

**GENERALE-OBLIG SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2012**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 MARS 2012**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 20 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 Janvier au 31 Mars 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :16.468.596, un actif net D : 16.431.801, et un bénéfice de la période de D : 132.991.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «GENERALE-OBLIG SICAV» comprenant le bilan au 31 Mars 2012, 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 31 Mars 2012, 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.

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les dépôts à vue et les disponibilités représentent à la clôture de la période 24,70% du total de l'actif de la société, se situant ainsi au dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

**Tunis, le 26 avril 2012**

**FINOR**  
**Mustapha MEDHIOUB**

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2012**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	Note	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	12 400 226.492	12 131 476.943	12 622 819.781
Obligations et valeurs assimilées		11 535 460.560	11 153 948.564	11 739 910.598
Titres des Organismes de Placement Collectif		864 765.932	977 528.379	882 909.183
Placements monétaires et disponibilités		4 067 952.876	4 129 778.271	4 642 398.956
Placements monétaires	6	2 998 383.417	3 197 017.161	3 891 650.875
Disponibilités		1 069 569.459	932 761.110	750 748.081
Créances d'exploitation		417.048	4 382.044	4 137.272
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>16 468 596.416</b>	<b>16 265 637.258</b>	<b>17 269 356.009</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	8	28 153.035	25 412.283	26 934.096
Autres créditeurs divers	9	8 642.268	8 836.323	13 763.336
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>36 795.303</b>	<b>34 248.606</b>	<b>40 697.432</b>
<b>ACTIF NET</b>				
Capital	12	15 615 864.202	15 361 240.458	16 499 165.611
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		690 195.199	727 139.474	109 909.279
Sommes distribuables de l'exercice en cours		125 741.712	143 008.720	619 583.687
<b>ACTIF NET</b>		<b>164 31 801.113</b>	<b>162 31 388.652</b>	<b>172 28 658.577</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>16 468 596.416</b>	<b>16 265 637.258</b>	<b>17 269 356.009</b>

**GO SICAV**

*16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis*

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	<i>Note</i>	<i>du 01/01/2012 au 31/03/2012</i>	<i>du 01/01/2011 au 31/03/2011</i>	<i>Année 2011</i>
Revenus du portefeuille-titres	5	130 921.698	132 382.460	590 517.872
Revenus des obligations et valeurs assimilées		130 044.653	131 007.774	529 782.147
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		877.045	1 374.686	60 735.725
Revenus des placements monétaires	7	24 351.511	29 122.044	86 007.268
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		155 273.209	161 504.504	676 525.140
Charges de gestion des placements	10	( 25 793.035 )	( 23 052.283 )	( 95 829.352 )
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		129 480.174	138 452.221	580 695.788
Autres charges	11	( 2 123.120 )	( 2 003.518 )	( 8 095.208 )
Autres produits		-	-	96.708
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		127 357.054	136 448.703	572 697.288
Régularisation du résultat d'exploitation		( 1 615.342 )	6 560	46 886
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		125 741.712	143 008.720	619 583.687
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 615	( 6 560.017 )	( 46 886.399 )
Plus ou moins values réalisées sur titres		3 427.925	2 123.163	( 7 006.894 )
Variation plus ou moins values potentielles sur titres		2 205.611	5 001.865	( 2 562.775 )
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>132 990.590</b>	<b>143 573.731</b>	<b>563 127.619</b>

**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 01/01/2012 au 31/03/2012</i>	<i>du 01/01/2011 au 31/03/2011</i>	<i>Année 2011</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>132 990.590</u>	<u>143 573.731</u>	<u>563 127.619</u>
Résultat d'exploitation	127 357.054	136 448.703	572 697.288
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	2 205.611	5 001.865	( 2 562.775 )
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	3 427.925	2 123.163	( 7 006.894 )
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 631 832.000 )</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>( 929 848.054 )</u>	<u>1 791 836.581</u>	<u>3 001 384.618</u>
Souscriptions			
- Capital	4 341 461.472	6 528 477.412	15 427 444.304
- Régularisation des sommes non distribuables	841.398	1 195.480	( 8 427.432 )
- Régularisation des sommes distribuables	209 971.072	3 36 911.525	6 62 832.751
Rachats			
- Capital	(5 230 264.608 )	(4 824 221.273 )	(12 570 080.658 )
- Régularisation des sommes non distribuables	(973.207 )	( 886.619 )	10 249
- Régularisation des sommes distribuables	( 250 884.181 )	( 249 639.944 )	( 520 632.983 )
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b><u>( 796 857.464 )</u></b>	<b><u>1 935 410.312</u></b>	<b><u>2 932 680.237</u></b>
ACTIF NET			
En début de période	17 228 658.577	14 295 978.340	14 295 978.340
En fin de période	16 431 801.113	16 231 388.652	17 228 658.577
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	167,960	138,886	138,886
En fin de période	158,912	156,227	167,960
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b><u>103.402</u></b>	<b><u>103.896</u></b>	<b><u>102.576</u></b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b><u>0.81%</u></b>	<b><u>0.94%</u></b>	<b><u>3.54%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31 Mars 2012**

**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%.

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2012, 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 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 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 distribuée. 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 distribuée. 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**Note 4: Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2012 à D : 12.400.226,492 , s'analysant ainsi :

Désignation du titre	Nombre	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2012	% actif net
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilés</b>		<b>11 294 723.500</b>	<b>11 535 460.560</b>	<b>70.20%</b>
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>8 452 923.500</b>	<b>8 616 383.736</b>	<b>52.44%</b>
EO AIL 2009/1	2 000	80 000.000	80 431.913	0.49%
EO AMEN BANK 2006 (TMM+1%)	3 000	150 000.000	150 989.617	0.92%
EO SUB AMEN BANK 2009 A	3 000	259 980.000	265 678.534	1.62%
EO SUB AMEN BANK 2009 B	3 000	259 980.000	264 832.642	1.61%
EO SUB AMEN BANK 2010-1 (TMM+0,85%)	3 000	279 990.000	286 068.225	1.74%
EO ATB 2007/1 (TMM+2%)	5 000	420 000.000	436 586.943	2.66%
EO ATL 2006/1	3 000	120 000.000	124 961.311	0.76%
EO ATL 2008/1	2 000	80 000.000	83 489.399	0.51%
EO ATL 2010-1 (TMM+0,75%)	2 000	160 000.000	163 747.937	1.00%
EO ATL 2010-1 (TMM+0,75%)	5 000	400 000.000	409 369.845	2.49%
EO ATL 2010-2 (TMM+1%)	5 000	500 000.000	504 869.541	3.07%
EO SUB Attijari Leasing 2009	2 000	200 000.000	201 610.929	1.23%
EO SUB Attijari Leasing 2009 (TMM+1%)	2 000	200 000.000	201 403.266	1.23%
EO SUB Attijari Leasing 2010-1 (TMM+1%)	5 000	400 000.000	408 335.817	2.49%
EO Subordonnée BH 2007/1	1 500	90 000.000	91 138.929	0.55%
EO BTK 2009	1 000	86 653.500	86 957.870	0.53%
EO CIL 2007/2	3 150	63 000.000	63 349.082	0.39%
EO CIL SUB 2008	4 000	400 000.000	404 880.874	2.46%
EO CIL 2009/1	2 000	120 000.000	123 693.114	0.75%
EO CIL 2011/1	2 000	160 000.000	160 884.809	0.98%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	1 000	80 000.000	80 365.265	0.49%
EO CIL 2011/1 (TMM+0,75%)	2 000	160 000.000	160 730.530	0.98%
EO HL 2008/1	3 000	120 000.000	125 881.967	0.77%
EO HL 2009/1 (Taux fixe 5,75%)	2 000	120 000.000	123 589.508	0.75%
EO HL 2009/1 (TMM+ 1,5%)	3 000	180 000.000	184 954.458	1.13%
EO HL 2009/2	5 000	300 000.000	306 816.394	1.87%
EO HL 2010/2	2 000	160 000.000	162 420.633	0.99%
EO PANOBOIS 2007	500	40 000.000	42 028.853	0.26%
EO SUB TL 2009 (TMM+ 1,25%)	3 000	180 000.000	183 748.521	1.12%
EO TL 2007/1	4 000	80 000.000	80 727.432	0.49%
EO TL 2010/2 (Taux fixe 5,375%)	2 000	160 000.000	162 556.502	0.99%
EO TL 2010/2 (TMM+ 0,75%)	3 000	240 000.000	243 239.743	1.48%
EO UIB 2009/1	2 000	173 320.000	178 716.598	1.09%
UNIFACTOR 2008	2 000	40 000.000	40 102.575	0.24%
EO UTL 2005/1	2 000	40 000.000	41 126.120	0.25%
EO TL 2011/1 TF	2 000	200 000.000	207 440.437	1.26%
EO TL 2011/1 TV	2 000	200 000.000	206 070.102	1.25%
EO TL 2011/3	2 000	200 000.000	201 611.147	1.23%
EO TL 2011-2	1 000	100 000.000	102 015.847	0.62%
EO UIB 2011 CAT B	2 500	250 000.000	257 539.344	1.57%
EO AIL 2011/1	1 000	100 000.000	104 260.656	0.63%
EO AIL 2011/1	2 000	200 000.000	201 311.475	1.23%
EO BTE 2011	1 000	100 000.000	100 578.650	0.61%
EO TJR LEASING 2011-1	2 000	200 000.000	202 072.131	1.23%
EO UIB 2011/2	4 000	400 000.000	403 198.251	2.45%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>2,841,800.000</b>	<b>2,919,076.824</b>	<b>17.76%</b>
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	400	414 320.000	426 607.542	2.60%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	150	155 370.000	159 979.409	0.97%
BTA 7,50 04/2015 (acquis le 26/11/2004)	300	310 950.000	320 008.691	1.95%
BTA 8,25 07/2014 (acquis le 06/08/2002)	100	99 640.000	104 784.852	0.64%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	489 000.000	500 564.931	3.05%
BTA 6,10 10/2013 (acquis le 11/10/2006)	500	488 750.000	500 314.931	3.04%
BTA 6,75 07/2017 (acquis le 13/02/2008)	500	496 850.000	517 968.271	3.15%
BTA 5,25 03/2016 (acquis le 14/09/2011)	400	386 920.000	388 848.197	2.37%
<b>Titres des Organismes de Pacement Collectif</b>		<b>854 078.794</b>	<b>864 765.932</b>	<b>5.26%</b>
<b>Titres des OPCVM</b>		<b>758 212.894</b>	<b>768 470.514</b>	<b>4.68%</b>
FINA O SICAV	2 000	209 032.299	209 426.000	1.27%
SICAV ENTREPRISE	1 030	105 162.316	108 585.690	0.66%
AXIS TRESORIE	1 034	111 286.667	111 667.864	0.68%
SANADET SICAV	750	80 351.100	81 352.500	0.50%
FCP SALAMETT CAP	2 500	27 069.552	30 805.000	0.19%
FCP SALAMETT PLUS	2 500	25 147.500	26 470.000	0.16%
MAXULA INVEST	1 915	200 163.460	200 163.460	1.22%
<b>Fonds commun de créances</b>		<b>95 865.900</b>	<b>96 295.418</b>	<b>0.59%</b>
FCC BIAT P2	100	95 865.900	96 295.418	0.59%
<b>TOTAL</b>		<b>12 148 802.294</b>	<b>12 400 226.492</b>	<b>75.46%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'Actif</b>				<b>75.30%</b>

**GO SICAV**

16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis

**Note 5: Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 130.921,698 pour la période allant du 01.01 au 31.03.2012, contre D : 132.382,460 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	<b>Trimestre 1 2012</b>	<b>Trimestre 1 2011</b>
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	89 770.228	94 563.938
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTNB, BTA)	40 274.425	36 443.836
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>		
<i>Revenus des parts de Fonds communs de créances</i>		
- intérêts	877.045	1 374.686
<b>TOTAL</b>	<b>130 921.698</b>	<b>132 382.460</b>

**Note 6: Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2012 à D : 2.998.383,417 , se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Montant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2012	% Actif net
Dépôts à vue	3 000 000	2 997 456.051	2 998 383.417	18.25%
Pension ATB au 10/04/2012 à 3,45%	1 500 000	1 498 622	1 498 966	9.12%
Pension AMEN BANK 06/04/2012 à 3,5%	1 500 000	1 498 834	1 499 417	9.13%
<b>TOTAL</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 997 456.051</b>	<b>2 998 383.417</b>	<b>18.25%</b>
Pourcentage par rapport à l'Actif				18.21%

**Note 7 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01 au 31.03.2012 à D : 24.351,511 , contre D : 29.122,044 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 1 2012</b>	<b>Trimestre 1 2011</b>
Intérêts des billets de trésorerie	13 080.256	15 657.270
Intérêts des dépôts à vue	11 271.254	4 678.299
Intérêts des certificats de dépôts	-	8 786.475
<b>TOTAL</b>	<b>24 351.511</b>	<b>29 122.044</b>

**GO SICAV**

*16, Avenue Jean Jaurès  
1001 - Tunis*

## Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2012 à D : 28.153,035 contre D : 25.412,283 au 31/03/2011 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2012</u>	<u>31/03/2011</u>
Rémunération du dépositaire	3 826.940	2 941.918
Rémunération du gestionnaire	24 326.095	22 470.365
Total	<u><b>28 153.035</b></u>	<u><b>25 412.283</b></u>

## Note 9 : Autres créditeurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/03/2012 à D : 8.642,268 contre D : 8.836,323 au 31/03/2011 et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2012</u>	<u>31/03/2011</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	833.939	1 027.994
Autres	7 808.329	7 808.329
Total	<u><b>8 642.268</b></u>	<u><b>8 836.323</b></u>

## Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2012 à D : 25.793,035 contre D : 23.052,283 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2011; se détaillant ainsi :

	<u>31/03/2012</u>	<u>31/03/2011</u>
Commission de gestion de la CGI	24 326.095	22 470.365
Rémunération du dépositaire	1 466.940	581.918
Total	<u><b>25 793.035</b></u>	<u><b>23 052.283</b></u>

## Note 11 : Autres charges

Le solde de ce compte s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2012 à D : 2.123,120 contre D : 2.003,518 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2011; se détaillant ainsi :

	<u>31/03/2012</u>	<u>31/03/2011</u>
Honoraires commissaire aux comptes	1 989.071	1 972.603
Autres	134.049	30.915
Total	<u><b>2 123.120</b></u>	<u><b>2 003.518</b></u>

**GO SICAV***16, Avenue Jean Jaurès**1001 - Tunis*

Note 12 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier au 31 Mars 2012 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2011

Montant	16 499 165.611
Nombre de titres	167 960
Nombre d'actionnaires	279

Souscriptions réalisées

Montant	4 341 461.472
Nombre de titres émis	44 196
Nombre d'actionnaires nouveaux	74

Rachats effectués

Montant	(5 230 265 )
Nombre de titres rachetés	( 53 244 )
Nombre d'actionnaires sortants	(39 )

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables, exercice en cours	( 132 )
Plus ou moins values réalisées sur titres	3 428
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	2 206

Capital au 31-03-2012

Montant	15 615 864.202
Nombre de titres	1 58 912
Nombre d'actionnaires	314