

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV L'EPARGNANT ARRETEE AU 31/03/2010
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 janvier au 31 mars 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 457.672.466, un actif net de D : 457.217.733 et un bénéfice de la période de D : 4.171.275.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV L'EPARGNANT », comprenant le bilan au 31 mars 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

1. 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 31 mars 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.

2. 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, 18,46% 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 comtes :

FINOR

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2010

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Portefeuille-titres	4	338 135 062	276 246 053	338 002 157
Obligations et valeurs assimilées		323 169 533	260 702 431	323 530 458
Titres OPC		14 965 529	15 543 622	14 471 699
Placements monétaires et disponibilités		118 175 143	143 570 769	75 991 145
Placements monétaires	5	117 842 036	143 211 731	75 843 671
Disponibilités		333 107	359 038	147 474
Créances d'exploitation	9	1 362 261	1 129 706	623 654
TOTAL ACTIF		457 672 466	420 946 528	414 616 956
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	454 733	308 099	345 458
TOTAL PASSIF		454 733	308 099	345 458
ACTIF NET				
Capital	11	434 613 459	399 338 448	397 537 741
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		18 297 162	17 065 560	4 560
Sommes distribuables de l'exercice en cours		4 307 112	4 234 421	16 729 197
ACTIF NET		457 217 733	420 638 429	414 271 498
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		457 672 466	420 946 528	414 616 956

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2010</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2009</i>	<i>Année 2009</i>
Revenus du portefeuille-titres	6	3 897 170	3 321 759	14 915 124
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 877 878	3 287 103	14 289 347
Revenus des titres OPC		19 292	34 656	625 777
Revenus des placements monétaires	7	973 260	1 345 282	4 938 777
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 870 430	4 667 041	19 853 901
Charges de gestion des placements	10	(634 935)	(595 417)	(2 519 097)
REVENU NET DES PLACEMENTS		4 235 495	4 071 624	17 334 804
Autres produits		-	3 065	23 121
Autres charges		-	-	(1 941)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 235 495	4 074 689	17 355 984
Régularisation du résultat d'exploitation		71 617	159 732	(626 787)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 307 112	4 234 421	16 729 197
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(71 617)	(159 732)	626 787
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(77 394)	121 728	(579 316)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		13 571	203 890	203 890
Frais de négociation		(397)	-	-
RESULTAT DE LA PERIODE		4 171 275	4 400 307	16 980 558

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

	<i>Période du 1/01 au 31/03/2010</i>	<i>Période du 1/01 au 31/03/2009</i>	<i>Année 2009</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 171 275	4 400 307	16 980 558
Résultat d'exploitation	4 235 495	4 074 689	17 355 984
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(77 394)	121 728	(579 316)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	13 571	203 890	203 890
Frais de négociation	(397)	-	-
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-	(17 188 552)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	38 774 960	31 095 282	29 336 652
Souscriptions			
- Capital	128 163 793	116 698 363	421 582 029
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 448)	20 296	(110 817)
- Régularisation des sommes distribuables	5 983 920	5 629 618	15 796 006
Rachats			
- Capital	(91 022 646)	(87 037 637)	(393 044 757)
- Régularisation des sommes non distribuables	8 239	(14 066)	140 838
- Régularisation des sommes distribuables	(4 348 898)	(4 201 292)	(15 026 647)
VARIATION DE L'ACTIF NET	42 946 235	35 495 589	29 128 658
ACTIF NET			
En début de période	414 271 498	385 142 840	385 142 840
En fin de période	457 217 733	420 638 429	414 271 498
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	4 020 073	3 731 742	3 731 742
En fin de période	4 395 661	4 031 424	4 020 073
VALEUR LIQUIDATIVE	104,016	104,340	103,051
TAUX DE RENDEMENT	0,94%	1,10%	3,95%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 31 MARS 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 31 mars 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'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.

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 31 mars 2010 pour une valeur nulle.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à D : 338.135.062 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2010	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		318 076 843	323 169 533	70,68%
Obligation de sociétés		76 148 495	76 503 704	16,73%
AFRICA 2003 TR A	4 500	90 000	92 900	0,02%
AFRICA 2003 TR B	3 000	60 000	61 934	0,01%
AMEN BANK 2006	10 000	700 000	704 884	0,15%
AMENBANK 2009 A	20 000	2 000 000	2 043 481	0,45%
AMENBANK A 2008	15 000	1 399 995	1 462 623	0,32%
AMENBANK B 2008	25 000	2 375 000	2 489 418	0,54%
AMENBANK2009 B	30 000	3 000 000	3 060 661	0,67%
AIL 2005	8 300	166 000	171 393	0,04%
AIL 2007	10 000	600 000	609 403	0,13%
AIL 2008	10 000	800 000	820 743	0,18%
AIL 2009-1	7 000	560 000	562 872	0,12%
ATB 2007/1 D	50 000	4 600 000	4 794 374	1,05%
ATB SUB2009 A2	40 000	4 000 000	4 137 226	0,90%
ATBSUB2009 B1	10 000	1 000 000	1 039 354	0,23%
ATL 2006/1	20 000	1 600 000	1 665 876	0,36%
ATL 2008	25 000	2 000 000	2 086 904	0,46%
ATL 2008	5 000	400 000	417 381	0,09%
ATL2008SUB	5 000	500 000	516 953	0,11%
BATAM2000	15 000	600 000	0	0,00%
BATAM2001	10 000	1 000 000	0	0,00%
BATAM98	3 000	30 000	0	0,00%

BH 2007	50 000	5 000 000	5 067 700	1,11%
BH 2009 A	20 000	2 000 000	2 019 801	0,44%
CHO 2009	6 000	600 000	609 060	0,13%
CHOCOMPANY 2009	3 000	300 000	303 089	0,07%
CIL 2004/1	20 000	800 000	822 339	0,18%
CIL 2008 SUB	10 000	1 000 000	1 011 918	0,22%
CIL 2008/1	10 000	800 000	824 390	0,18%
CIL 2009/1 F	8 000	800 000	824 495	0,18%
CIL 2009/2	15 000	1 500 000	1 534 812	0,34%
CIL 2009/3	10 000	1 000 000	1 007 019	0,22%
CIL2009/1 V	12 000	1 200 000	1 234 866	0,27%
STB 2008/2	50 000	4 687 500	4 714 880	1,03%
STB 2008/2	20 000	1 908 000	1 920 755	0,42%
UIB 2009-1 A	40 000	4 000 000	4 118 290	0,90%
UIB 2009-1 B	40 000	4 000 000	4 123 923	0,90%
UIB 2009-1 C	20 000	2 000 000	2 065 905	0,45%
BTK 2009 C	10 000	1 000 000	1 003 630	0,22%
BTKD 2006	35 000	1 400 000	1 419 753	0,31%
TL 2007-2	4 000	240 000	242 120	0,05%
TL SUB 2009	5 000	500 000	511 580	0,11%
TUN LEASE 2005-1	10 000	200 000	204 725	0,04%
BNA 2009 SUB	28 000	2 800 000	2 918 640	0,64%
BTE 2009	49 000	4 900 000	5 011 076	1,10%
CEREALES2001	2 000	400 000	416 782	0,09%
HL 2008/1	10 000	800 000	839 079	0,18%
HOURIA2000	50 000	1 250 000	1 310 600	0,29%
MOURADI 2005	5 000	400 000	416 013	0,09%
PANOBOIS 2007	2 000	200 000	210 115	0,05%
SELIMA CLUB 2002	1 500	30 000	31 410	0,01%
SIHM 2008 A	3 000	300 000	308 416	0,07%
SIHM 2008 C	5 000	500 000	514 027	0,11%
SIHM 2008 D	2 000	200 000	205 611	0,04%
SKANES BEACH 03	4 500	180 000	188 409	0,04%
STM 2007 B	10 000	1 000 000	1 027 211	0,22%
STM 2007 C	4 000	400 000	410 885	0,09%
UTL 2004	9 300	372 000	372 000	0,08%
Bons du trésor assimilables		241 928 348	246 665 829	53,95%
BTA 02/2015	39 933	41 774 594	41 425 916	9,06%
BTA 05/2022	33 903	34 806 418	36 433 671	7,97%
BTA 07/2017	16 500	16 389 500	17 066 001	3,73%
BTA 03/2019	27 000	28 085 300	28 072 442	6,14%
BTA 10/2013	26 397	26 006 828	26 617 388	5,82%
BTA 04/2010	2 000	2 076 440	2 105 557	0,46%
BTA 04/2014	50 707	52 753 700	54 552 868	11,93%
BTA 03/2012	16 500	16 526 318	16 559 308	3,62%
BTA 03/2016	9 000	9 353 000	9 333 161	2,04%
BTA 03/2013	6 000	6 142 000	6 307 930	1,38%
BTA 08/2011	8 000	8 014 250	8 191 587	1,79%
Titres des Organismes de Pacement Collectif		14 837 629	14 965 529	3,27%
Titres des OPCVM		12 886 141	13 005 035	2,84%
FCP SALAMET PLUS	45 000	467 235	476 505	0,10%
GENERAL OBLIG	20 000	2 083 386	2 083 780	0,46%
SANADETT SICAV	44 993	4 870 140	4 917 241	1,08%
UNIVERS OBLIG	36 260	3 765 291	3 826 046	0,84%
TUNISO EMIRATIE SICAV	16 350	1 700 089	1 701 463	0,37%
Fonds commun de créances		1 951 488	1 960 494	0,43%
FCC CREDIMO 1	5 000	1 286 325	1 292 260	0,28%
FCC CREDIMO 2	1 500	665 163	668 234	0,15%
TOTAL		332 914 472	338 135 062	73,95%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2010 à D : 117.842.036 se détaillant comme suit :

			Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2010	% actif net
Billets de trésorerie avalisés				978 968	994 625	0,22%
BT HL	du 17/11/09 à 5,4%	pour 180 jours	BIAT	978 968	994 625	0,22%
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation				1 959 302	1 986 208	0,43%
BT TL	du 02/12/2009 à 5,22%	pour 190 jours		1 959 302	1 986 208	0,43%
Bon du trésor à court terme				9 810 465	9 869 273	2,16%
BTC au 12/10/2010 acquis le 20/10/2009				192 369	195 098	0,04%
BTC au 12/10/2010 acquis le 25/12/2009				403 603	406 842	0,09%
BTC au 12/10/2010 acquis le 29/12/2009				2 620 610	2 640 778	0,58%
BTC au 12/10/2010 acquis le 07/01/2010				291 448	293 473	0,06%
BTC au 12/01/2010 acquis le 26/01/2010				408 823	411 022	0,09%
BTC au 12/01/2010 acquis le 27/01/2010				292 046	293 593	0,06%
BTC au 12/01/2010 acquis le 08/03/2010				391 002	391 779	0,09%
BTC au 16/11/2010 acquis le 06/01/2010				1 935 838	1 949 405	0,43%
BTC au 16/11/2010 acquis le 02/03/2010				1 070 728	1 073 376	0,23%
BTC au 18/01/2011 acquis le 25/03/2010				1 406 837	1 414 443	0,31%
BTC au 18/01/2011 acquis le 02/03/2010				676 990	678 654	0,15%
BTC au 07/09/2010 acquis le 27/01/2010				120 171	120 810	0,03%
Comptes à terme STB				12 000 000	12 142 027	2,66%
Placement au 31/12/2013 (au taux de 6%)				12 000 000	12 142 027	2,66%
Bon de caisse TQB				14 000 000	15 064 992	3,29%
Bon de caisse au 03/09/2010 (au taux de 5,94%)				7 000 000	7 538 692	1,65%
Bon de caisse au 06/07/2010 (au taux de 4,56%)*				7 000 000	7 526 300	1,65%
Certificats de dépôt				76 919 019	77 784 911	17,01%
Certificat de dépôt STB au 06/07/2010 (au taux de 5,72%)				20 000 000	20 767 751	4,54%
Certificat de dépôt STB au 27/10/2011 (au taux de 4,68%)				3 000 000	3 057 409	0,67%
Certificat de dépôt STB au 01/04/2010 (au taux de 3,58%)				13 977 769	13 998 888	3,06%
Certificat de dépôt STB au 06/04/2010 (au taux de 3,58%)				4 992 060	4 997 618	1,09%
Certificat de dépôt STB au 21/04/2010 (au taux de 3,58%)				5 985 723	5 990 006	1,31%
Certificat de dépôt STB au 01/04/2010 (au taux de 3,58%)				5 995 231	5 999 523	1,31%
Certificat de dépôt STB au 13/04/2010 (au taux de 3,58%)				2 496 030	2 497 420	0,55%
Certificat de dépôt STB au 14/04/2010 (au taux de 3,58%)				998 412	998 888	0,22%
Certificat de dépôt STB au 05/04/2010 (au taux de 3,58%)				4 496 424	4 498 212	0,98%
Certificat de dépôt STB au 15/04/2010 (au taux de 3,58%)				3 993 648	3 995 236	0,87%
Certificat de dépôt STB au 08/04/2010 (au taux de 3,58%)				1 498 808	1 499 046	0,33%
Certificat de dépôt STB au 20/04/2010 (au taux de 3,58%)				9 484 914	9 484 914	2,07%
TOTAL				115 667 754	117 842 036	25,77%

* Suite à l'accord conclu avec la TQB le taux de ce bon de caisse a été ramené, à compter du 20 avril 2009, de 6,1% à 4,56% .

Note 6 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à D : 3.897.170, contre D : 3.321.759 pour la période allant 01/01 au 31/03/2009, se détaillant ainsi :

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
<u>Revenus des obligations</u>	842 397	738 549
- Intérêts	842 397	738 549
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	3 035 481	2 548 554
- Intérêts des BTA	3 035 481	2 548 554
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectifs</u>	19 292	34 656
- Dividendes des OPCVM		34 656
- intérêts des parts des FCC	19 292	34 656
TOTAL	3 897 170	3 321 759

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à D : 973.260, contre D : 1.345.282 pour la période allant 01/01 au 31/03/2009, se détaillant ainsi :

	Trimestre 1 2010	Trimestre 1 2009
Intérêts des billets de trésorerie	30 974	114 919
Intérêts des comptes à terme	142 027	522 274
Intérêts des BTCT	108 767	32 789
Intérêts des Bon de caisse	147 000	168 560
Intérêts des certificats de dépôts	544 492	506 740
TOTAL	973 260	1 345 282

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à D : 454.733, contre D : 308.099 au 31/03/2009 et s'analyse comme suit :

	31/03/2010	31/03/2009
Gestionnaire	155 948	166 387
Dépositaire	76 885	42 476
Commission de distribution	221 900	99 236
Total	454 733	308 099

Note 9 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à D : 1.362.261, contre D : 1.129.706 au 31/03/2009 et se détaille comme suit :

	31/03/2010	31/03/2009
Sommes à l'encaissement	1 261 041	672 168
Frais bancaires à récupérer	97 154	453 472
Autres	4 066	4 066
Total	1 362 261	1 129 706

Note 10 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2010 à D : 634.935, contre D : 595.417 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2009 et se détaillent ainsi :

	31/03/2010	31/03/2009
Rémunération du gestionnaire	441 692	446 563
Rémunération du dépositaire	82 818	49 618
Commission de distribution	110 425	99 236
Total	634 935	595 417

Note 11 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2010, se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-12-2009</u>		
Montant		397 537 741
Nombre de titres		4 020 073
Nombre d'actionnaires		4 486
<u>Souscriptions réalisées</u>		
Montant		128 163 793
Nombre de titres émis		1 296 050
Nombre d'actionnaires nouveaux		325
<u>Rachats effectués</u>		
Montant		(91 022 646)
Nombre de titres rachetés		(920 462)
Nombre d'actionnaires sortants		(247)
<u>Autres mouvements</u>		
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(77 394)
Plus (ou moins) values réalisées sur titres		13 571
Régularisation des sommes non distribuables		(1 209)
Frais de négociation		(397)
<u>Capital au 31-03-2010</u>		
Montant		434 613 459
Nombre de titres		4 395 661
Nombre d'actionnaires		4 564
		2010 AS 440