

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

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 juin 2010.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la 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 limité 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 procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 juin 2010, conformément au système comptable des entreprises.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Chiheb GHANMI**

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

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	3.1	340 946 998	271 451 961	339 073 125
Obligations et valeurs assimilées		340 946 998	271 451 961	339 073 125
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	3.2	212 784 449	269 073 258	232 952 106
Placements monétaires		116 514 987	142 847 469	137 378 387
Disponibilités		96 269 461	126 225 789	95 573 719
<b>Créances d'exploitation</b>	3.3	4 074 793		1 502 040
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>557 806 239</b>	<b>540 525 220</b>	<b>573 527 272</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	3.4	46 459	43 582	49 182
<b>Autres créditeurs divers</b>	3.4	156 243	144 722	165 801
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>202 703</b>	<b>188 304</b>	<b>214 983</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	3.5	547 913 862	530 559 406	553 390 552
<b>Sommes distribuables</b>		9 689 673	9 777 510	19 921 737
Sommes distribuables des exercices antérieurs (arrondi de coupons)		8 613	5 082	5 082
Sommes distribuables de l'exercice		9 681 061	9 772 428	19 916 655
<b>ACTIF NET</b>		<b>557 603 535</b>	<b>540 336 915</b>	<b>573 312 288</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>557 806 239</b>	<b>540 525 220</b>	<b>573 527 272</b>

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

Note	Période du	Période du	Période du	Période du	Année	
	01/04	01/01	01/04	01/01		
	au 30/06/2010	au 30/06/2010	au 30/06/2009	au 30/06/2009	2009	
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	4.1	3 971 657	8 050 444	3 429 931	6 517 767	13 861 163
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 971 657	8 050 444	3 429 931	6 517 767	13 861 163
<b>Revenus des placements monétaires</b>	4.2	2 034 700	4 044 589	2 146 735	4 288 667	9 079 880
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		6 006 357	12 095 032	5 576 665	10 806 433	22 941 043
<b>Charges de gestion des placements</b>	4.3	(981 645)	(1 977 209)	(907 269)	(1 714 636)	(3 736 342)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		5 024 713	10 117 824	4 669 396	9 091 797	19 204 701
<b>Autres produits</b>		61	714	4	741	1 142
<b>Autres charges d'exploitation</b>	4.4	(158 646)	(319 165)	(146 620)	(278 058)	(603 838)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		4 866 128	9 799 373	4 522 781	8 814 480	18 602 006
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(52 354)	(118 312)	742 244	957 948	1 314 649
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		4 813 774	9 681 061	5 265 025	9 772 428	19 916 655
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		777 459	562 581	(193 391)	(136 557)	(575 864)
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession ou remboursement de titres</b>		(871 452)	(871 452)		(70 179)	(70 179)
<b>Frais de négociation</b>						
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		4 719 781	9 372 190	5 071 635	9 565 692	19 270 612

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

	Période du	Période du	Période du	Période du	Année
	01/04	01/01	01/04	01/01	2009
	au 30/06/2010	au 30/06/2010	au 30/06/2009	au 30/06/2009	2009
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	4 772 135	9 490 502	4 329 390	8 607 744	17 955 962
Résultat d'exploitation	4 866 128	9 799 373	4 522 781	8 814 480	18 602 006
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	777 459	562 581	(193 391)	(136 557)	(575 864)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession ou remboursement de titres	(871 452)	(871 452)		(70 179)	(70 179)
Frais de négociation de titres					
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>		(19 680 577)		(18 596 267)	(18 596 267)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	1 093 380	(5 518 676)	61 503 672	116 083 259	139 710 414
<b>Souscriptions</b>	160 681 494	271 398 613	185 293 834	343 579 385	574 863 768
- Capital	154 405 237	264 959 304	182 838 709	334 448 332	559 923 856
- Régularisation des sommes non distribuables	101 819	85 751	21 380	25 886	(205 323)
- Régularisation des sommes distribuables	6 174 438	6 353 558	2 433 745	9 105 167	15 145 235
- Droits d'entrée					
<b>Rachats</b>	(159 588 114)	(276 917 288)	(123 790 162)	(227 496 125)	(435 153 354)
- Capital	(153 260 417)	(270 130 742)	(122 071 068)	(221 411 520)	(423 609 386)
- Régularisation des sommes non distribuables	(100 905)	(82 131)	(27 594)	(30 504)	193 501
- Régularisation des sommes distribuables	(6 226 792)	(6 704 416)	(1 691 500)	(6 054 102)	(11 737 469)
- Droits de sortie					
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	5 865 515	(15 708 751)	65 833 062	106 094 736	139 070 110
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	551 738 020	573 312 288	474 503 853	434 242 179	434 242 179
En fin de période	557 603 537	557 603 537	540 336 915	540 336 915	573 312 288
<b>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>					
En début de période	5 498 838	5 562 325	4 718 558	4 193 804	4 193 804
En fin de période	5 510 345	5 510 345	5 328 632	5 328 632	5 562 325
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	101,192	101,192	101,403	101,403	103,071
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	3,40%	3,82%	3,35%	3,60%	3,48%

**Notes aux états financiers trimestriels**  
**(Les chiffres sont exprimés en dinars)**

**NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :**

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

**NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2.1 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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

**2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Juillet 2010 ou à la date antérieure la plus récente. 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 l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé durant les deux derniers exercices précédent la date de l'échéance des BTA.

**2.3 Evaluation des placements monétaires**

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

**2.4 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'acquisition 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'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3- Notes sur le bilan****3-1 Note sur le Portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2010 à 340 946 998 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2010	% Actif Net
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES</b>				
<i>Obligations de sociétés</i>		<b>52 110 250</b>	<b>52 997 007</b>	<b>9,50%</b>
<i>Obligations admises à la cote</i>				
Obligations CIL	37 000	2 320 000	2 410 393	0,43%
- CIL 2005/1	12 000	720 000	748 608	0,13%
- CIL 2004 / 1 A	7 500	300 000	309 803	0,06%
-CIL 2004 / 1 B	7 500	300 000	312 563	0,06%
-CIL 2009/1 TMM+1%	10 000	1 000 000	1 039 420	0,19%
Obligations BTK	30 000	3 000 000	3 039 780	0,55%
- BTK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	1 000 000	1 012 810	0,18%
- BTK 2009 TMM+0,7% 10 ans				
B	10 000	1 000 000	1 013 350	0,18%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans				
C	10 000	1 000 000	1 013 620	0,18%
Obligations HANNIBAL LEASE	40 000	4 000 000	4 005 380	0,72%
- HANNIBAL LEASE 2010/1				
TMM+0,75%	20 000	2 000 000	2 002 620	0,36%
- HANNIBAL LEASE 2010/1				
5,25%	20 000	2 000 000	2 002 760	0,36%
GL 2003/2	10 000	200 000	204 270	0,04%
MEUBLATEX INDUSTRIE 5,4 %	8 000	800 000	806 152	0,14%
BTEI 2004	24 800	496 000	496 298	0,09%
TUNISIE LEASING 2009/1	20 000	1 600 000	1 627 360	0,29%
AIL 2010/1 5 ANS 5,25%	20 000	2 000 000	2 019 100	0,36%
AMEN BANK 2006	35 000	2 450 000	2 492 560	0,45%
ATB 2007/1	21 000	1 848 000	1 857 051	0,33%
Obligations ATL	30 000	2 800 000	2 844 000	0,51%
- ATL 2009 5,5%	10 000	800 000	805 400	0,14%
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	2 000 000	2 038 600	0,37%
Emp AIL 2009/1 6,5%	10 000	800 000	814 470	0,15%
Obligations BH	90 000	9 000 000	9 210 020	1,65%
- Emp subordonné BH 2007	70 000	7 000 000	7 170 240	1,29%
- BH 2009 TMM+0,8% CAT A	20 000	2 000 000	2 039 780	0,37%
Obligations STB	118 000	11 129 750	11 284 673	2,02%
- STB 2008/1 CAT D	33 000	3 036 000	3 055 008	0,55%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	6 093 750	6 208 345	1,11%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	2 000 000	2 021 320	0,36%
Emp Subordonné BNA 2009 5,4%	50 000	4 666 500	4 712 900	0,85%
Emp UIB 2009/1 5,25% CAT A	10 000	1 000 000	1 040 040	0,19%
Emp BTE 2009	40 000	4 000 000	4 132 560	0,74%

<i>Désignation du titre</i>	<b>Nombre de titres</b>	<b>coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30.06.2010</b>	<b>% Actif Net</b>
<b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b>		<b>280 921 875</b>	<b>287 949 992</b>	<b>51,64%</b>
BTA 5% MARS 2013	<b>20 000</b>	<b>20 297 500</b>	<b>20 550 085</b>	<b>3,69%</b>
	10 000	10 155 000	10 281 290	1,84%
	5 000	5 072 500	5 135 647	0,92%
	5 000	5 070 000	5 133 148	0,92%
BTA 4,3% AOUT 2011	<b>15 000</b>	<b>15 000 000</b>	<b>15 477 831</b>	<b>2,78%</b>
	5 000	4 997 500	5 156 777	0,92%
	5 000	5 000 000	5 159 277	0,93%
	5 000	5 002 500	5 161 777	0,93%
BTA 5,25% MARS 2016	<b>34 000</b>	<b>34 965 000</b>	<b>35 396 296</b>	<b>6,35%</b>
	5 000	5 177 500	5 239 467	0,94%
	5 000	5 162 500	5 224 472	0,94%
	7 000	7 196 000	7 282 974	1,31%
	5 000	5 127 500	5 190 060	0,93%
	3 000	3 084 000	3 121 619	0,56%
	5 000	5 122 500	5 189 088	0,93%
	2 000	2 048 000	2 074 808	0,37%
	2 000	2 047 000	2 073 808	0,37%
BTA 7,5% Avril 2014	<b>40 000</b>	<b>41 530 300</b>	<b>42 006 237</b>	<b>7,53%</b>
	20 000	20 764 000	21 001 969	3,77%
	10 000	10 396 300	10 515 274	1,89%
	10 000	10 370 000	10 488 993	1,88%
BTA 6% MARS 2012	<b>82 000</b>	<b>81 239 000</b>	<b>82 425 671</b>	<b>14,78%</b>
	35 000	34 615 000	35 121 481	6,30%
	47 000	46 624 000	47 304 191	8,48%
BTA 6,75% Juillet 2017	<b>69 000</b>	<b>72 098 000</b>	<b>75 756 859</b>	<b>13,59%</b>
	5 000	4 932 500	5 192 813	0,93%
	5 000	5 098 000	5 358 240	0,96%
	15 000	15 195 000	15 975 763	2,87%
	30 000	31 087 500	32 648 718	5,86%
	14 000	15 785 000	16 581 325	2,97%
BTA 6,1% Octobre 2013	<b>15 000</b>	<b>15 792 075</b>	<b>16 337 014</b>	<b>2,93%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>333 032 125</b>	<b>340 946 998</b>	<b>61,15%</b>

### 3-2 Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2010 à 212 784 449 DT se détaillant comme suit :

<b>Désignation du titre</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Date d'acquisition</b>	<b>Valeur actuelle</b>	<b>Tenu chez la</b>	<b>% actif net</b>
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>	<b>113 000</b>	<b>112 990 147</b>		<b>114 521 891</b>	<b>La Banque de Tunisie</b>	<b>20,54%</b>
<b>certificats de dépôts à plus d'un an</b>	<b>101 500</b>	<b>101 500 000</b>		<b>103 027 459</b>		18,48%
(au taux deTMM +0,5%)	17 500	17 500 000	31/05/2010	17 556 700	BT	3,15%
(au taux deTMM +0,5%)	14 000	14 000 000	03/06/2010	14 542 282	BT	2,61%
(au taux deTMM +0,5%)	21 000	21 000 000	12/06/2010	21 040 824	BT	3,77%
(au taux deTMM +0,5%)	7 000	7 000 000	05/06/2010	7 018 900	BT	1,26%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	16/08/2009	516 674	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	2 500	2 500 000	23/09/2008	2 573 096	BT	0,46%
(au taux deTMM +0,5%)	5 500	5 500 000	25/09/2008	5 659 667	BT	1,01%
(au taux deTMM +0,5%)	5 000	5 000 000	17/10/2008	5 134 126	BT	0,92%
(au taux deTMM +0,5%)	2 500	2 500 000	14/08/2009	2 583 906	BT	0,46%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	15/08/2009	516 728	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	14 500	14 500 000	10/04/2008	14 623 611	BT	2,62%
(au taux deTMM +0,5%)	1 000	1 000 000	20/08/2009	1 032 918	BT	0,19%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	18/08/2009	516 567	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	500	500 000	21/08/2009	516 406	BT	0,09%
(au taux deTMM +0,5%)	9 000	9 000 000	05/12/2009	9 195 054	BT	1,65%
<b>certificats de dépôts à moins d'un an</b>	<b>11 500</b>	<b>11 490 147</b>		<b>11 494 432</b>	<b>BT</b>	<b>2,06%</b>
(au taux de 3,86%)	500	499 572	22/06/2010	499 914	BT	0,09%
(au taux de 3,86%)	7 500	7 493 574	26/06/2010	7 496 146	BT	1,34%
(au taux de 3,86%)	500	499 572	28/06/2010	499 657	BT	0,09%

(au taux de 3,86%)	3 000	2 997 429	25/06/2010	2 998 715	BT	0,54%
<b>BILLETS DE TRESORERIE</b>	<b>2 000</b>	<b>1 987 970</b>		<b>1 993 096</b>		<b>0,36%</b>
(au taux de 4,12%)	1 000	995 897	24/02/2010	995 126	Société Tunisienne de Boissons Gazeuses.	0,18%
(au taux de 4,23%)	1 000	992 073	23/01/2010	997 970	Société Tunisienne de Boissons Gazeuses.	0,18%
<b>COMPTES A TERME</b>	<b>95 198</b>	<b>95 198 000</b>		<b>96 269 338</b>		<b>17,26%</b>
Comptes à terme à plus d'un an	81 673	81 673 000		13 569 291	BT	2,43%
Comptes à terme à moins d'un an	13 525	13 525 000		82 700 047	BT	14,83%
<b>DISPONIBILITES</b>				<b>123</b>		<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>210 176 117</b>		<b>212 784 449</b>		<b>38,16%</b>

(\*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	5,38%
AMEN BANK	tous types	34,5	6,19%
UBCI	à moins de 3 mois	13	2,33%
		<b>77,5</b>	<b>13,90%</b>

(\*\*) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34,5 et 13 Millions de Dinars pour ce trimestre.

### 3-3 Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 juin 2010 un montant de 4 074 793 DT se détaillant comme suit:

	<u>30/06/10</u>
Principal CAT	<u>4 000 000</u>
Intérêt CAT	<u>74 793</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>4 074 793</u></b>

### 3-4 Opérateurs créditeurs et autres créditeurs divers

Le poste Opérateurs créditeurs totalise au 30 juin 2010 un montant de 46 459 DT représenté par ce qui suit:

	<u>30/06/10</u>
Redevance CMF Juin 2010	<u>46 459</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>46 459</u></b>

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2010 un montant de 156 243 DT se détaillant comme suit:

	<u>30/06/10</u>
Retenue à la source	<u>147 307</u>
TCL JUIN 2010	<u>5 007</u>

Provision honoraires commissaire aux comptes	3 530
Provision honoraires PDG Juin 2010	400
<b>TOTAL</b>	<b>156 243</b>

**3-5 Capital**

<u>Capital au 31-12-2009</u>	
Montant	553 390 552
Nombre de titres	5 562 325
Nombre d'actionnaires	4 455
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	264 959 304
Nombre de titres émis	2 663 202
Nombre d'actionnaires nouveaux	511
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(270 130 742)
Nombre de titres rachetés	(2 715 182)
Nombre d'actionnaires sortants	631
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	562 581
Variation des plus (ou moins) values réalisées sur titres	(871 452)
<u>Capital au 30-06-2010</u>	
Montant	547 922 476
Régul Sommes non distribuables	3 620
Report/arrondi coupons	8 613
Nombre de titres	5 510 345
Nombre d'actionnaires	4 335

**4- Notes sur l'état de résultats****4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 971 657 DT pour le deuxième trimestre de 2010 contre 3 429 931 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	<b>Trimestre 2 2010</b>	<b>Trimestre 2 2009</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>	3 971 657	3 429 931
<b>TOTAL</b>	<b>3 971 657</b>	<b>3 429 931</b>

**4-2- Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2010 à 2 034 700 DT contre 2 146 735 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 2 2010</b>	<b>Trimestre2 2009</b>
Intérêts des certificats de dépôt	1 101 571	1 334 510
Intérêts des comptes à terme	916 502	670 988
Intérêts des billets de Trésorerie	16 627	35 668
Intérêts Bons de Trésor Court Terme		105 569
<b>TOTAL</b>	<b>2 034 700</b>	<b>2 146 735</b>

**4-3 Charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 30/06/2010 à 1 977 209 DT contre 1 714 636 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	1 694 750	1 469 688
	282 459	244 948
Commission de gestion ( Société de Bourse de Tunisie)		
<b>TOTAL</b>	<b>1 977 209</b>	<b>1 714 636</b>

**4-4 Autres charges :**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 30/06/2010 à 319 165 DT contre 278 058 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>
Redevance CMF	282 485	244 972
TCL	30 238	27 016
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	5 930	5 930
Charges diverses	513	140
<b>TOTAL</b>	<b>319 165</b>	<b>278 058</b>