1 429	1 888
<b>TOTAL</b>	<b>85 310</b>	<b>126 148</b>	<b>56 295</b>	<b>111 326</b>	<b>111 786</b>

**PR2 Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 36 098DT du 01-01-2018 au 30-09-2018 et se détaillent comme suit :

	Du 01/07/2018 Au 30/09/2018	Du 01/01/2018 Au 30/09/2018	Du 01/07/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenu des Certificats de dépôts	-	-	5 993	16 413	22 261
Intérêts sur comptes de dépôts	16 472	36 098	5 285	14 156	20 434
<b>TOTAL</b>	<b>16 472</b>	<b>36 098</b>	<b>11 278</b>	<b>30 569</b>	<b>42 696</b>

**PR3 AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-09-2018 à 200833 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des Intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2018, ARABIA SICAV a perçu 3 721 DT d'intérêts.

CH1	Charges de gestion des Placements	Du 01/07/2018 Au 30/09/2018	Du 01/01/218 Au 30/09/2018	Du 01/07/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
		<b>Rémunération du gestionnaire</b>				
		La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.				
	<b>La rémunération de l'AFC</b>	<b>18 475</b>	<b>52 973</b>	<b>16 387</b>	<b>47 671</b>	<b>63 677</b>
		<b>Rémunération du dépositaire</b>				
		La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 900 D TTC par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014				
	<b>La rémunération de l'ATB</b>	<b>1 511</b>	<b>4 439</b>	<b>1 487</b>	<b>4 413</b>	<b>5900</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>19 985</b>	<b>57 412</b>	<b>17 874</b>	<b>52 083</b>	<b>69577</b>

**CH2 AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/07/2018 Au 30/09/2018	Du 01/01/2018 Au 30/09/2018	Du 01/07/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 30/09/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Redevance CMF	1 552	4 451	1 389	4 039	5 396
Commissaire aux comptes	3 588	12 060	4 594	11 653	15 241
Publicité et publication	302	995	302	895	1 196
Services bancaires	5	24	9	21	33
Timbre fiscal	5	14	3	8	10
Jetons de présence	4 389	13 115	3 151	9 346	12 497
TCL	396	1 180	350	991	1 164
Contribution conjoncturelle			1 227	3 597	4 833
<b>TOTAL</b>	<b>10 236</b>	<b>31 838</b>	<b>11 024</b>	<b>30 550</b>	<b>40 370</b>

4- AUTRES INFORMATIONS	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	1,732	1,513	1,647
Charges de gestion des placements	0,613	0,555	0,742
<b>Revenu net des placements</b>	<b>1,119</b>	<b>0,958</b>	<b>0,905</b>
Autres charges	0,340	0,326	0,430
Autres produits	0,090	0,101	0,110
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,869</b>	<b>0,733</b>	<b>0,585</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	-0,001	-0,001
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>0,869</b>	<b>0,732</b>	<b>0,583</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,001	0,001
Frais de négociation de titres	-0,110	-0,076	-0,113
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	0,127	-1,273	2,726
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2,831	1,052	-0,334
<b>Résultat net de la période</b>	<b>3,717</b>	<b>0,436</b>	<b>2,864</b>

---

<b>Nombre d'Actions</b>	<b>93 666</b>	<b>93 776</b>	<b>93 776</b>
-------------------------	---------------	---------------	---------------

---

<b>Valeur liquidative</b>	<b>63,581</b>	<b>58,020</b>	<b>60,448</b>
---------------------------	---------------	---------------	---------------

---