

GENERALE OBLIG – SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 24 Avril 2012 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 «GENERALE-OBLIG SICAV» pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.597.085, un actif net de D : 13.558.464, et un bénéfice de la période de D : 137.842.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE- OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 30 Septembre 2013, 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

2. 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

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société «GENERALE- OBLIG 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 2013, 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.

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les placements monétaires et les disponibilités représentent à la clôture de la période, 10,79% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Tunis, le 24 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2013

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	12 120 980.029	13 304 417.923	13 405 098.214
Obligations et valeurs assimilées		11 390 147.480	12 409 242.919	12 549 198.012
Titres des Organismes de Placement Collectif		730 832.549	895 175.004	855 900.202
Placements monétaires et disponibilités		1 466 923.373	3 208 966.977	3 116 555.601
Placements monétaires		-	992 351.093	-
Disponibilités		1 466 923.373	2 216 615.884	3 116 555.601
Créances d'exploitation	7	9 181.850	7 095.573	6 213.131
TOTAL ACTIF		13 597 085.252	16 520 480.473	16 527 866.946
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	27 384.676	27 917.781	30 229.492
Autres créditeurs divers	9	11 237.008	10 427.199	15 398.841
TOTAL PASSIF		38 621.684	38 344.980	45 628.333
ACTIF NET				
Capital	12	13 190 195.352	16 065 325.375	15 931 554.654
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		34.879	41.579	41.216
Sommes distribuables de l'exercice en cours		368 233.337	416 768.539	550 642.743
ACTIF NET		13 558 463.568	16 482 135.493	16 482 238.613
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 597 085.252	16 520 480.473	16 527 866.946

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	Note	du 01/07/2013 au 30/09/2013	du 01/01/2013 au 30/09/2013	du 01/07/2012 au 30/09/2012	du 01/01/2012 au 30/09/2012	Année 2012
Revenus du portefeuille-titres	5	141 890.166	450 249.242	140 249.861	430 850.196	575 678.551
Revenus des obligations et valeurs assimilées		141 087.138	424 687.638	139 360.127	404 716.544	548 670.745
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		803.028	25 561.604	889.734	26 133.652	27 007.806
Revenus des placements monétaires	6	18 489.501	56 415.798	16 139.205	62 507.557	81 382.813
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		160 379.667	506 665.040	156 389.066	493 357.753	657 061.364
Charges de gestion des placements	10	(24 458.923)	(74 052.519)	(24 983.901)	(76 673.985)	(102 486.537)
REVENUNET DES PLACEMENTS		135 920.744	432 612.521	131 405.165	416 683.768	554 574.827
Autres charges	11	(2 928.496)	(6 911.170)	(2 026.580)	(6 139.110)	(8 165.192)
Autres produits		-	-	-	-	88.847
RESULTAT D'EXPLOITATION		132 992.248	425 705.052	129 378.585	410 544.658	546 498.482
Régularisation du résultat d'exploitation		(82 913.935)	(57 471.715)	11 878.812	6 223.881	4 144.261
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		50 078.313	368 233.337	141 257.397	416 768.539	550 642.743
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		82 913.935	57 471.715	(11 878.812)	(6 223.881)	(4 144.261)
Plus ou moins valeurs réalisées sur titres		-	(2 662.338)	-	3 427.925	3 127.177
Variation plus ou moins valeurs potentielles sur titres		4 849.461	(4 715.444)	5 198.785	(11 027.839)	(4 448.802)
RESULTAT DE LA PERIODE		137 841.709	418 327.270	134 577.370	402 944.744	545 176.857

GO SICAV

16, Avenue Jean Jaurès
1001 - Tunis

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	<i>du 01/07/2013 au 30/09/2013</i>	<i>du 01/01/2013 au 30/09/2013</i>	<i>du 01/07/2012 au 30/09/2012</i>	<i>du 01/01/2012 au 30/09/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>137 841.709</u>	<u>418 327.270</u>	<u>134 577.370</u>	<u>402 944.744</u>	<u>545 176.857</u>
Résultat d'exploitation	132 992.248	425 705.052	129 378.585	410 544.658	546 498.482
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 849.461	(4 715.444)	5 198.785	(11 027.839)	(4 448.802)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	(2 662.338)	-	3 427.925	3 127.177
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>(508 672.850)</u>	<u>-</u>	<u>(702 501.965)</u>	<u>(702 501.965)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(3 553 244.861)</u>	<u>(2 833 429.465)</u>	<u>499 449.65</u>	<u>(446 965.863)</u>	<u>(589 094.856)</u>
Souscriptions					
- Capital	3 915 033.539	18 242 872.799	4 164 152.712	14 163 286.224	20 271 646.680
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 678.202)	(3 831.149)	(2 469.471)	(2 576.998)	(3 927.839)
- Régularisation des sommes distribuables	91 200.474	574 408.205	93 879.411	503 811.602	693 445.344
Rachats					
- Capital	(7 387 652.670)	(20 977 609.480)	(3 676 332.600)	(14 589 613.104)	(20 838 248.856)
- Régularisation des sommes non distribuables	4 975.588	4 586.310	2 218.936	2 663.556	4 240.683
- Régularisation des sommes distribuables	(174 123.590)	(673 856.150)	(81 999.334)	(524 537.143)	(716 250.868)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(3 415 403.152)</u>	<u>(2 923 775.045)</u>	<u>634 027.02</u>	<u>(746 523.084)</u>	<u>(746 419.964)</u>
ACTIF NET					
En début de période	16 973 866.720	16 482 238.613	15 848 108.469	17 228 658.577	17 228 658.577
En fin de période	13 558 463.568	13 558 463.568	16 482 135.493	16 482 135.493	16 482 238.613
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	169,704	162,192	158,654	167,960	167,960
En fin de période	134,351	134,351	163,620	163,620	162,192
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>100.918</u>	<u>100.918</u>	<u>100.734</u>	<u>100.734</u>	<u>101.622</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>0.90%</u>	<u>2.65%</u>	<u>0.84%</u>	<u>2.44%</u>	<u>3.30%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Septembre 2013

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La GENERALE-OBLIG 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 07 juillet 2000 à l'initiative de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 10 Janvier 2000.

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, GENERALE-OBLIG 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%.

La gestion de la GENERALE-OBILG SICAV est confiée à la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », le dépositaire étant l'ATB.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2013, 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 valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en obligations et 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 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.

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 2013 à D : 12.120.980,029 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% actif net
Obligations des sociétés et valeurs assimilés		11 140 404,000	11 390 147,480	84,01%
Obligations des sociétés		8 008 354,000	8 182 351,561	60,35%
EO AIL 2009/1	2 000	40 000,000	41 253,698	0,30%
EO AIL 2011/1	1 000	60 000,000	61 179,617	0,45%
EO AIL 2012/2	3 000	240 000,000	244 387,069	1,80%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	120 000,000	123 460,984	0,91%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	219 960,000	219 986,274	1,62%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	219 960,000	219 985,170	1,62%
EO SUB AMEN BANK 2010-1(TMM+ 0,85%)	3 000	239 970,000	240 821,274	1,78%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	380 000,000	386 845,072	2,85%
EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%)	2 000	80 000,000	80 475,902	0,59%
EO ATL 2010-1(TMM+ 0,75%)	5 000	200 000,000	201 189,756	1,48%
EO ATL 2010-2(TMM+ 1%)	5 000	500 000,000	516 186,575	3,81%
EO ATL 2011	2 000	200 000,000	206 301,369	1,52%
EO ATL 2012-1	1 000	80 000,000	81 326,378	0,60%
EO ATL 2012-1	800	64 000,000	65 061,102	0,48%
EO ATL 2013-2	1 000	100 000,000	100 000,000	0,74%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	160 000,000	165 491,726	1,22%
EO TJR LEASING 2010-1	5 000	200 000,000	200 376,706	1,48%
EO TJR LEASING 2012-2	2 000	200 000,000	207 925,917	1,53%
EO SUB Attijari Leasing 2009	2 000	200 000,000	206 003,288	1,52%
EO SUB Attijari Leasing 2009 (TMM+ 1%)	2 000	200 000,000	205 862,483	1,52%
E.SUB BH 2007/1	1 500	60 000,000	62 183,222	0,46%
EO BTK 2009	1 000	79 984,000	81 951,284	0,60%
EO BTK 2012-1 CAT B	2 000	200 000,000	208 837,260	1,54%
EO CIL SUB 2008	4 000	400 000,000	416 462,466	3,07%
EO CIL 2009/1	2 000	40 000,000	40 352,000	0,30%
EO CIL 2011/1	2 000	120 000,000	123 298,192	0,91%
EO CIL 2011/1(TMM+0,75%)	1 000	60 000,000	61 535,458	0,45%
EO CIL 2011/1(TMM+0,75%)	2 000	120 000,000	123 070,917	0,91%
EO CIL 2012/1 FIXE	4 000	320 000,000	327 785,206	2,42%
EO HL 2009/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	40 000,000	40 277,260	0,30%
EO HL 2009/1 (TMM+ 1,5%)	3 000	60 000,000	60 424,642	0,45%
EO HL 2009/2	5 000	100 000,000	100 072,329	0,74%
EO HL 2010/2	2 000	120 000,000	124 429,282	0,92%
EO HL 2012/1	1 000	80 000,000	80 035,507	0,59%
EO HL 2012/1	1 000	80 000,000	80 035,507	0,59%
EO HL 2013/1	2 000	200 000,000	204 143,781	1,51%
EO PANOBOIS 2007	500	20 000,000	20 495,781	0,15%
EO SUB TL 2009 (TMM+ 1,25%)	3 000	60 000,000	60 044,352	0,44%

EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	120 000,000	124 495,562	0,92%
EO TL 2010/2 (TMM+0,75%)	3 000	180 000,000	186 424,680	1,37%
EO TL 2011/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	120 000,000	121 708,931	0,90%
EO TL 2011/1 (TMM+0,9%)	2 000	120 000,000	121 566,570	0,90%
EO TL 2011/2	1 000	80 000,000	83 515,879	0,62%
EO TL 2012/2	1 000	100 000,000	103 576,329	0,76%
EO TL 2011/3	2 000	160 000,000	165 026,192	1,22%
EO TL 2012-1	2 500	200 000,000	203 369,863	1,50%
EO UIB 2009/1	2 000	146 640,000	147 983,463	1,09%
EO UIB 2011/1 CAT B	2 500	225 000,000	226 118,466	1,67%
EO UIB 2011/2	4 000	342 840,000	353 657,584	2,61%
EO BTE 2011	1 000	100 000,000	102 908,524	0,76%
EO EL WIFAK 2013	1 000	100 000,000	102 444,712	0,76%
EO UNIFACTOR 2013	1 500	150 000,000	150 000,000	1,11%
Bons du trésor assimilables		3 132 050,000	3 207 795,919	23,66%
BTA 5,5 10/2018 (acquis le 13/06/2012)	300	290 250,000	303 052,192	2,24%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	489 000,000	512 731,507	3,78%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	488 750,000	512 481,507	3,78%
BTA 8,25 07/2014 (acquis le 06/08/2002)	100	99 640,000	101 158,904	0,75%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	400	414 320,000	413 697,524	3,05%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	150	155 370,000	155 137,957	1,14%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	300	310 950,000	310 310,986	2,29%
BTA 6,75 07/2017 (acquis le 13/02/2008)	500	496 850,000	502 915,753	3,71%
BTA 5,25 03/2016 (acquis le 14/09/2011)	400	386 920,000	396 309,589	2,92%
Titres des Organismes de Placement Collectif		726 605,474	730 832,549	5,39%
Titres des OPCVM		664 098,374	667 938,961	4,93%
FINA O SICAV	1 610	168 271,001	165 923,380	1,22%
SICAV ENTREPRISE	1 062	108 445,932	110 264,274	0,81%
AXIS TRESORIE	34	3 659,329	3 601,722	0,03%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069,552	32 310,000	0,24%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147,500	26 037,500	0,19%
FCP HELION	500	50 990,500	51 287,000	0,38%
MAXULA INVEST	1 915	200 163,460	198 200,585	1,46%
SANADET SICAV	750	80 351,100	80 314,500	0,59%
Fonds commun de créances		62 507,100	62 893,588	0,46%
FCC BIAT P2	100	62 507,100	62 893,588	0,46%
TOTAL		11 867 009,474	12 120 980,029	89,40%
Pourcentage par rapport à l'Actif				89,14%

Note 5: Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 141.890,166 pour la période allant du 01.07 au 30.09.2013, contre D :140.249,861 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	99 905,999	98 156,010
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTNB, BTA)	41 181,139	41 204,117
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>		
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	803,028	889,734
TOTAL	141 890,166	140 249,861

Note 6 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.07 au 30.09.2013 à D : 18.489,501 contre D : 16.139,205 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2013	Trimestre 3 2012
Intérêts des billets de trésorerie	7 512,166	8 074,640
Intérêts des dépôts à vue	7 453,634	8 064,565
Intérêts des certificats de dépôts	3 523,701	-
TOTAL	18 489,501	16 139,205

Note 7: Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à D : 9.181,850 contre D : 7.095,573 au 30/09/2012 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Intérêts sur dépôts à vue à recevoir	8 987,878	6 046,149
Intérêts sur obligations à recevoir	193,972	1 049,424
Total	<u>9 181,850</u>	<u>7 095,573</u>

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à D : 27.384,676 contre D : 27.917,781 au 30/09/2012 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Rémunération du dépositaire	4 412,877	4 416,940
Rémunération du gestionnaire	22 971,799	23 500,841
Total	<u>27 384,676</u>	<u>27 917,781</u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 30/09/2013 à D : 11.237,008 contre D : 10.427,199 au 30/09/2012 et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 428,679	4 833,939
Autres	7 808,329	5 593,260
Total	<u>11 237,008</u>	<u>10 427,199</u>

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 24.458,923 contre D : 24.983,901 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012; se détaillant ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Commission de gestion de la CGI	22 971,799	23 500,841
Rémunération du dépositaire	1 487,124	1 483,060
Total	<u>24 458,923</u>	<u>24 983,901</u>

Note 11 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2013 à D : 2.928,496 contre D : 2.026,580 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2012; se détaillant ainsi :

	<u>30/09/2013</u>	<u>30/09/2012</u>
Honoraires commissaire aux comptes	2 016,439	2 010,929
Autres	912,057	15,651
	<u>2 928,496</u>	<u>2 026,580</u>

Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2013 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	15 931 554,654
Nombre de titres	162 192
Nombre d'actionnaires	284

Souscriptions réalisées

Montant	18 242 872,799
Nombre de titres émis	185 722
Nombre d'actionnaires nouveaux	429

Rachats effectués

Montant	(20 977 609,480)
Nombre de titres rachetés	(213 563)
Nombre d'actionnaires sortants	(251)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables	755
Plus ou moins values réalisées sur titres	(2 662,338)
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(4 715)

Capital au 30-09-2013

Montant	13 190 195,352
Nombre de titres	134 351,000
Nombre d'actionnaires	462