

**SICAV CROISSANCE**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 17 février 2009 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 «SICAV-CROISSANCE» pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 18.603.916, un actif net de D : 18.588.159 et un bénéfice de la période de D : 1.236.273.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-CROISSANCE» comprenant le bilan au 30 Septembre 2010, 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 « SICAV –CROISSANCE », 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 2010, 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.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2010**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2010</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>Année 2009</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	14 252 237,316	11 610 202,639	12 014 031,361
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		13 008 670,370	10 541 541,176	10 957 209,677
Obligations et valeurs assimilées		358 196,000	374 840,000	379 336,000
Titres OPCVM		885 370,946	693 821,463	677 485,684
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		4 347 285,580	2 979 620,486	3 054 917,450
Placements monétaires	5	4 346 499,343	2 978 266,829	3 054 158,435
Disponibilités		786,237	1 353,657	759,015
<b>Créances d'exploitation</b>	6	4 393,192	-	63 697,919
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>18 603 916,088</b>	<b>14 589 823,125</b>	<b>15 132 646,730</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	15 757,310	13 165,636	16 243,333
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>15 757,310</b>	<b>13 165,636</b>	<b>16 243,333</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	12	18 312 712,964	14 321 175,456	14 866 489,661
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos (Arrondis de coupons)		55,776	40,698	40,698
Sommes distribuables de l'exercice en cours		275 390,038	255 441,335	249 873,038
<b>ACTIF NET</b>		<b>18 588 158,778</b>	<b>14 576 657,489</b>	<b>15 116 403,397</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>18 603 916,088</b>	<b>14 589 823,125</b>	<b>15 132 646,730</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2010	Période du 01/01 au 30/09/2010	Période du 01/07 au 30/09/2009	Période du 01/01 au 30/09/2009	Année 2009
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	55 527,300	305 047,860	9 248,000	291 441,530	147,130
Dividendes	51 055,300	291 935,260	4 400,000	276 647,930	857,530
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 472,000	13 112,600	4 848,000	14 793,600	19 289,600
<b>Revenus des placements monétaires</b>	28 277,205	80 979,885	20 294,597	54 357,196	78 259,397
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	83 804,505	386 027,745	29 542,597	345 798,726	406,527
<b>Charges de gestion des placements</b>	(30 562,778)	(89 382,696)	(23 945,704)	(66 227,776)	656,414
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	53 241,727	296 645,049	5 596,893	279 570,950	750,113
<b>Autres charges</b>	(10 367,897)	(27 914,138)	(7 550,279)	(21 463,204)	082,110
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	42 873,830	268 730,911	(1 953,386)	258 107,746	668,003
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>	13 280,101	6 659,127	(1 734,830)	(2 666,411)	794,965
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	56 153,931	275 390,038	(3 688,216)	255 441,335	873,038
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(13 280,101)	(6 659,127)	1 734,830	2 666,411	2 794,965
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 006 266,676	2 001 246,380	1 134 170,526	2 439 935,382	2 766 824,312
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	188 806,662	657 870,725	402 443,759	844 700,484	998,007
Frais de négociation	(1 674,194)	(5 396,351)	(2 522,498)	(6 155,435)	865,646
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>1 236 272,974</b>	<b>451,665</b>	<b>138,401</b>	<b>588,177</b>	<b>624,676</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2010	Période du 01/01 au 30/09/2010	Période du 01/07 au 30/09/2009	Période du 01/01 au 30/09/2009	Année 2009
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	1 236 272,974	2 922 451,665	1 532 138,401	3 536 588,177	4 112 624,676
Résultat d'exploitation	42 873,830	268 730,911	(1 953,386)	258 107,746	252 668,003
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	1 006 266,676	2 001 246,380	1 134 170,526	2 439 935,382	2 766 824,312
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	188 806,662	657 870,725	402 443,759	844 700,484	1 100 998,007
Frais de négociation de titres	(1 674,194)	(5 396,351)	(2 522,498)	(6 155,435)	(7 865,646)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(249 857,960)	-	(278 360,020)	(278 360,020)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	795 165,143	799 161,676	(85 652,429)	(55 995,872)	(92 286,463)
<b>Souscriptions</b>		10 050			
- Capital	1 900 144,876	620,881	288 882,404	1 623 261,284	2 427 432,036
- Régularisation des sommes non distribuables	245 389,903	501 253,125	60 074,076	134 024,809	375 807,534
- Régularisation des sommes distribuables	33 760,673	44 576,485	6 768,268	33 166,514	51 573,126
<b>Rachats</b>					

- Capital	(1 200 276,602)	(9 229 418,660)	(365 345,664)	(1 668 766,208)	(2 487 110,656)
- Régularisation des sommes non distribuables	(163 373,135)	(529 952,797)	(67 528,415)	(142 344,366)	(406 115,432)
- Régularisation des sommes distribuables	(20 480,572)	(37 917,358)	(8 503,098)	(35 337,905)	(53 873,071)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 031 438,117</b>	<b>3 471 755,381</b>	<b>1 446 485,972</b>	<b>3 202 232,285</b>	<b>3 741 978,193</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	16 556 720,661	15 116 403,397	13 130 171,517	11 374 425,204	11 374 425,204
En fin de période	18 588 158,778	18 588 158,778	14 576 657,489	14 576 657,489	15 116 403,397
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>					
En début de période	59 663	59 180	59 666	59 500	59 500
En fin de période	62 449	62 449	59 256	59 256	59 180
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>297,653</b>	<b>297,653</b>	<b>245,995</b>	<b>245,995</b>	<b>255,431</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>7,26%</b>	<b>18,18%</b>	<b>11,78%</b>	<b>31,12%</b>	<b>36,06%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**Au 30 SEPTEMBRE 2010**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV CROISSANCE 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 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994. Elle a pour 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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE 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 30 Septembre 2010, 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 imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

**3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 Septembre 2010 ou à la date antérieure la plus récente.

**3.3- Evaluation des autres placements**

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.

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

**3.4- 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.

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

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2010 à D : 14.252.237,316 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2010	% Actif Net
<b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés</b>		<b>4 524 982,239</b>	<b>13 008 670,370</b>	<b>69,98%</b>
<b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés admis à la cote</b>		<b>4 524 883,039</b>	<b>13 008 571,170</b>	<b>69,98%</b>
Actions Banque de Tunisie	125 900	444 604,630	1 695 621,200	9,12%
Actions BIAT	19 000	482 768,256	1 629 117,000	8,76%
Actions Placements de Tunisie	29 649	568 918,920	1 160 759,350	6,24%
Actions UIB	64 516	741 097,277	1 392 965,956	7,49%
Actions STB	5 000	52 979,776	107 620,000	0,58%
Actions Monoprix	20 710	120 250,736	1 091 872,620	5,87%
Actions BH	25 856	250 859,623	835 253,224	4,49%
Actions ATTIJARI BANK	46 875	430 746,154	1 113 375,000	5,99%
Actions Amen Bank	15 937	307 615,710	1 314 851,311	7,07%
Actions BNA	4 800	32 192,479	91 282,600	0,49%
Actions AIR Liquide	5 664	727 208,458	1 670 881,000	8,99%
Actions CIL	15 586	72 578,796	549 500,016	2,96%
Actions BTE	1 555	29 671,220	47 429,055	0,26%
Actions SPIDIT SICAF	6 410	37 784,500	53 203,000	0,29%
Actions ATB	3 000	25 164,250	29 283,000	0,16%
Actions UBCI	750	37 250,000	34 875,000	0,19%
Actions Carthage Cement	20 000	74 600,000	79 860,000	0,43%
Actions ENNAKL AUTOMOBILES	8 258	88 360,600	109 874,878	0,59%
<b>Droits</b>				
Actions BT CP 149	40	11,814	384,000	0,00%
Actions BT CP 138	20	15,114	18,000	0,00%
Actions BT CP 141	90	22,668	81,000	0,00%
Actions BT CP 144	60	87,289	0,600	0,00%
Actions BT CP 123	5	9,000	9,000	0,00%
Actions BT CP 160	10	0,959	72,000	0,00%
Actions BT CP 132	10	-	9,000	0,00%
Actions BT CP 154	20	-	80,000	0,00%
Actions BT CP 164	10	-	63,500	0,00%
Actions CIL DA	2	3,104	21,260	0,00%
Actions AIR Liquide DA	7	81,706	208,600	0,00%
<b>Actions, valeurs assimilées &amp; droits rattachés non admis à la cote</b>		<b>99,200</b>	<b>99,200</b>	<b>0,00%</b>
Actions BT rompu	5	99,200	99,200	0,00%
<b>Actions SICAV</b>		<b>883 323,892</b>	<b>885 370,946</b>	<b>4,76%</b>
SICAV RENDEMENT	8 675	883 323,892	885 370,946	4,76%
<b>Obligations des sociétés &amp; valeurs assimilées</b>		<b>352 000,000</b>	<b>358 196,000</b>	<b>1,93%</b>
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	352 000,000	358 196,000	1,93%
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>5 760 306,131</b>	<b>14 252 237,316</b>	<b>76,67%</b>

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2010 à D: 4.346.499,343 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
<b>COMPTES A TERME</b>	<b>2 343 000,000</b>	<b>2 351 733,822</b>		<b>12,65%</b>
compte à terme au 07/10/2010 (au taux de 3,88%)	279 000,000	281 016,751	N°081241	1,51%
compte à terme au 11/10/2010 (au taux de 3,88%)	9 000,000	9 061,995	N°081465	0,05%
compte à terme au 14/10/2010 (au taux de 3,88%)	60 000,000	60 397,992	N°081138	0,32%
compte à terme au 20/10/2010 (au taux de 3,88%)	113 000,000	113 691,894	N°081429	0,61%
compte à terme au 21/10/2010 (au taux de 3,88%)	81 000,000	81 489,071	N°081384	0,44%
compte à terme au 22/10/2010 (au taux de 3,88%)	90 000,000	90 535,873	N°081038	0,49%
compte à terme au 22/10/2010 (au taux de 3,88%)	201 000,000	202 196,528	N°081231	1,09%
compte à terme au 23/10/2010 (au taux de 3,88%)	14 000,000	14 082,150	N°081119	0,08%
compte à terme au 26/10/2010 (au taux de 3,88%)	224 000,000	225 257,248	N°081432	1,21%
compte à terme au 27/10/2010 (au taux de 3,88%)	42 000,000	42 232,162	N°081528	0,23%
compte à terme au 23/11/2010 (au taux de 4,02%)	10 000,000	10 033,482	N°081597	0,05%
compte à terme au 01/12/2010 (au taux de 4,11%)	70 000,000	70 182,867	N°081168	0,38%
compte à terme au 09/12/2010 (au taux de 4,11%)	73 000,000	73 138,096	N°081353	0,39%
compte à terme au 10/12/2010 (au taux de 4,11%)	467 000,000	467 841,368	N°081502	2,52%
compte à terme au 10/12/2010 (au taux de 4,11%)	8 000,000	8 014,413	N°081285	0,04%
compte à terme au 10/12/2010 (au taux de 4,11%)	283 000,000	283 509,865	N°081355	1,53%
compte à terme au 17/12/2010 (au taux de 4,11%)	10 000,000	10 011,711	N°081224	0,05%
compte à terme au 24/12/2010 (au taux de 4,11%)	5 000,000	5 002,702	N°081174	0,03%
compte à terme au 24/12/2010 (au taux de 4,11%)	15 000,000	15 008,107	N°081367	0,08%
compte à terme au 26/12/2010 (au taux de 4,11%)	82 000,000	82 029,547	N°080901	0,44%
compte à terme au 30/12/2010 (au taux de 4,11%)	207 000,000	207 000,000	N°081622	1,11%
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>	<b>1 987 741,127</b>	<b>1 994 765,521</b>		<b>10,73%</b>
certificats de dépôts (au taux de 3,88%)	496 157,274	499 534,298	Banque de Tunisie (a)	2,69%
certificats de dépôts (au taux de 4,02%)	496 019,999	497 842,986	Banque de Tunisie (b)	2,68%
certificats de dépôts (au taux de 4,02%)	496 019,999	497 798,721	Banque de Tunisie (b)	2,68%
certificats de dépôts (au taux de 4,11%)	499 543,854	499 589,515	Banque de Tunisie (b)	2,69%
<b>TOTAL</b>	<b>4 330 741,127</b>	<b>4 346 499,343</b>		<b>23,38%</b>

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Ce poste totalise au 30 Septembre 2010 un montant de D : 4.393,192 contre un solde nul à la même date de l'exercice précédent, et représente exclusivement le montant de la cession des titres à encaisser.

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

Ce poste totalise au 30 Septembre 2010 un montant de D : 15.757,310 contre D : 13.165,636 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Redevance CMF	1 497,601	1 165,417
Etat, retenue à la source	4 644,417	3 651,855
Commissaire aux comptes	9 615,292	8 348,364
<b>TOTAL</b>	<u><b>15 757,310</b></u>	<u><b>13 165,636</b></u>

**Note 8 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 55.527,300 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010, contre D : 9.248,000 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2009, et se détaillent comme suit :

	<b>Trimestre 3 2010</b>	<b>Trimestre 3 2009</b>
<b><u>Dividendes</u></b>		
-		
- des actions et valeurs assimilées admises à la côte	51 055,300	4 400,000
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
- intérêts	4 472,000	4 848,000
<b>TOTAL</b>	<b>55 527,300</b>	<b>9 248,000</b>

**Note 9 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 28.277,205, contre D : 20.294,597 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 3 2010</b>	<b>Trimestre 3 2009</b>
Intérêts sur compte à terme	16 633,335	12 574,962
Intérêts sur certificats de dépôt	11 643,870	7 719,635
<b>TOTAL</b>	<b>28 277,205</b>	<b>20 294,597</b>

**Note 10 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 30.562,778 contre D : 23.945,704 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Commission de gestion	26 196,666	20 524,890
Rémunération du dépositaire	4 366,112	3 420,814
<b>TOTAL</b>	<u>30 562,778</u>	<u>23 945,704</u>

**Note 11 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 10.367,897 contre D : 7.550,279 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Redevance CMF	4 366,113	3 420,824
Honoraires commissaire aux comptes	4 428,903	2 576,000
Rémunération du PDG	1 197,868	1 201,277
TCL	375,013	352,178
<b>TOTAL</b>	<u>10 367,897</u>	<u>7 550,279</u>

**Note 12 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01 au 30/09/2010 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2009

Montant	14 866 489,661
Nombre de titres	59 180
Nombre d'actionnaires	25

Souscriptions réalisées

Montant	10 050 620,881
Nombre de titres émis	40 009
Nombre d'actionnaires nouveaux	29

Rachats effectués

Montant	(9 229 418,660)
Nombre de titres rachetés	(36 740)
Nombre d'actionnaires sortants	(17)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	2 001 246,380
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	657 870,725
Frais de négociation	(5 396,351)
Régularisation des sommes non distribuables	(28 699,672)

Capital au 30-09-2010

Montant	18 312 712,964
Nombre de titres	62 449
Nombre d'actionnaires	37