

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SANADETT SICAV
ARRETEE AU 30/06/2010**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2010.

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV arrêtés au 30 juin 2010 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2010 annexés au présent rapport aux pages 5 à 14 et faisant apparaître un total actif de **278 389 098 dinars**, un actif net de **277 823 064 dinars** et une valeur liquidative de **106,330 dinars** pour **2 612 829 actions**, relèvent de la responsabilité de la direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Les BTA sont évalués aux prix d'acquisition bien qu'ils aient fait l'objet de transactions à des prix différents. Cette situation est en contradiction avec la norme comptable tunisienne n° 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM. Le montant des plus-values estimées au 30 juin 2010 sur la base de la courbe des taux publiée par le CMF au 30 juin 2010 s'élève **1 876 044 dinars**. Ainsi, la valeur liquidative au 30 juin 2010 se trouve minorée de **0,718 dinars** soit **0,68%** de la valeur liquidative affichée.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve du point mentionné au paragraphe précédant, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 juin 2010 tels qu'annexés au présent avis.

Informations complémentaires

Au 30 juin 2010, les taux d'emploi de l'actif de la société SANADETT SICAV se présentent comme suit :

Emplois	Montants en DT	En % de l'actif
Titres OPCVM	13 206 894	4,74%
Obligations et valeurs assimilées	101 281 016	36,38%
Bons de Trésor Assimilables (BTA)	34 365 428	12,34%
Parts FCC	5 574 622	2,00%
Sous-Total 1	154 427 960	55,47%
Billets de Trésorerie	19 948 559	7,17%
Sous-Total 2	19 948 559	7,17%
Bons de Trésor à Court Terme (BTCT)	89 402 276	32,11%
Disponibilités	14 610 303	5,25%
Sous-Total 3	104 012 579	37,36%
Autres actifs	-	-%
Total actif	278 389 098	100,00%

La société n'a pas respecté de manière permanente le taux d'emploi maximum de 5% en parts d'OPCVM et le taux maximum de 20% en liquidité et quasi liquidité comme exigé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Le commissaire aux comptes :
Cabinet MS Louzir - Membre de Deloitte Touche Tohmatsu
Mohamed LOUZIR

SANADETT SICAV
Société régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001
parue au J.O.R.T n° 59 du 24 Juillet 2001
Agrément du 1er Août 2000 n° 938

BILAN
ARRETE AU 30/06/2010
(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009 (*)	31/12/2009
<u>ACTIF</u>				
AC1- Portfeuille titres	III.1	154 427 960	122 838 640	145 502 634
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		13 206 894	9 719 030	9 874 494
b- Obligations et valeurs assimilées		141 221 066	113 119 609	135 628 140
c- Autres valeurs		-	-	-
AC2- Placements monétaires et disponibilités	III.2	123 961 138	80 199 301	55 927 136
a- Placements monétaires		19 948 559	13 578 636	2 987 452
b- Disponibilités		104 012 579	66 620 666	52 939 685
AC3- Créances d'exploitation		-	-	-
AC4- Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		278 389 098	203 037 941	201 429 771
<u>PASSIF</u>				
PA1- Opérateurs créditeurs		566 034	408 792	388 797
PA2- Autres créditeurs divers		-	-	-
TOTAL PASSIF		566 034	408 792	388 797
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	III.3	271 145 116	198 300 664	193 454 339
CP2- Sommes distribuables	III.4	6 677 948	4 328 485	7 586 635
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		74 866	87 116	43 614
b- Sommes distribuables de l'exercice		6 603 082	4 241 369	7 543 021
ACTIF NET		277 823 064	202 629 148	201 040 974
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		278 389 098	203 037 941	201 429 771

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

SANADETT SICAV
 Société régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001
 parue au J.O.R.T n° 59 du 24 Juillet 2001
 Agrément du 1 Août 2000 n° 938

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2010
 (Exprimé en dinars)

	Notes	Période Du 1/4/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/1/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/4/2009 au 30/06/2009	Période Du 1/1/2009 au 30/06/2009 (*)	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	III.5	4 215 585	5 817 641	1 867 707	3 360 229	6 418 697
a- Dividendes		2 571 860	2 571 860	522 764	522 764	522 764
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 643 726	3 245 782	1 344 943	2 837 465	5 895 933
c- Revenus des autres valeurs						
PR 2- Revenus des placements monétaires	III.6	1 094 217	1 805 322	720 071	1 294 380	2 955 761
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 309 802	7 622 964	2 587 778	4 654 609	9 374 459
CH 1- Charges de gestion des placements	III.7	454 572	802 374	295 254	546 007	1 202 653
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 855 231	6 820 590	2 292 524	4 108 601	8 171 805
PR 3- Autres produits		-	-	-	-	-
CH 2- Autres charges		99 761	171 518	64 479	119 396	260 882
RESULTAT D EXPLOITATION		4 755 470	6 649 072	2 228 045	3 989 205	7 910 923
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation		-56 531	-45 991	296 720	252 164	-367 903
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		4 698 939	6 603 082	2 524 765	4 241 369	7 543 021
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		56 531	45 991	-296 720	-252 164	367 903
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-453 740	-417 531	-248 350	-216 201	26 275
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-1 149 596	-986 376	330 686	896 306	1 181 900
Frais de négociation		-2 486	-2 743	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		3 149 647	5 242 422	2 310 381	4 669 310	9 119 098

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

SANADETT SICAV
Société régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001
parue au J.O.R.T n° 59 du 24 Juillet 2001
Agrément du 1er Août 2000 n° 938

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 30/06/2010

	Période Du 1/4/2010 Au 30/06/2010	Période Du 1/1/2010 Au 30/06/2010	Période Du 1/4/2009 Au 30/06/2009	Période Du 1/1/2009 Au 30/06/2009	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009
AN 1- VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	3 149 647	5 242 422	2 310 381	4 669 310	9 119 098
a- Resultat d'Exploitation	4 755 470	6 649 072	2 228 045	3 989 205	7 910 923
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-453 740	-417 531	-248 350	-216 201	26 275
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-1 149 596	-986 376	330 686	896 306	1 181 900
d- Frais de négociation de titres	-2 486	-2 743	0	0	-
AN 2- DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-11 151 046	-11 151 046	-7 903 054	-7 903 054	-7 903 054
AN 3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL					
a- Souscriptions	257 772 700	442 914 999	129 791 803	240 698 601	509 427 151
Capital	250 347 055	427 748 024	125 651 900	231 425 965	490 949 783
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	819 069	905 362	525 649	714 651	1 862 216
Régularisation des sommes distribuables	6 606 576	14 261 613	3 614 255	8 557 984	16 615 152
Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b- Rachats	-213 020 389	-360 224 285	-103 985 337	-196 942 395	-471 708 908
Capital	-207 874 856	-348 770 545	-100 768 103	-189 266 544	-454 117 482
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-690 436	-787 254	-424 894	-634 433	-1 871 567
Régularisation des sommes distribuables	-4 455 096	-10 666 487	-2 792 340	-7 041 417	-15 719 860
Droit de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	36 750 913	76 782 090	20 213 794	40 522 463	38 934 288
AN 4- ACTIF NET					
a- en début d'exercice	241 072 151	201 040 974	182 415 354	162 106 686	162 106 686
b- en fin d'exercice	277 823 064	277 823 064	202 629 148	202 629 148	201 040 974
AN 5- NOMBRE D'ACTIONNAIRES					
a- en début d'exercice	2 205 592	1 855 534	1 666 822	1 500 121	1 500 121
b- en fin d'exercice	2 612 829	2 612 829	1 906 938	1 906 938	1 855 534
VALEUR LIQUIDATIVE	106,330	106,330	106,259	106,259	108,347
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	4,04%	3,82%	4,63%	4,93%	4,37%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS
arrêtés au 30 juin 2010
(Unité : DT)

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Depuis le 30 septembre 2009, la société a opéré un changement de présentation en ce qui concerne les Bons de Trésor Assimilables (BTA). Ces titres d'Etat ont été reclassés au niveau du bilan des autres valeurs (AC1-c) aux obligations et valeurs assimilées (ACA-b). Les revenus afférents à ces placements ont reclassés de même au niveau de l'état de résultat. Les données comparatives ont été retraitées en conséquence pour les besoins de la comparabilité.

II. 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 :

II.1. Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la sur cote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. 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 l'exercice.

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

III. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**III.1. Portefeuille titres**

Au 30 juin 2010, le portefeuille titres se compose des titres OPCVM, de bons de trésor assimilables, d'obligations de société et de parts FCC. Le solde de ce poste s'élève à 154 427 960DT détaillé comme suit :

a- Les titres OPCVM

Les titres OPCVM se composent de titres SICAV et des FCP. Leur montant s'élève à 13 206 894DT au 30 juin 2010. Ils se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	En % de l'actif
SICAV ENTREPRISE	9 628	984 749	990 211	0,36%
SICAV L'EPARGNANT	10 000	1 030 830	1 008 070	0,36%
GO SICAV	885	91 932	89 401	0,03%
UNIVERS OBLIGATAIRE SICAV	9 100	947 464	932 077	0,33%
FCP SALAMETT CAP	13 000	142 486	150 345	0,05%
MAXULA INVEST SICAV	2 943	299 962	301 490	0,11%
TUNISO EMIRATIE SICAV	20 000	2 060 068	2 033 800	0,73%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	20 100	2 083 762	2 048 672	0,74%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	25 000	2 619 060	2 527 725	0,91%
FIDELITY OBLIGATAIRE SICAV	20 000	2 143 377	2 084 480	0,75%
FCP AXIS AAA	3 000	318 285	306 162	0,11%
AXIS TRESORERIE SICAV	7 000	752 614	734 461	0,26%
TOTAL	140 656	13 474 589	13 206 894	4,74%

b- Les Bons de Trésor Assimilables (BTA)

Au 30 juin 2010, les bons de trésor assimilables (BTA) s'élèvent à 34 365 428DT et se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	En % de l'actif
BTA FEV 2015 7%	10 000	10 228 602	10 446 465	3,75%
BTA AVR 2014 7.5%	2 200	2 264 241	2 292 450	0,82%
BTA 6% MARS 2012	7 760	7 730 387	7 840 600	2,82%
BTA 6,1% OCT 2013	13 481	13 308 280	13 785 913	4,95%
TOTAL	33 441	33 531 510	34 365 428	12,34%

c- Les obligations de sociétés

Au 30 juin 2010, les obligations de sociétés s'élèvent à 101 281 016DT et se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	En % de l'actif
AFRICA 2003 7.3%	10 000	200 000	209 468	0,08%
AIL 2005 6.5% TR A	5 000	100 000	104 559	0,04%
AIL 2005 6.5% TR B	4 000	80 000	83 647	0,03%
AIL 2007 6,875%	10 000	600 000	617 721	0,22%
AIL 2008 6.5%	10 000	800 000	831 228	0,30%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	2 000 000	2 060 805	0,74%
AMEN BANK 2006	30 000	2 100 000	2 136 707	0,77%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	779 994	784 550	0,28%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	900 000	905 661	0,33%
ATB 2007/1	50 000	4 400 000	4 422 168	1,59%
ATB SUB 2009	50 000	5 000 000	5 022 841	1,80%
ATL 2006/1 6.5%	30 000	1 800 000	1 804 103	0,65%
ATL 2007/1 6,5%	30 000	1 800 000	1 877 957	0,67%
ATL 2008/1 6.5%	30 000	1 800 000	1 808 206	0,65%
ATL sub 2008 7%	15 000	1 500 000	1 572 033	0,56%
ATL 2009 5.5%	30 000	2 400 000	2 416 491	0,87%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 064 208	0,74%
ATL 2009/3	30 000	3 000 000	3 058 209	1,10%
ATTIJARI LEASING SUB 2009	20 000	2 000 000	2 035 873	0,73%
BH SUB 2007	30 000	3 000 000	3 073 313	1,10%
BTE 2009	30 000	3 000 000	3 099 764	1,11%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 079 980	1,47%
BTEI 2004 TMM + 1.25%	10 000	200 000	200 144	0,07%
BTKD 2006 6.25%	35 000	1 400 000	1 437 397	0,52%
BNA SUB 2009	15 000	1 399 950	1 414 034	0,51%
BTK 2009 A	5 000	500 000	506 455	0,18%
BTK 2009 B	35 000	3 500 000	3 547 106	1,27%
BTK 2009 C	10 000	1 000 000	1 013 733	0,36%
CIL 2005/1 7% 7 ans	15 000	900 000	935 901	0,34%
CIL 2007/1	10 000	600 000	612 284	0,22%
CIL 2007/2 TMM+1.25%	5 000	300 000	304 633	0,11%
CIL 2008/1 6.5%	15 000	1 200 000	1 252 313	0,45%
CIL SUB 2008 7.25%	7 000	700 000	718 576	0,26%
CIL SUB 2008 7.25%	3 000	300 000	307 961	0,11%
CIL 2009/1	12 500	1 250 000	1 302 137	0,47%
CIL 2009/3	18 000	1 800 000	1 829 954	0,66%
CHO 2009	7 000	700 000	717 914	0,26%
ELMOURADI 2003 7.25%	4 000	80 000	80 267	0,03%
ELWIFAK LEAS06/1 6.5%	2 000	40 000	40 006	0,01%
ELMOURADI 2005 6.5%	2 000	120 000	120 137	0,04%
GEN LEASING 7.5% 2003/01	3 000	60 000	63 314	0,02%
GEN LEASING 2003/2	1 400	28 000	28 603	0,01%
HOURIA 2000	2 500	31 250	31 400	0,01%
HANNIBAL LEASE 2008/1	80 000	480 000	483 630	0,17%
HANNIBAL LEASE 2009	20 000	2 000 000	2 082 135	0,75%
HANNIBAL LEASE 2009/2	20 000	2 000 000	2 067 266	0,74%
HANNIBAL LEASE 2010/1	30 000	3 000 000	3 004 242	1,08%
STB 2008/1 CAT D	50 000	4 600 000	4 629 439	1,66%
STB 2008/2 6.5%	35 000	3 281 250	3 343 423	1,20%
STB 2010/1	60 000	6 000 000	6 064 603	2,18%
MEUBLATEX 2008	10 000	1 000 000	1 036 335	0,37%
TUN LEASING 2006/1 6.5%	10 000	400 000	412 993	0,15%
TUN LEASING 2005/1 7% 5 ans	10 000	200 000	207 548	0,07%
TUN LEASING 2007/1	10 000	600 000	615 899	0,22%
TUN LEASING 2007/2	10 000	600 000	613 164	0,22%
TUN LEASING 2008/1 6.5%	15 000	900 000	900 128	0,32%
TUN LEASING 2008/2 6.5%	10 000	800 000	824 618	0,30%
TUN LEASING 2008/3 6.5%	12 000	960 000	981 199	0,35%
TUN LEASING 2009/1 6.5%	7 500	600 000	610 343	0,22%
TUN LEASING SUB 2009	17 000	1 700 000	1 758 735	0,63%
TUN LEASING 2010/1	20 000	2 000 000	2 006 362	0,72%
UNIFACTOR 05/1 6,5 % B	15 000	300 000	312 950	0,11%
UNIFACTOR 06 TMM + 1%	14 000	560 000	573 627	0,21%
UNIFACTOR 08 6.5%	10 000	600 000	609 317	0,22%
UTL2005/1 7% 7 ans	15 000	900 000	937 835	0,34%
UTL2004 7% 7 ans	10 000	600 000	405 646	0,15%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	1 000 000	1 042 071	0,37%
UIB 2009/25.85%	50 000	5 000 000	5 223 742	1,88%
TOTAL	1 280 900	99 450 444	101 281 016	36,38%

d- Les parts FCC

Les parts de Fonds Commun de Créances s'élèvent à 5 544 948DT au 30 juin 2010 et se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	En % de l'actif
FCC BIAT Credimmo1 PP1	3 500	745 318	749 005	0,27%
FCC BIAT Credimmo1 PP2	1 500	1 500 000	1 508 516	0,54%
FCC BIAT Credimmo2 PP1	2 800	1 099 630	1 105 069	0,40%
FCC BIAT Credimmo2 PP2	2 200	2 200 000	2 212 031	0,79%
TOTAL	10 000	5 544 948	5 574 622	2,00%

III.2. Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités s'élèvent à 123 961 138DT au 30 juin 2010 et se détaillent comme suit :

a- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie s'élèvent à 19 948 559DT et se détaillent par émetteur comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	En % de l'actif
ASSAD	2 000	1 988 177	1 989 832	0,71%
ASSAD	1 000	994 088	995 153	0,36%
ATL	5 000	4 988 809	4 992 726	1,79%
ATL	5 000	4 977 681	4 989 398	1,79%
CIL	2 000	1 993 097	1 993 787	0,72%
UNIFACTOR	2 000	1 992 885	1 996 917	0,72%
UNIFACTOR	1 000	996 443	998 577	0,36%
TOTAL	20 000	19 910 452	19 948 559	7,17%

b- Les disponibilités

Les disponibilités correspondent aux avoirs de la société chez le dépositaire et s'élèvent à 14 610 303DT dont 287 249DT d'intérêts courus sur compte courant ainsi qu'aux Bons de Trésor à Court Terme souscrits auprès de l'ATB et s'élevant à 89 402 276DT.

III.3. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le 2^{ème} trimestre 2010 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2010

Montant	230 150 107
Nombre de titres	2 205 592
Nombre d'actionnaires	598

Souscriptions réalisées

Montant	250 347 055
Nombre de titres émis	2 400 899
Nombre d'actionnaires nouveaux	127

Rachats effectués

Montant	207 874 856
Nombre de titres rachetés	1 993 662
Nombre d'actionnaires sortants	101

Autres effets s/capital

Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-1 149 596
Régularisation des sommes non distribuables	128 632
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	-453 740
Frais de négociation	-2 486

Capital au 30/06/2010

Montant	271 145 116
Nombre de titres	2 612 829
Nombre d'actionnaires	624

III.4. Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 6 677 948DT dont 6 603 082DT se rattachant à la période allant du 1er janvier 2010 au 30 juin 2010.

III.5. Revenus du portefeuille titres

Au 30 juin 2010, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 5 817 641DT et se détaillent comme suit :

	Période Du 1/4/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/1/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/4/2009 au 30/06/2009	Période Du 1/1/2009 au 30/06/2009 (*)	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009
Revenus des titres OPCVM	2 571 860	2 571 860	522 764	522 764	522 764
Revenus des obligations	1 179 798	2 281 172	815 858	1 694 360	3 692 871
Revenus des Bons de Trésor Assimilés	463 928	964 610	529 085	1 143 104	2 203 063
TOTAL	4 215 585	5 817 641	1 867 707	3 360 229	6 418 697

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

III.6. Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires s'élèvent à 1 805 322DT au 30 juin 2010 et se détaillent comme suit :

	Période Du 1/4/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/1/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/4/2009 au 30/06/2009	Période Du 1/1/2009 au 30/06/2009 (*)	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009
Revenus des Billets de Trésorerie	125 996	204 952	114 890	143 172	494 013
Revenus des Bons de Trésor à Court Terme	747 347	1 221 611	262 651	520 771	1 513 456
Intérêts des comptes de dépôt	220 874	378 759	342 530	630 438	948 293
TOTAL	1 094 217	1 805 322	720 071	1 294 380	2 955 761

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

III.7. Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1 180DT l'an en TTC.

Au 30 juin 2010, les charges des placements se sont élevées à 802 374DT et se détaillent comme suit :

	Période Du 1/4/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/1/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/4/2009 au 30/06/2009	Période Du 1/1/2009 au 30/06/2009 (*)	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009
Honoraires du gestionnaire	454 277	801 789	294 960	545 422	1 201 473
Honoraires du dépositaire	294	585	294	585	1 180
TOTAL	454 572	802 374	295 254	546 007	1 202 653

III.8. Autres informations

	Période Du 1/1/2010 au 30/06/2010	Période Du 1/1/2009 au 30/06/2009
Revenus des placements	7 622 964	4 654 609
Charges de gestion des placements	802 374	546 007
Revenu net des placements	6 820 590	4 108 601
Autres charges	171 518	119 396
Résultat d'exploitation	6 649 072	3 989 205
Régularisation du résultat d'exploitation	-45 991	252 164
Sommes distribuables de la période	6 603 082	4 241 369
Régularisation du résultat d'exploitation	45 991	-252 164
Frais de négociation	-2 743	
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	-417 531	-216 201
Plus Values réalisées sur cession de titres	-986 376	896 306
Résultat net de la période	5 242 422	4 669 310
Nombre d'actions	2 612 829	1 906 938
Résultat par action	2,006	2,449