

**AL AMANAH ETHICAL FCP
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons examiné les états financiers du Fonds Commun de Placement «AL AMANAH ETHICAL », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2012, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un total bilan de 294 461 dinars Tunisiens et un déficit net de la période <147,216> dinars Tunisiens.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. 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

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité du gestionnaire du Fonds. 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 de la profession 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

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 de l'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 sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect important, une image fidèle de la situation financière du Fonds Commun de Placement «AL AMANAH ETHICAL » au 31 décembre 2012, ainsi que le résultat de ses opérations et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Conformément aux dispositions de l'article 20 du code des Organismes de Placement Collectif, nous avons examiné les informations données dans le rapport sur la gestion du Fonds, mis à la disposition des porteurs de parts. Ces informations n'appellent de notre part aucune remarque particulière.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes de révision comptable généralement admises en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Tunis, 28 Mars 2013

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF

Bilan arrêté au 31 Décembre 2012**(Unité : en DT)**

| | Note | 31/12/2012 | 31/12/2011 |
|---|------------|--------------------|------------------------------|
| ACTIF | | | |
| AC 1 – Portefeuille-titres | 3.1 | 228 722,055 | 185 920,660 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 179 806,237 | 108 740,006 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 48 915,818 | 77 180,654 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | 3.3 | 65 739,382 | 46 815,552 |
| a - Placements monétaires | | 57 257,853 | 40 943,606 |
| b – Disponibilités | | 8 481,529 | 5 871,946 |
| AC 3 - Créances d'exploitations | | - | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 294 461,437 | 232 736,212 |
| PASSIF | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | | 1 373,459 | 1 105,573¹ |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | | 2 218,569 | 1 745,380¹ |
| TOTAL PASSIF | | 3 592,028 | 2 850,953 |
| ACTIF NET | | | |
| CP 1 – Capital | 3.5 | 289 151,953 | 228 847,476 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 1 717,456 | 1 037,783 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 16,253 | 176,850 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 1 701,203 | 860,933 |
| ACTIF NET | | 290 869,409 | 229 885,259 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 294 461,437 | 232 736,212 |

**Etat de résultat
pour la période du 01.01.2012 au 31.12.2012**

(Unité : en DT)

| | Note | Période du 01/01/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/01/2011 au 31/12/2011 |
|---|------------|--|--|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille titres</u> | 3.2 | <u>8 788,053</u> | <u>7 102,645</u> |
| a- Dividendes | | 4 260,908 | 2 361,800 |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 057,530 | 3 641,185 |
| c- Revenus des autres valeurs | | 1 469,615 | 1 099,660 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3.4 | <u>157,253</u> | <u>121,275</u> |
| <u>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</u> | | <u>8 945,306</u> | <u>7 223,920</u> |
| <u>CH 1 – Charges de gestion des placements</u> | 3.6 | - 4 941,463 | - 4 226,065 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 4 003,843 | 2 997,855 |
| <u>CH 2 – Autres charges</u> | 3.7 | - 2 777,365 | - 2 132,899 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 1 226,478 | 864,956 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 474,725 | - 4,023 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE | | 1 701,203 | 860,933 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | - | 474,725 | 4,023 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres | - | 20 385,091 | 6 404,583 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 20 717,932 | 2 969,738 |
| Frais de négociation | - | 1 706,535 | - 924,915 |
| RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE | - | 147,216 | 9 314,362 |

**Etat de variation de l'actif net
pour la période du 01.01.2012 au 31.12.2012**

(Unité : en DT)

| Note | Période du 01/01/2012 au 31/12/2012 | Période du 01/01/2011 au 31/12/2011 |
|---|--|--|
| <u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | - 147,216 | 9 314,362 |
| a -Résultat d'exploitation | 1 226,478 | 864,956 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | - 20 385,091 | 6 404,583 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 20 717,932 | 2 969,738 |
| d - Frais de négociation de titres | - 1 706,535 | - 924,915 |
| <u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | - 1 037,783 | - 979,200 |
| <u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | 62 169,149 | - 3 930,938 |
| a- Souscriptions | 71 906,505 | - |
| - Capital | 62 480,000 | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 8 899,816 | - |
| - Régularisation des sommes distribuables | 526,689 | - |
| - Droits d'entrée | - | - |
| b – Rachats | - 9 737,356 | - 3 930,938 |
| - Capital | - 8 720,000 | - 4 100,000 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | - 1 104,362 | 105,693 |
| - Régularisation des sommes distribuables | - 35,7110 | - 4,023 |
| - Droits de sortie | 122,717 | 67,392 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 60 984,150 | 4 404,224 |
| <u>AN 4 - ACTIF NET</u> | | |
| a- en début de période | 229 885,259 | 225 481,035 |
| b- en fin de période | 290 869,409 | 229 885,259 |
| <u>AN 5 - NOMBRE D'ACTIONNAIRES (ou de Parts)</u> | | |
| a- en début de période | 21 350 | 21 760 |
| b- en fin de période | 26 726 | 21 350 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 10,883 | 10,767 |
| AN 6 - TAUX DE RENDEMENT | 1,52% | 4,35% |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2012**
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

1 – PRESENTATION DU FONDS :

FCP AL AMANAH ETHICAL est un fonds commun de placement du type mixte, régi par le code des organismes de placement collectif.

L'agrément du CMF lui a été accordé le 28 Décembre 2007 et les souscriptions ont démarré le 20 Mai 2009.

Le fond a pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le choix de placement des actions cotées sera orienté vers les sociétés socialement responsables. Le fonds s'interdit le placement dans des sociétés de vente ou de distribution de boissons alcoolisées, les sociétés à activité polluante ou causant un dommage à l'environnement. Les sociétés contribuant d'une manière positive à la société seront favorisées.

La gestion du portefeuille titres du fonds est assurée par la Compagnie Gestion et Finance.

La Compagnie Gestion et Finance a été désignée distributeur exclusif des titres de FCP AL AMANAH ETHICAL.

La BIAT a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2 – PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2012 pour la période allant du 01 Janvier 2012 au 31 décembre 2012 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS :

Les placements en portefeuille titres sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du 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.

Les intérêts sur les placements en obligations 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 d'arrêté, à leur 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 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant dix séances de bourse consécutives, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent.

2.3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. 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.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

2.4 CESSION DES PLACEMENTS :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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.

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

2.5 CAPITAL SOCIAL :

Le capital social est quotidiennement augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 LE RESULTAT NET DE LA PERIODE :

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des autres charges.

Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins values réalisées et/ou potentielles sur actions et obligations et diminué des frais de négociation.

2.7 SOMMES DISTRIBUABLES

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

La régularisation des distributions de l'exercice en cours est égale à une fraction du prix d'émission et de rachat, calculée au prorata des résultats d'exploitation.

3- PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DU RESULTAT

3-1. PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 Décembre 2012 à 228 722,055 dinars, détaillé comme suit :

| DESIGNATION | Nbre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2012 | % actif |
|--------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|---------|
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| ADWYA | 2500 | 22 105,000 | 19 965,000 | 6,78% |
| ARTES | 3200 | 29 560,200 | 27 116,800 | 9,21% |
| ATB | 2650 | 15 623,929 | 12 081,350 | 4,10% |
| ATTIJARI BANK | 1000 | 16 666,400 | 14 804,000 | 5,03% |
| ENNAKL | 2500 | 31 654,950 | 28 875,000 | 9,81% |
| ESSOUKNA | 2400 | 22 703,397 | 25 212,000 | 8,56% |
| SITS | 5000 | 15 400,000 | 15 480,000 | 5,26% |

| | | | | |
|--|------|--------------------|--------------------|---------------|
| SOPAT | 5000 | 19 265,000 | 14 310,000 | 4,86% |
| TUNIS RE | 1500 | 15 250,000 | 12 768,000 | 4,34% |
| TOTAL | | 188 228,876 | 170 612,150 | 57,94% |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE | | | | |
| EO BTE 2009 | 100 | 7 000,0000 | 7 086,992 | 2,41% |
| EO CIL 2009/1 | 100 | 4 000,0000 | 4 079,562 | 1,39% |
| EO MEUBLATEX 2010-B | 100 | 10 000,0000 | 10 295,890 | 3,50% |
| EO UIB 2009/1 | 100 | 8 500,0000 | 8 683,097 | 2,95% |
| TOTAL | | 29 500,000 | 30 145,541 | 10,24% |
| BTA | | | | |
| BTA-6.10% OCT13 | 8 | 8 080,0000 | 8 118,095 | 2,76% |
| BTA-8.25%JUIL14 | 10 | 11 000,0000 | 10 652,182 | 3,62% |
| TOTAL | | 19 080,000 | 18 770,277 | 6,37% |
| TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES | | 48 580,000 | 48 915,818 | 16,61% |
| TITRES OPCVM | | | | |
| FCP PROPARCO | 7 | 8 602,8460 | 9 194,087 | 3,12% |
| TOTAL | | 8 602,846 | 9 194,087 | 3,12% |
| TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES | | 245 411,722 | 228 722,055 | 77,67% |

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

Coût d'acquisition

| | |
|--------------|--------------------|
| Actions | 273 008,900 |
| OPCVM | 0,000 |
| Emprunt | |
| Obligataire | 0,000 |
| BTA | 0,000 |
| | <hr/> |
| TOTAL | 273 008,900 |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2012 se détaillent comme suit :

| | Coût d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins values réalisées |
|---------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
| Actions | 178 353,480 | 200 117,560 | 21 764,080 |
| OPCVM | 2 504,556 | 2 503,680 | - 0,876 |
| Emprunt Obligataire | 525,000 | 525,000 | - |
| BTA | 23 910,000 | 23 910,000 | - |
| TOTAL | 205 293,036 | 227 056,240 | 21 763,204 |

3-2. REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2012, 8 788,053 dinars détaillés comme suit :

| | Du 01/01/12 Au 31/12/12 | Du 01/01/11 Au 31/12/11 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Revenus des actions et valeurs assimilées | 4 260,908 | 2 361,800 |
| Intérêts sur obligations et valeur assimilées | 3 057,530 | 3 641,185 |
| Revenus des titres OPCVM | 1 469,615 | 1 099,660 |
| | 8 788,053 | 7 102,645 |

3-3. PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

La valeur des placements monétaires et des disponibilités est arrêtée au 31 décembre 2012 à 65 739,382 dinars reparti comme suit :

| DÉSIGNATION | Nbre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2012 | % actif |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| PLACEMENTS MONÉTAIRES | | | | |
| CP BIAT 11-02-2013 | 40 | 40 000,000 | 42 413,221 | 14,40% |
| TOTAL | | 40 000,000 | 42 413,221 | 14,40% |
| BONS DU TRESOR A COURT TERME | | | | |
| BTC 52S-19/03/2013 | 15 | 14 744,752 | 14 844,632 | 5,04% |
| TOTAL | | 14 744,752 | 14 844,632 | 5,04% |
| DISPONIBILITES | | 8 481,529 | 8 481,529 | 2,88% |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 63 226,281 | 65 739,382 | 22,33% |

3-4 REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES :

Le total de ce poste s'élève au 31 décembre 2012 à 157,253 dinars et présente le montant des intérêts courus.

| | Du 01/01/12 Au 31/12/12 | Du 01/01/11 Au 31/12/11 |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Revenus des bons de trésor | 99,880 | 0 |
| Revenus des billets de trésorerie | 0,000 | 0 |
| Revenus des certificats de dépôt | 0,000 | 0 |
| Revenus sur comptes de dépôt | 57,373 | 121,275 |
| | 157,253 | 121,275 |

3-5. CAPITAL SOCIAL :

Les mouvements sur le capital de AL AMANAH ETHICAL FCP s'analysent comme suit :

Capital au 31 décembre 2011

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant en nominal | 213 500,000 |
| Nombre de titres | 21 350 |
| Nombre d'actionnaires | 27 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 62 480,000 |
| Nombre de titres émis | 6 248 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 3 |

Rachat effectués

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Montant | 8 720,000 |
| Nombre de titres rachetés | 872 |
| Nombre d'actionnaires sortant | 5 |

Autres mouvements

| | |
|---|--------------|
| Frais de négociation | - 1 706,535 |
| Différences d'estimation (+/-) | - 20 385,091 |
| Plus ou moins-value réalisée | 20 717,932 |
| Régularisations sommes non distribuables | 7 795,454 |
| Résultat non distribuables des exercices antérieurs | 15 347,476 |
| Commission de rachat | 122,717 |

Capital au 31 décembre 2012

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 289 151,953 |
| Nombre de titres | 26 726 |
| Nombre d'actionnaires | 25 |

3.6 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS:

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement interne du fonds et à la convention de dépôt.

La gestion de FCP AL AMANAH ETHICAL est confiée à La CGF intermédiaire en bourse.

En rémunération des services de gestion financière et administrative du FCP, le gestionnaire perçoit une commission de gestion de 1,2% H.T. par an, calculée sur la base de l'actif net.

La rémunération du gestionnaire décomptée jour par jour sera réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

La BIAT assure les fonctions de dépositaire du FCP AL AMANAH ETHICAL, et ce, en vertu d'une convention de dépôt conclue avec la CGF intermédiaire en bourse.

En rémunération des services de dépôt du FCP, le dépositaire perçoit une commission de dépôt égale à 0,1% H.T des actifs nets pour la première année et à partir de la deuxième année, une commission égale à 0,1% H.T des actifs nets avec un minimum de 1 000 DT.

Le détail des charges de gestion de placements pour la période allant du 01/01/2012 au 31/12/2012 se présente comme suit :

31/12/2012

| | |
|------------------------------|------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 3 761,479 |
| Rémunération du dépositaire | 1 179,984 |
| | <u>4 941,463</u> |

3.7 AUTRES CHARGES :

Les autres charges s'élèvent à 2 777,365 TND pour la période allant du 01/01/2012 au 31/12/2012. Le détail de ce poste se présente comme suit :

31/12/2012

| | |
|--------------------------|------------------|
| Rémunération CAC | 2 240,919 |
| Redevance CMF | 265,662 |
| Publicité & Publications | 150,736 |
| Impôt & Taxes | 120,048 |
| | <u>2 777,365</u> |

3.8- RECLASSEMENT

Les autres opérateurs créditeurs, les charges de publication CMF et les impôts à payer en attente de règlement ont été reclassés au niveau de la rubrique PA2 « Autres créditeurs divers » et diminués de la rubrique PA1 « Opérateurs créditeurs ». Pour des besoins de comparabilité, ces mêmes reclassements ont été opérés sur les chiffres publiés au titre de l'exercice 2011.

4- DONNEES PAR ACTION ET RATIOS DE GESTION DES PLACEMENTS :

| | 31/12/2012 | 31/12/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 0,329 | 0,333 | 0,313 | 0,280 |
| Revenus des placements monétaires | 0,006 | 0,005 | 0,022 | 0,010 |
| Total des revenus de placements | 0,335 | 0,338 | 0,335 | 0,290 |
| Charges de gestion des placements | -0,185 | -0,1978 | -0,182 | -0,083 |
| Revenus Nets des placements | 0,150 | 0,140 | 0,152 | 0,207 |
| Autres charges | -0,104 | -0,100 | -0,098 | -0,110 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 0,046 | 0,040 | 0,054 | 0,097 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,018 | 0,000 | -0,002 | 0,021 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | 0,064 | 0,040 | 0,052 | 0,118 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0,018 | 0,000 | 0,002 | -0,021 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -0,763 | 0,300 | -0,220 | 0,057 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | 0,775 | 0,139 | 0,288 | 0,209 |
| Frais de négociation | -0,064 | -0,043 | -0,058 | -0,049 |

| | | | | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Résultat non distribuable | -0,051 | 0,396 | 0,009 | 0,218 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | -0,006 | 0,436 | 0,064 | 0,314 |
| Distribution de dividendes | 0,048 | 0,053 | 0,117 | 0,000 |
| Valeur liquidative | 10,883 | 10,767 | 10,362 | 10,376 |

Ratios de gestion des placements

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Charges/actif net moyen | -1,86% | -1,96% | -1,78% | -0,95% |
| Autres charges/actif net moyen | -1,05% | -0,99% | -0,95% | -1,25% |
| Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen | 0,64% | 0,40% | 0,51% | 1,34% |
| Nombre d'actions | 26 726 | 21 350 | 21 760 | 18 073 |
| Actif net moyen | 265 352 | 215 146 | 222 887 | 158 776 |