

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV L'EPARGNANT
ARRETEE AU 30/09/2010**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES 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 07 Avril 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 L'EPARGNANT» 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 : 533.395.422, un actif net de D : 532.910.437 et un bénéfice de la période de D : 4.973.109.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », 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 L'EPARGNANT », 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.

4.Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les emplois en titres émis par la « STB » représentent, à la fin de la période, 18,14% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

**Le Commissaire aux Comptes
Fayçal DERBEL**

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

ACTIF	Note	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	4	362 415 526	333 648 284	338 002 157
Obligations et valeurs assimilées		344 166 985	318 992 819	323 530 458
Titres OPC		18 248 541	14 655 465	14 471 699
Placements monétaires et disponibilités		170 456 575	108 037 378	75 991 145
Placements monétaires	5	170 161 106	107 867 960	75 843 671
Disponibilités		295 469	169 418	147 474
Créances d'exploitation	9	523 321	1 858 673	623 654
TOTAL ACTIF		533 395 422	443 544 335	414 616 956
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	484 985	469 017	345 458
TOTAL PASSIF		484 985	469 017	345 458
ACTIF NET				
Capital	11	517 248 690	429 379 085	397 537 741
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		2 883	4 926	4 560
Sommes distribuables de l'exercice en cours		15 658 864	13 691 307	16 729 197
ACTIF NET		532 910 437	443 075 318	414 271 498
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		533 395 422	443 544 335	414 616 956

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en diners)

	Note	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
Revenus du portefeuille-titres	6	4 104 435	12 449 091	3 601 022	10 551 010	14915 124
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 089 083	11 911 853	3 654 286	10 548 488	14289 347
Revenus des titres OPC		15 349	538 038	27 536	603 330	325 777
Revenus des placements monétaires	7	1 386 117	3 557 867	1 267 097	3 533 178	4938 717
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 490 552	16 007 778	4 948 919	14 084 936	19853 931
Charges de gestion des placements	10	(747 949)	(2 056 694)	(645 390)	(1 878 103)	(2 519 057)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 742 603	13 951 084	4 303 529	13 006 833	17 334 834
Autres produits		-	-	-	6 363	20 121
Autres charges		-	-	-	-	(1 941)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 742 603	13 951 084	4 303 529	13 013 233	17 355 934
Régularisation du résultat d'exploitation		1 068 543	1 707 760	21 084	678 054	(626 787)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5 811 152	15 658 864	4 324 613	13 691 307	16 729 137
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 068 543)	(1 707 760)	(21 084)	(678 054)	326 787
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(22 494)	(551 722)	(74 290)	(505 053)	(579 316)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		253 003	190 131	-	203 890	203 890
Frais de négociation		-	(397)	-	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		4 973 109	13 589 096	4 229 239	12 712 034	16 980 558

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 1/07 au 30/09/2010</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2010</i>	<i>Période du 1/07 au 30/09/2005</i>	<i>Période du 1/01 au 30/09/2005</i>	<i>Année 2009</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 973 109	13 589 096	4 229 239	12 712 084	16 980 558
Résultat d'exploitation	4 742 603	13 951 084	4 303 529	13 013 253	17 355 984
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(22 494)	(551 722)	(74 290)	(505 059)	(579 316)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	253 000	190 131	-	203 890	203 890
Frais de négociation	-	(397)	-	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(16 671 761)	-	(17 166 552)	(17 166 552)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	45 929 221	123 721 624	2 858 975	62 408 946	29 336 652
Souscriptions					
- Capital	129 560 585	396 791 512	95 542 275	320 835 801	421 582 025
- Régularisation des sommes non distribuables	(153 834)	(279 864)	(56 496)	(32 643)	(110 817)
- Régularisation des sommes distribuables	3 261 601	12 781 687	2 557 263	12 081 828	15 796 006
Rachats					
- Capital	(84 644 568)	(266 633 099)	(92 703 898)	(260 503 824)	(393 044 757)
- Régularisation des sommes non distribuables	98 239	194 388	55 977	35 046	140 898
- Régularisation des sommes distribuables	(2 192 802)	(9 133 000)	(2 536 148)	(10 007 282)	(15 026 647)
VARIATION DE L'ACTIF NET	50 902 330	118 638 939	7 088 214	57 932 478	29 128 658
ACTIF NET					
En début de période	482 008 107	414 271 486	435 987 104	385 142 840	385 142 840
En fin de période	532 910 437	532 910 437	443 075 318	443 075 318	414 271 496
NOMBRE D'ACTIONNAIRES					
En début de période	4 780 958	4 020 073	4 312 638	3 731 742	3 731 742
En fin de période	5 235 169	5 235 169	4 341 316	4 341 316	4 020 073
VALEUR LIQUIDATIVE	101,794	101,794	102,060	102,060	103,051
TAUX DE RENDEMENT	0,97%	2,62%	0,90%	2,99%	3,90%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2010****NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV L'EPARGNANT 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 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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, SICAV L'EPARGNANT 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 l'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 & 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 restant 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'arrêt, 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.

3.6- Obligations BATAM

Le portefeuille de la société enregistre à hauteur de D: 1.630.000 d'obligations émises par la société Héla d'Eléctroménéger et de Confort "BATAM" qui a fait l'objet d'un règlement amiable, suite à une mise sous administration judiciaire en octobre 2002.

Les événements qui se sont succédés depuis cette date, dont notamment les reports successifs d'échéances, conduisent à constater une incertitude quant au recouvrement de ces créances.

Pour se prémunir contre les risques associés à cette situation, une dépréciation totale a été constatée. Parallèlement, il a été procédé à la suspension de la constatation des intérêts courus depuis le 30/09/2004.

Ainsi, les emplois en obligations "BATAM" apparaissent au 30 septembre 2010 pour une valeur nulle.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2010 à D : 362.415.526 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2010	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		339 691 338	344 166 985	64,58%
Obligation de sociétés		81 405 430	81 034 986	15,21%
AB SUB 2010	30 000	3 000 000	3 010 110	0,56%
AB SUB 2010	20 000	2 000 000	2 006 740	0,38%
AMEN BANK 2006	10 000	700 000	719 747	0,14%
AMENBANK 2009 A	20 000	1 866 600	1 866 600	0,35%
AMENBANK A 2008	15 000	1 299 990	1 324 437	0,25%
AMENBANK B 2008	25 000	2 250 000	2 295 567	0,43%
AMENBANK2009 B	30 000	2 799 900	2 799 900	0,53%
AIL 2007	10 000	600 000	625 948	0,12%
AIL 2008	10 000	600 000	600 000	0,11%
AIL 2009-1	7 000	560 000	577 472	0,11%
ATB 2007/1 D	50 000	4 400 000	4 477 459	0,84%
ATB SUB2009 A2	40 000	4 000 000	4 058 593	0,76%
ATBSUB2009 B1	10 000	1 000 000	1 016 616	0,19%
ATL 2006/1	20 000	1 200 000	1 218 293	0,23%
ATL 2008	25 000	1 500 000	1 526 285	0,29%
ATL 2008	5 000	300 000	305 257	0,06%
ATL 2010-1	20 000	2 000 000	2 011 454	0,38%
ATL 2010-1	5 000	500 000	502 865	0,09%
ATL2008SUB	5 000	500 000	502 993	0,09%
BATAM2000	15 000	600 000	-	0,00%

BATAM2001	10 000	1 000 000	-	0,00%
BATAM98	3 000	30 000	-	0,00%
BH 2007	50 000	5 000 000	5 178 200	0,97%
BH 2009 A	20 000	2 000 000	2 060 733	0,39%
BNA 2009 SUB	28 000	2 613 240	2 667 677	0,50%
BTE 2009	49 000	4 410 000	4 417 612	0,83%
BTE 2010 A	20 000	2 000 000	2 002 835	0,38%
BTK 2009 C	10 000	1 000 000	1 024 026	0,19%
BTK 2006	35 000	1 400 000	1 454 849	0,27%
CHO 2009	6 000	600 000	621 852	0,12%
CHOCOMPANY 2009	3 000	300 000	309 469	0,06%
CIL 2004/1	20 000	400 000	400 000	0,08%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	1 040 997	0,20%
CIL 2008/1	10 000	600 000	602 736	0,11%
CIL 2009/1 F	8 000	640 000	645 556	0,12%
CIL 2009/2	15 000	1 200 000	1 202 121	0,23%
CIL 2009/3	10 000	1 000 000	1 028 077	0,19%
CIL 2010/1	10 000	1 000 000	1 006 828	0,19%
CIL2009/1 V	12 000	960 000	967 991	0,18%
HL 2008/1	10 000	600 000	612 794	0,11%
HL F 2010/1	5 500	550 000	556 582	0,10%
HL V 2010/1	7 500	750 000	758 591	0,14%
STB 2008/2	50 000	4 687 500	4 837 089	0,91%
STB 2008/2	20 000	1 908 000	1 968 442	0,37%
STM 2007 B	10 000	800 000	801 026	0,15%
STM 2007 C	4 000	320 000	320 410	0,06%
TL 2007-2	4 000	240 000	248 377	0,05%
TL SUB 2009	5 000	400 000	400 248	0,08%
TL 2005-1	10 000	200 000	210 342	0,04%
SIHM 2008 A	3 000	300 000	300 757	0,06%
SIHM 2008 C	5 000	500 000	501 262	0,09%
SIHM 2008 D	2 000	200 000	200 505	0,04%
UIB 2009-1 A	40 000	3 600 000	3 631 068	0,68%
UIB 2009-1 B	40 000	3 733 200	3 766 953	0,71%
UIB 2009-1 C	20 000	1 900 000	1 918 272	0,36%
HOURIA2000	50 000	625 000	637 100	0,12%
MOURADI 2005	5 000	300 000	304 231	0,06%
MEUBLATEX C 2010	1 000	100 000	101 858	0,02%
PANOBOIS 2007	2 000	200 000	204 929	0,04%
SKANES BEACH 03	4 500	90 000	91 602	0,02%
UTL 2004	9 300	372 000	382 445	0,07%
CEREALES 2001	2 000	200 000	202 208	0,04%
Bons du trésor assimilables		258 285 908	263 131 999	49,38%
BTA 02/2015	39 933	41 774 594	42 439 769	7,96%
BTA 05/2022	33 903	35 061 418	35 724 263	6,70%
BTA 07/2017	16 500	16 389 500	16 629 562	3,12%
BTA 03/2019	36 000	37 177 300	37 945 468	7,12%
BTA 10/2013	26 397	26 006 828	27 479 667	5,16%
BTA 04/2014	50 707	52 753 700	52 921 588	9,93%
BTA 03/2012	21 500	21 613 318	22 200 168	4,17%
BTA 03/2016	9 000	9 353 000	9 496 353	1,78%
BTA 03/2013	6 000	6 142 000	6 222 341	1,17%
BTA 08/2011	8 000	8 014 250	8 048 293	1,51%
BTA 08/2022	4 000	4 000 000	4 024 527	0,76%
Titres des Organismes de Pacement Collectif		18 323 267	18 248 541	3,42%
Titres des OPCVM		16 942 147	16 860 740	3,16%
FCP SALAMET PLUS	45 000	467 235	470 205	0,09%
GENERAL OBLIG	20 000	2 083 386	2 039 240	0,38%
SANADETT SICAV	59 128	6 370 132	6 341 952	1,19%
TUNISO EMIRATE	31 684	3 256 036	3 252 172	0,61%
UNIVERS OBLIG	45 995	4 765 358	4 757 171	0,89%

Fonds commun de créances		1 381 120	1 387 801	0,26%
FCC CREDIMO 1	5 000	873 935	878 034	0,16%
FCC CREDIMO 2	1 500	507 185	509 767	0,10%
TOTAL		358 014 605	362 415 526	68,01%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2010 à D : 170.161.106 se détaillant comme suit :

		Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2010	% actif net
Billets de trésorerie réalisés					
BT HL	du 17/05/10 à 5,25%	pour 180 jours	979 537	994 998	0,19%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation					
BT TL	du 02/09/2010 à 5,35%	pour 90 jours	1 978 882	1 985 462	0,37%
BT CIL	du 31/08/2010 à 5,35%	pour 90 jours	1 978 882	1 985 922	0,37%
BT CIL	du 26/04/2010 à 5,23%	pour 190 jours	1 957 022	1 992 535	0,37%
Bon du trésor à court terme					
BTCT du 12/10/2010 acquis le 20/10/2009			192 368	198 279	0,04%
BTCT du 16/11/2010 acquis le 06/01/2010			1 742 254	1 781 493	0,33%
BTCT du 18/01/2011 acquis le 25/01/2010			1 406 837	1 436 082	0,27%
BTCT du 12/10/2010 acquis le 26/01/2010			408 828	417 375	0,08%
BTCT du 12/10/2010 acquis le 27/01/2010			292 047	298 131	0,06%
BTCT du 16/11/2010 acquis le 02/03/2010			1 070 727	1 089 893	0,20%
BTCT du 18/01/2011 acquis le 02/03/2010			676 990	689 028	0,13%
BTCT du 12/10/2010 acquis le 08/03/2010			391 005	397 829	0,07%
BTCT du 12/10/2010 acquis le 20/04/2010			3 285 313	3 330 758	0,63%
BTCT du 10/05/2011 acquis le 11/05/2010			5 752 790	5 828 509	1,09%
BTCT du 10/05/2011 acquis le 25/05/2010			2 880 960	2 915 168	0,55%
BTCT du 12/10/2010 acquis le 29/06/2010			395 615	398 752	0,07%
BTCT du 13/06/2011 acquis le 06/07/2010			1 920 759	1 936 358	0,36%
BTCT du 14/06/2011 acquis le 06/07/2010			1 922 166	1 937 496	0,36%
BTCT du 14/06/2011 acquis le 20/08/2010			1 740 219	1 746 766	0,33%
BTCT du 14/06/2011 acquis le 15/07/2010			669 400	673 693	0,13%
BTCT du 23/08/2011 acquis le 12/08/2010			4 792 281	4 813 578	0,90%
BTCT du 01/03/2011 acquis le 29/09/2010			1 917 000	1 917 185	0,36%
Comptes à terme STB					
Placement au 31/12/2013 (au taux de 6%)			12 000 000	12 430 816	2,33%
Placement au 18/06/2012 (au taux de 4,96%)			10 000 000	10 121 758	1,90%
Bon de caisse					
Bon de caisse BTK au 15/04/2011 (au taux de 4,98%)			4 812 727	4 897 000	0,92%
Bon de caisse TQB au 15/07/2012 (au taux de 5,26%)			7 000 000	7 068 596	1,33%
Bon de caisse TQB au 17/09/2012 (au taux de 5,26%)			7 000 000	7 018 819	1,32%
Certificats de dépôt					
Certificat de dépôt STB au 27/10/2011 (au taux de 4,68%)			3 000 000	3 000 624	0,56%
Certificat de dépôt STB au 04/10/2010 (au taux de 4,11%)			11 479 041	11 494 760	2,16%
Certificat de dépôt STB au 13/12/2010 (au taux de 4,46%)			4 955 892	4 963 243	0,93%
Certificat de dépôt STB au 14/10/2010 (au taux de 4,11%)			10 969 953	10 984 981	2,06%
Certificat de dépôt STB au 15/10/2010 (au taux de 4,11%)			3 992 710	3 997 813	0,75%
Certificat de dépôt STB au 18/10/2010 (au taux de 4,11%)			10 471 328	10 481 841	1,97%
Certificat de dépôt STB au 30/09/2010 (au taux de 4,11%)			6 494 070	6 499 407	1,22%
Certificat de dépôt STB au 11/10/2010 (au taux de 4,11%)			2 994 533	2 996 720	0,56%
Certificat de dépôt STB au 12/10/2010 (au taux de 4,11%)			6 488 153	6 492 300	1,22%

TOTAL	168 935 613	170 161 106	31,93%
Note 6 : Revenus du portefeuille-titres			
Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 4.104.435, contre D : 3.681.822 pour la période allant 01/07 au 30/09/2009, se détaillant ainsi :			
	Trimestre 3 2010	Trimestre 3 2009	
<u>Revenus des obligations</u>	912 446	767 569	
- Intérêts	912 446	767 569	
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	3 176 640	2 886 717	
- Intérêts des BTA	3 176 640	2 886 717	
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>	15 349	27 536	
- Dividendes des OPCVM	0	0	
- intérêts des parts des FCC	15 349	27 536	
TOTAL	4 104 435	3 681 822	

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 1.386.117, contre D : 1.267.097 pour la période allant 01/07 au 30/09/2009, se détaillant ainsi :

	Trimestre 3 2010	Trimestre 3 2009
Intérêts des billets de trésorerie	66 344	73 507
Intérêts des comptes à terme	332 614	300 679
Intérêts des BTCT	214 762	43 467
Intérêts des Bons de caisse	43 205	150 266
Intérêts des certificats de dépôts	729 192	699 178
TOTAL	1 386 117	1 267 097

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à D : 484.985, contre D : 469.017 au 30/09/2009 et s'analyse comme suit :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Gestionnaire	173 029	146 866
Dépositaire	91 240	132 628
Commission de distribution	220 716	189 523
Total	484 985	469 017

Note 9 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à D : 523.321, contre D : 1.858.673 au 30/09/2009 et se détaille comme suit

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Sommes à l'encaissement	519 255	1 401 135
Frais bancaires à récupérer	-	453 472
Autres	4 066	4 066
Total	523 321	1 858 673

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2010 à D : 747.949, contre D : 645.390 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2009 et se détaillent ainsi :

	<u>30/09/2010</u>	<u>30/09/2009</u>
Rémunération du gestionnaire	520 312	448 967
Rémunération du dépositaire	97 559	84 181
Commission de distribution	130 078	112 242

Total

747 949

645 390

Note 11 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 septembre 2010, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2009

Montant	397 537 741
Nombre de titres	4 020 073
Nombre d'actionnaires	4 486

Souscriptions réalisées

Montant	386 791 512
Nombre de titres émis	3 911 410
Nombre d'actionnaires nouveaux	896

Rachats effectués

Montant	(266 633 099)
Nombre de titres rachetés	(2 696 314)
Nombre d'actionnaires sortants	(695)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(551 722)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres	190 131
Régularisation des sommes non distribuables	(85 476)
Frais de négociation	(397)

Capital au 30-09-2010

Montant	517 248 690
Nombre de titres	5 235 169
Nombre d'actionnaires	4 687