

SITUATION ANNUELLE DE L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ARRETEE AU 31/12/2009**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 5 Mars 2009, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV comprenant le bilan arrêté au 31 Décembre 2009 ainsi que l'état des résultats et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2009 et des notes aux états financiers.

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

Ces états financiers, qui font apparaître un actif net de bilan 165.895.329 D, un capital social de 162.559.800 D et une valeur liquidative égale à 102D,051 par action ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur et aux clauses statutaires de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV. 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 du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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 du commissaire aux comptes, 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, le commissaire aux comptes 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne.

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

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV arrêtée au 31 Décembre 2009, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques.

Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

En outre, conformément aux dispositions de l'article 15 de la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 et sur la base de nos travaux effectués conformément aux standards professionnels généralement admis, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures du système de contrôle interne de la société pouvant affecter son efficacité.

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009**

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par le Président, le Directeur Général ou par des membres du Conseil d'Administration avec la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ou avec des tiers ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, conformément aux prescriptions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Nous avons été cependant informés de la poursuite en 2009 des opérations précédemment conclues entre la société l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV et des parties liées

Dans ce cadre, les conventions de gestionnaire conclue avec l'UBCI FINANCE, de depositaire conclue avec l'UBCI et de distributeur conclue avec l'UBCI et l'UBCI FINANCE ont continué à produire leurs effets en 2009 et ce, aux mêmes conditions que celles des exercices antérieurs.

Au cours de l'exercice 2009, l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a également alloué à la direction de la société une rémunération annuelle nette de 16.051 D.

Le Commissaire aux Comptes

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Bilan Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

LIBELLE	NOTE	31/12/2009	31/12/2008
ACTIFS			
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	105,542,209.292	102,757,313.922
a- Obligations et valeurs assimilées		105,542,209.292	102,757,313.922
b- Autres valeurs			
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		60,734,373.340	46,451,815.744
a- Placements monétaires	AC2	30,039,825.741	18,220,742.154
b- Disponibilités		30,694,547.599	28,231,073.590
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	1,730.603	931.972
TOTAL ACTIFS		166,278,313.235	149,210,061.638
PASSIFS			
Opérateurs créditeurs	PA1	346,266.715	303,625.715
Autres créditeurs divers	PA2	36,717.398	41,750.181
ACTIF NET		165,895,329.122	148,864,685.742
Capital	CP1	160,020,953.228	142,853,875.272
Sommes distribuables		5,874,375.894	6,010,810.470
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,114.395	1,456.022
b- Sommes distribuables de l'exercice		5,873,261.499	6,009,354.448
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		166,278,313.235	149,210,061.638

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

LIBELLE	NOTE	Période du 01.01 au 31.12.09	Période du 01.01 au 31.12.08
Revenus du portefeuille-titres	PR1	4,669,133.488	5,348,236.711
a- Dividendes			
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		4,669,133.488	5,348,236.711
c- Revenus des autres valeurs			
Revenus des placements monétaires	PR2	2,820,987.123	1,952,952.199
Total des revenus des placements		7,490,120.611	7,301,188.910
Charges de gestion des placements	CH 1	-1,339,109.093	-1,171,480.936
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		6,151,011.518	6,129,707.974
Autres produits	PR 3	0.000	0.034
Autres charges	CH 2	-229,495.653	-208,032.154
RESULTAT D'EXPLOITATION		5,921,515.865	5,921,675.854
Régularisation du résultat d'exploitation		-48,254.366	87,678.594
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		5,873,261.499	6,009,354.448
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		48,254.366	-87,678.594
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		241,317.230	-410,275.268
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		324,892.300	-111,859.410
Frais de négociation		-4,010.198	-652.542
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6,483,715.197	5,398,888.634

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

LIBELLE	Période du 01.01 au 31.12.09	Période du 01.01 au 31.12.08
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	6,483,715.197	5,398,888.634
a- Résultat d'exploitation	5,921,515.865	5,921,675.854
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	241,317.230	-410,275.268
c- plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	324,892.300	-111,859.410
d- Frais de négociation de titres	-4,010.198	-652.542
Distributions de dividendes	-6,708,129.194	-5,777,422.299
Transactions sur le capital	17,255,057.377	7,690,298.410
a- Souscriptions	185,100,580.401	169,451,889.974
- Capital	181,790,500.000	166,198,900.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-3,039,841.802	-2,893,957.416
- Régularisation des sommes distribuables	6,349,922.203	6,146,947.390
b- Rachats	167,845,523.024	161,761,591.564
- Capital	164,887,800.000	158,640,600.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-2,742,020.426	-2,766,209.677
- Régularisation des sommes distribuables	5,699,743.450	5,887,201.241
VARIATION DE L'ACTIF NET	17,030,643.380	7,311,764.745
ACTIF NET		
a- Début de période	148,864,685.742	141,552,920.997
b- Fin de période	165,895,329.122	148,864,685.742
NOMBRE D' ACTIONS	169,027	75,583
a- Début de période	1,456,571	1,380,988
b- Fin de période	1,625,598	1,456,571
VALEUR LIQUIDATIVE	102.051	102.202
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.97%	3.76%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SOCIETE

Arrêtés au 31/12/2009

I – Référentiel d'élaboration des états financiers annuels :

Les états financiers annuels arrêtés au 31-12-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

Les états financiers annuels 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 :

II – 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 imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement de coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Pour les BTA et BTNB, en raison de la valorisation de cette catégorie de portefeuille selon la valeur d'acquisition et non sur la base de la valeur marchande ou actuarielle, le gestionnaire de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a décidé dans un souci d'équité entre les actionnaires d'amortir linéairement les plus ou moins-values potentielles de chaque ligne de BTA et BTNB sur la période allant du 26 juillet 2006 jusqu'à son échéance effective.

Ainsi, une décote quotidienne sur les BTA et BTNB est constatée en tant que moins-value potentielle. Au 31 Décembre 2009, cette décote s'établit à 960.135 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 323 425.622 DT.

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

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré 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 du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement 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.

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

II – 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.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III– Unité monétaire :

A signaler que les états financiers de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

AC1 - Note sur le Portefeuille Titres Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2009	% de l'Actif Net
Total BTA		57,410,425.622	58,165,638.961	35.06%
BTA022015	8,181	8,719,021.361	8,911,790.198	5.37%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,092,186.028	1.26%
BTA042010	13,615	14,272,604.500	14,199,777.743	8.56%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,952,401.818	2.99%
BTA052022	6,950	7,595,054.456	7,809,468.726	4.71%
BTA072014	300	343,902.000	334,483.129	0.20%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,412,573.430	4.47%
BTA082011	5,000	4,998,500.000	5,068,995.814	3.06%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,383,962.075	4.45%
Total obligations des Sociétés		46,575,000.000	47,376,570.331	28.56%
AIL 2009-1	7,000	700,000.000	731,114.521	0.44%
AMENBANK ES2009	30,000	3,000,000.000	3,033,327.123	1.83%
AMENBANK2001	19,000	570,000.000	587,838.964	0.35%
AMENBANK2006	15,000	1,200,000.000	1,247,759.530	0.75%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,900,000.000	1,965,589.041	1.18%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,946,006.269	1.17%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,050,904.364	1.24%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	204,050.411	0.12%
ATL 2009	5,000	500,000.000	514,526.027	0.31%
ATL2004/2	5,000	100,000.000	104,234.521	0.06%
ATL2007/1	10,000	600,000.000	610,513.973	0.37%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,719,170.411	1.04%
ATL2009/3	18,000	1,800,000.000	1,800,404.383	1.09%
BH 2009CATB	50,000	5,000,000.000	5,000,580.822	3.01%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,009,186.246	1.81%
BNASUB09	23,000	2,300,000.000	2,373,226.959	1.43%
BTE 2009	20,000	2,000,000.000	2,024,854.794	1.22%
BTKD 2006	5,000	200,000.000	200,383.562	0.12%
CIL 2007/1	20,000	1,600,000.000	1,680,920.548	1.01%
CIL2004/1	10,000	400,000.000	405,707.398	0.24%
CIL2009/1	5,000	500,000.000	509,945.206	0.31%
CIL2009/2	20,000	2,000,000.000	2,025,446.575	1.22%
CIL2009/3	20,000	2,000,000.000	2,002,071.233	1.21%
HOU10A2IF8AP	5,000	125,000.000	129,280.000	0.08%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	155,684.383	0.09%
STM 2007	4,000	400,000.000	405,812.602	0.24%
TL2006-1	5,000	200,000.000	201,339.178	0.12%
TL2007-1	30,000	1,800,000.000	1,801,282.192	1.09%
TLS2008-2	10,000	800,000.000	803,989.041	0.48%
TLS2008-3	8,000	800,000.000	838,636.712	0.51%
TLS2009-1	10,000	1,000,000.000	1,043,452.054	0.63%
TLSUB2007	20,000	1,200,000.000	1,228,352.877	0.74%
UIB2009-1 CAT A	20,000	2,000,000.000	2,038,663.014	1.23%

UIB2009-1 CAT B	20,000	2,000,000.000	2,040,504.110	1.23%
UNIFACTOR 2006	5,000	200,000.000	200,911.781	0.12%
UTL2005/1	11,500	690,000.000	699,845.260	0.42%
WIFACK LEAS06/1	1,000	40,000.000	41,054.246	0.02%
Total portefeuille titres		103,985,425.622	105,542,209.292	63.62%

AC2 - Note sur les Placements Monétaires
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Libellé	Date de Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/12/2009	% de l'Actif net	
BTCT					
Ligne	Quantité				
02/03/2010	790	17/02/2009	752,997.692	777,708.092	0.47%
06/04/2010	220	24/03/2009	211,068.630	216,361.711	0.13%
06/04/2010	500	24/03/2009	479,556.506	491,671.174	0.30%
06/04/2010	500	24/03/2009	479,604.806	491,691.167	0.30%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,824.960	490,157.226	0.30%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,777.511	490,133.709	0.30%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,730.072	490,110.195	0.30%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,898.645	487,554.774	0.29%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,945.478	487,584.160	0.29%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,992.320	487,613.550	0.29%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,221.927	487,599.413	0.29%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,175.936	487,570.200	0.29%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,129.955	487,540.991	0.29%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,587.810	486,026.882	0.29%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,635.221	486,059.722	0.29%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,682.642	486,092.566	0.29%
10/08/2010	465	11/08/2009	446,317.164	452,043.380	0.27%
10/08/2010	500	11/08/2009	479,864.358	486,035.485	0.29%
12/10/2010	500	29/09/2009	479,025.853	483,065.594	0.29%
12/10/2010	300	29/09/2009	287,386.602	289,815.829	0.17%
16/11/2010	500	03/11/2009	479,025.853	481,551.521	0.29%
16/11/2010	130	03/11/2009	124,559.252	125,214.473	0.08%
02/03/2010	410	11/11/2009	404,746.059	406,663.781	0.25%
Total placements BTCT			10,382,755.253	10,555,865.597	6.36%

Certificat de dépôt

Emetteur	Garant	Taux de Rémunération	durée	Date de Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/12/2009	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	12/12/2009	499,048.933	499,999.999	0.30%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	13/12/2009	998,097.867	999,904.678	0.60%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	14/12/2009	2,495,244.667	2,499,523.447	1.51%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	15/12/2009	3,992,391.467	3,998,856.409	2.41%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	21/12/2009	499,048.933	499,571.459	0.30%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	23/12/2009	499,048.933	499,476.353	0.30%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	24/12/2009	1,497,146.800	1,498,286.450	0.90%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	25/12/2009	2,495,244.667	2,496,906.459	1.51%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	15/12/2009	499,048.933	499,857.051	0.30%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	26/12/2009	2,495,244.667	2,496,668.891	1.50%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	27/12/2009	2,495,244.667	2,496,431.379	1.50%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	28/12/2009	998,097.867	998,477.569	0.60%
Total placements certificats de dépôt					19,462,908.401	19,483,960.144	11.74%
TOTAL GENERAL					29,845,663.654	30,039,825.741	18.11%

PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Libelle	Période du 01.01 au 31.12.09	Période du 01.01 au 31.12.08
Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations - Intérêts	1,586,227.724	1,378,936.338
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		

- Intérêts	3,082,905.764	3,969,300.373
TOTAL	4,669,133.488	5,348,236.711

PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Libelle	Période du 01.01 au 31.12.09	Période du 01.01 au 31.12.08
Intérêts des bons de trésor	273,365.049	61,104.708
Intérêts des certificats de dépôt	961,560.549	619,035.764
Intérêts sur les avoirs bancaires	1,586,061.525	1,272,811.727
TOTAL	2,820,987.123	1,952,952.199

Note sur les charges et produits de gestion
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Libelle	31/12/2009
CH 1-Charges de gestion des placements	1,339,109.093
Rémunération du gestionnaire	175,758.082
Rémunération du dépositaire	167,388.657
Rémunération du distributeur	995,962.354
CH 2-Autres charges	229,495.653
Redevance CMF	167,388.657
Services bancaires et assimilés	10.080
Charges diverses	0.675
Impôts, taxes et versements assimilés	3.000
Abonnement des charges budgétisées	62,093.241
PR 3-Autres Produits	0.000
Autres produits	0.000

CP1 - Note sur le capital
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Capital au 31/12/2008	
* Montant	145,657,100
* Nombre de titres	1,456,571
* Nombre d'actionnaires	1,982
Souscriptions réalisées	
* Montant	181,790,500
* Nombre de titres émis	1,817,905
Rachats effectués	
* Montant	164,887,800
* Nombre de titres rachetés	1,648,878
Capital au 31/12/2009	
* Montant	162,559,800
* Nombre de titres	1,625,598
* Nombre d'actionnaires	2,039

Mouvement sur le capital et l'Actif Net
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
Capital début de période au 31/12/2008	142,853,875.272	142,853,875.272
Souscriptions de la période	181,790,500.000	181,790,500.000
Rachats de la période	-164,887,800.000	-164,887,800.000
Autres mouvements	264,377.956	6,138,753.850
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	562,199.332	562,199.332
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-297,821.376	-297,821.376
- Sommes distribuables		5,874,375.894
Capital fin de période au 31/12/2009	160,020,953.228	165,895,329.122

Note sur le passif
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

	Libelle	31/12/2009
AC3	Créances d'exploitation	0.000
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	3,855,326.647
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3,855,326.647

AC4	Autres Actifs	1,730.603
	RaS sur achats BTA	1,730.603
PA 1	Opérateurs créditeurs	346,266.715
	Frais de gestionnaire	45,447.507
	Frais de dépositaire	43,283.347
	Frais de distributeur	257,535.861
PA 2	Autres créditeurs divers	36,717.398
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	673.682
	Redevance CMF	14,537.559
	Charges à payer sur exercice antérieur	-503.646
	Budget des charges à payer sur exercice en cours	22,009.803
	Charges à payer sur l'exercice 2009	62,093.241
	Jetons de présence 2009	12,000.000
	Honoraires du commissaire aux comptes	6,720.300
	Frais de tenue Assemblée	2,349.247
	Indemnité du Président du Conseil d'Administration	24,135.384
	Frais de publication aux bulletins CMF	652.400
	Taxe revenant aux collectivités locales	14,652.309
	Réajustement sur Budgétisation des Charges Antérieures	1,583.601

Note sur les sommes distribuables
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
Exercice 2008 et antérieurs	60,960,570.022	160,911.184	61,121,481.206
Exercice 2009	5,921,515.865	-48,254.366	5,873,261.499
Total	66,882,085.887	112,656.818	66,994,742.705

Données par actions et ratios pertinents
Arrêté au 31/12/2009 (en DT)

Données par action	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Revenus des placements	4.608	5.013	4.807	5.367
Charges de gestion des placements	-0.824	-0.804	-0.453	-0.889
Revenus nets des placements	3.784	4.208	4.354	4.478
Autres produits	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	-0.141	-0.143	-0.140	-0.150
Résultat d'exploitation	3.643	4.065	4.213	4.328
Régularisation du résultat d'exploitation	-0.030	0.060	0.101	-0.319
Sommes distribuables de l'exercice	3.613	4.126	4.315	4.009
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles	0.148	-0.282	-1.582	-0.396
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	0.200	-0.077	0.934	-0.022
Frais de négociation	-0.002	0.000	0.000	-0.008
(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.	0.346	-0.359	-0.647	-0.427
Résultat net de l'exercice	3.989	3.707	3.566	3.902
Droits d'entrées et droits de sorties	0.000	0.000	0.000	0.000
Résultat non distribuable de l'exercice	0.346	-0.359	-0.647	-0.427
Régularisation du résultat non distribuable	-0.183	-0.088	-0.046	0.031
Sommes non distribuables de l'exercice	0.163	-0.447	-0.693	-0.396
Distribution de dividendes	4.126	4.059	4.315	4.009
Valeur liquidative	102.051	102.202	103.227	103.589
Ratios de gestion des placements				
Charges/actif net moyen	0.80%	0.80%	0.45%	0.80%
Autres charges/actif net moyen	0.14%	0.14%	0.14%	0.13%
Résultats distribuables de l'ex./actif net moyen	3.51%	4.10%	4.31%	3.61%
Actif net moyen	167,383,421.712	146,429,989.266	142,568,090.567	142,667,708.669
Nombre d'actions au 31/12	1,625,598	1,456,571	1,380,988	1,425,897
				2010 AS 218