

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV RENDEMENT
ARRETEE AU 30/09/2008**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2008.

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation provisoire de la société SICAV RENDEMENT au 31 septembre 2008. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit (ou les normes ou pratiques nationales applicables) relatives 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 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 donc pas d'opinion d'audit.

Au cours de notre contrôle, nous avons relevé que les obligations et valeurs assimilées représentent une proportion de 41.71% de l'actif net, qui est inférieur à 50%. De même, les comptes à terme et les disponibilités représentent une proportion de 27.46% de l'actif net, qui est supérieur à 20%.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle, conformément aux normes comptables internationales.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Société M. KARRY & Cie**

**BILAN
arrêté au 30 / 09 / 2008**

| ACTIF | Note | 30/09/2008 | 30/09/2007 | 31/12/2007 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Portefeuille-titres | 3 | 194 320 978 | 161 156 779 | 215 180 753 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 194 320 978 | 161 156 779 | 215 180 753 |
| Placements monétaires et disponibilités | 4 | 266 731 840 | 248 467 815 | 184 359 280 |
| Placements monétaires | | 138 802 294 | 126 175 497 | 116 870 133 |
| Disponibilités | | 127 929 546 | 122 292 319 | 67 489 147 |
| Créances d'exploitation | 5 | 5 000 000 | 4 141 088 | 388 969 |
| | | 466 052 819 | 413 765 682 | 399 929 002 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs crébiteurs | 6 | 38 599 | 33 261 | 34 798 |
| Autres crébiteurs divers | 6 | 139 458 | 114 821 | 120 250 |
| | | 178 056 | 148 082 | 155 048 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 11 | 452 537 022 | 401 846 513 | 384 609 725 |
| Sommes distribuables | | 13 337 740 | 11 771 087 | 15 164 229 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs (arrondi de coupons) | | 7 103 | 5 063 | 5 063 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 13 330 638 | 11 766 024 | 15 159 167 |
| | | 465 874 762 | 413 617 600 | 399 773 954 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 466 052 819 | 413 765 682 | 399 929 002 |

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 30 / 09 / 2008

| | Note | Période du 01/07 au 30/09/2008 | Période du 01/01 au 30/09/2008 | Période du 01/07 au 30/09/2007 | Période du 01/01 au 30/09/2007 | Année 2007 |
|---|------|---|---|---|---|----------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 7 | 2 511 036 | 7 849 183 | 2 191 099 | 7 172 581 | 9 828 871 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 511 036 | 7 849 183 | 2 191 099 | 7 172 581 | 9 828 871 |
| Revenus des placements monétaires | 8 | 3 018 691 | 7 472 048 | 2 488 305 | 6 622 004 | 8 886 350 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 5 529 727 | 15 321 230 | 4 679 404 | 13 794 585 | 18 715 222 |
| Charges de gestion des placements | 9 | (861 811) | (2 316 602) | (703 458) | (2 085 602) | (2 810 360) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 4 667 916 | 13 004 628 | 3 975 946 | 11 708 984 | 15 904 862 |
| Autres produits | | 2 | 267 | 4 884 | 4 914 | 6 490 |
| Autres charges d'exploitation | 10 | (140 044) | (378 516) | (124 977) | (351 398) | (538 762) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 4 527 873 | 12 626 379 | 3 855 852 | 11 362 499 | 15 372 590 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (529 018) | 704 259 | 521 821 | 403 525 | (213 423) |
| | | | | | | 15 159 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 3 998 855 | 13 330 638 | 4 377 673 | 11 766 024 | 167 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (18 053) | 205 379 | 148 708 | (6 154) | (122 534) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession ou remboursement de titres | | | (454 500) | (280 290) | (280 290) | (280 290) |
| Frais de négociation | | | | (3 639) | (3 639) | (3 639) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 3 980 802 | 13 081 517 | 4 242 452 | 11 475 941 | 704 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
arrêté au 30 / 09 / 2008

| | Période du 01/07 au 30/09/2008 | Période du 01/01 au 30/09/2008 | Période du 01/07 au 30/09/2007 | Période du 01/01 au 30/09/2007 | Année 2007 |
|---|---|---|---|---|---------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 4 509 820 | 12 377 258 | 3 720 631 | 11 072 416 | 14 966 126 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 4 527 873 | 12 626 379 | 3 855 852 | 11 362 499 | 15 372 590 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession ou remboursement de titres | (18 053) | 205 379 | 148 708 | (6 154) | (122 534) |
| Frais de négociation de titres | | (454 500) | (280 290) | (280 290) | (280 290) |
| | | | (3 639) | (3 639) | (3 639) |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | | (15 443 293) | | (14 592 458) | (14 592 458) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | | | | | |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 235 877 184 | 576 554 209 | 81 223 667 | 234 872 403 | 338 635 439 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 230 749 098 | 564 561 410 | 79 311 340 | 229 233 466 | 329 666 400 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (136 019) | (279 888) | (36 955) | (64 871) | (130 274) |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | 5 264 105 | 12 272 686 | 1 949 281 | 5 703 808 | 9 099 313 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (251 866 736) | (507 387 365) | (59 605 096) | (216 055 946) | (337 556 338) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (246 209 631) | (496 384 992) | (58 214 591) | (210 884 776) | (328 444 332) |
| | 146 802 | 252 211 | 24 195 | 54 888 | 136 488 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (5 803 907) | (11 254 584) | (1 414 700) | (5 226 058) | (9 248 494) |
| ACTIF NET | (11 479 732) | 66 100 808 | 25 339 201 | 15 296 415 | 1 452 769 |
| En début de période | 477 354 494 | 399 773 954 | 388 278 399 | 398 321 185 | 398 321 185 |
| En fin de période | 465 874 762 | 465 874 762 | 413 617 600 | 413 617 600 | 399 773 954 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 4 697 844 | 3 858 739 | 3 818 949 | 3 846 491 | 3 846 491 |
| En fin de période | 4 542 733 | 4 542 733 | 4 030 388 | 4 030 388 | 3 858 739 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102,554 | 102,554 | 102,625 | 102,625 | 103,602 |
| TAUX DE RENDEMENT | 3,71% | 3,86% | 3,75% | 3,81% | 3,83% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2008

(Unité en Dinar tunisien)

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 30.09.2008 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'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 30 Septembre 2008 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.

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.

Note 3: Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2008 à 194 320 978 DT. Il se détaille comme suit :

| Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30.06.2008 | % Actif Net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|--------------|
| OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| <i>Obligations de sociétés</i> | | 29 634 000 | 30 557 195 | 6,56% |
| <i>Obligations admises à la cote</i> | | | | |
| BDET 1999 A | 1 490 000 | 1 490 000 | 1 515 330 | 0,33% |
| Obligations CIL | 90 500 | 4 280 000 | 4 394 949 | 0,94% |
| CIL 2002/2 | 18 000 | 360 000 | 360 774 | 0,08% |
| CIL 2005/1 | 12 000 | 1 200 000 | 1 264 812 | 0,27% |
| CIL 2004 / 1 A | 7 500 | 450 000 | 450 068 | 0,10% |
| CIL 2004 / 1 B | 7 500 | 450 000 | 450 068 | 0,10% |
| CIL 2004/2 | 20 000 | 800 000 | 822 580 | 0,18% |
| CIL 2002/3 | 25 500 | 1 020 000 | 1 046 647 | 0,22% |
| Obligations Amen Lease | 34 000 | 670 000 | 703 654 | 0,15% |
| AMEN LEASE 2001 B | 25 000 | 400 000 | 418 075 | 0,09% |
| E.A.O AL 2002-1 | 9 000 | 270 000 | 285 579 | 0,06% |
| Obligations Modern Leasing | 30 000 | 600 000 | 623 280 | 0,13% |
| MODERN LEASING 2001 A | 15 000 | 300 000 | 311 640 | 0,07% |
| MODERN LEASING 2001 B | 15 000 | 300 000 | 311 640 | 0,07% |
| BH 1 | 60 000 | 1 200 000 | 1 246 680 | 0,27% |
| Obligations Général Leasing | 15 000 | 700 000 | 723 355 | 0,16% |
| GL 2002/1 | 5 000 | 100 000 | 101 365 | 0,02% |
| GL 2003/2 | 10 000 | 600 000 | 621 990 | 0,13% |
| "TOUTA 2002" A | 6 000 | 120 000 | 120 120 | 0,03% |
| EL MOURADI 2002 A | 11 000 | 220 000 | 221 155 | 0,05% |
| BIAT 2002 | 50 000 | 2 000 000 | 2 080 850 | 0,45% |

| | | | | | |
|--|--|---------------|--------------------|--------------------|---------------|
| ATL 2003/1 | | 30 000 | 600 000 | 619 470 | 0,13% |
| BTEI 2004 | | 24 800 | 1 488 000 | 1 508 510 | 0,32% |
| TUNISIE LEASING 2004/2 | | 20 000 | 800 000 | 821 400 | 0,18% |
| AMEN BANK 2006 | | 35 000 | 3 150 000 | 3 255 385 | 0,70% |
| ATB 2007/1 | | 21 000 | 2 016 000 | 2 056 887 | 0,44% |
| Emprunt subordonné BH 2007 | | 70 000 | 7 000 000 | 7 294 000 | 1,57% |
| Emprunt subordonné STB CAT D | | 33 000 | 3 300 000 | 3 372 171 | 0,72% |
| <i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i> | | | 159 723 931 | 163 763 783 | 35,15% |
| BTA 6,75% AVRIL 2010 | | 22 900 | 23 133 952 | 23 716 675 | 5,09% |
| | | 17 900 | 17 969 452 | 18 424 943 | 3,95% |
| | | 5 000 | 5 164 500 | 5 291 732 | 1,14% |
| BTA 6,50% MARS 2009 | | 3 720 | 3 790 179 | 3 859 514 | 0,83% |
| | | 500 | 497 000 | 506 319 | 0,11% |
| | | 220 | 220 279 | 224 380 | 0,05% |
| | | 3 000 | 3 072 900 | 3 128 815 | 0,67% |
| BTA 7,5% AVRIL 2014 | | 40 000 | 41 530 300 | 42 641 532 | 9,15% |
| | | 20 000 | 20 764 000 | 21 319 616 | 4,58% |
| | | 10 000 | 10 396 300 | 10 674 108 | 2,29% |
| | | 10 000 | 10 370 000 | 10 647 808 | 2,29% |
| BTA 6% MARS 2012 | | 82 000 | 81 239 000 | 83 395 731 | 17,90% |
| | | 35 000 | 34 615 000 | 35 535 556 | 7,63% |
| | | 47 000 | 46 624 000 | 47 860 175 | 10,27% |
| BTA 6,75% Juillet 2017 | | 10 000 | 10 030 500 | 10 150 332 | 2,18% |
| | | 5 000 | 4 932 500 | 4 992 416 | 1,07% |
| | | 5 000 | 5 098 000 | 5 157 916 | 1,11% |
| TOTAL | | | 189 357 931 | 194 320 978 | 41,71% |

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2008 à 266.731.840 DT se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Nombr e | Coût d'acquisitio n | Date d'acquisitio n | Valeur actuelle | Tenu chez la | % actif net |
|--|----------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 134 500 | 134 467 983 | | 136 317 595 | La Banque de Tunisie | 29,26% |
| certificats de dépôts à plus d'un an (au taux de 5,730%) | 104 000 | 104 000 000 | | 105 839 422 | | 22,72% |
| (au taux de 5,730%) | 21 000 | 21 000 000 | 31/05/2008 | 21 324 931 | La Banque de Tunisie | 4,58% |
| (au taux de 5,730%) | 13 000 | 13 000 000 | 03/06/2008 | 13 196 190 | La Banque de Tunisie | 2,83% |
| (au taux de 5,730%) | 21 000 | 21 000 000 | 12/06/2008 | 21 292 899 | La Banque de Tunisie | 4,57% |
| (au taux de 5,730%) | 7 000 | 7 000 000 | 05/06/2008 | 7 103 861 | La Banque de Tunisie | 1,52% |
| (au taux de 5,730%) | 500 | 500 000 | 16/08/2007 | 502 858 | La Banque de Tunisie | 0,11% |
| (au taux de 5,730%) | 2 500 | 2 500 000 | 23/09/2008 | 2 502 228 | La Banque de Tunisie | 0,54% |
| (au taux de 5,730%) | 5 500 | 5 500 000 | 25/09/2008 | 5 503 502 | La Banque de Tunisie | 1,18% |
| (au taux de 5,730%) | 5 000 | 5 000 000 | 17/10/2006 | 5 222 262 | La Banque de Tunisie | 1,12% |
| (au taux de 5,730%) | 2 500 | 2 500 000 | 14/08/2007 | 2 514 924 | La Banque de Tunisie | 0,54% |
| (au taux de 5,730%) | 500 | 500 000 | 15/08/2007 | 502 922 | La Banque de Tunisie | 0,11% |
| (au taux de 5,730%) | 14 500 | 14 500 000 | 10/04/2008 | 14 818 420 | La Banque de Tunisie | 3,18% |
| (au taux de 5,730%) | 1 000 | 1 000 000 | 20/08/2007 | 1 005 211 | La Banque de Tunisie | 0,22% |
| (au taux de 5,730%) | 500 | 500 000 | 18/08/2007 | 502 732 | La Banque de Tunisie | 0,11% |
| (au taux de 5,730%) | 500 | 500 000 | 21/08/2007 | 502 542 | La Banque de Tunisie | 0,11% |
| (au taux de 5,730%) | 9 000 | 9 000 000 | 05/12/2007 | 9 343 940 | La Banque de Tunisie | 2,01% |
| certificats de dépôts à moins d'un an (au taux de 4,730%) | 30 500 | 30 467 983 | | 30 478 173 | | 6,54% |
| | 1 000 | 998 950 | 24/09/2008 | 999 580 | La Banque de Tunisie | 0,21% |

| | | | | | | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|------------|------------------------|--|---------------|--|
| (au taux de 4,730%) | 4 500 | 4 495 276 | 22/09/2008 | 4 499 056 | La Banque de Tunisie | 0,97% | |
| (au taux de 4,730%) | 2 500 | 2 497 376 | 26/09/2008 | 2 498 426 | La Banque de Tunisie | 0,54% | |
| (au taux de 4,730%) | 22 500 | 22 476 381 | 28/09/2008 | 22 481 110 | La Banque de Tunisie | 4,83% | |
| BILLETS DE TRESORERIE | 2 500 | 2 474 374 | | 2 484 700 | | 0,53% | |
| (au taux de 4,730%) | 1 000 | 990 651 | 01/09/2008 | 993 687 | Société Tunisienne de Boissons Gazeuses. | 0,21% | |
| (au taux de 5,500%) | 1 500 | 1 483 724 | 21/08/2008 | 1 491 013 | Comptoires Sfaxiens. | 0,32% | |
| COMPTES A TERME | 127 794 | 127 794 000 | | 127 928 750 | | 27,46% | |
| Comptes à terme à plus d'un an | 40 000 | 40 000 000 | | 40 020 094 | La Banque de Tunisie | 8,59% | |
| Comptes à terme à moins d'un an | 87 794 | 87 794 000 | | 87 908 655 | La Banque de Tunisie | 18,87% | |
| DISPONIBILITES | | | | 796 | | 0,00% | |
| TOTAL | | 264 736 358 | | 266 731 840 | | 57,25% | |

(*) 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 |
|-----------|---------------------------------|--|---------------|
| AMEN BANK | tous types | 34,5 | 7,41% |
| BIAT | tous types à moins de 3 mois | 30 | 6,44% |
| UBCI | | 13,5 | 2,90% |
| | | 78 | 16,74% |

(**) 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.

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 30 Septembre 2008 un montant de 5 000 000 DT se détaillant comme suit:

| | |
|------------------------------|------------------|
| Échéance Certificat de dépôt | <u>30/09/08</u> |
| | 5 000 000 |
| TOTAL | 5 000 000 |

Note 6 : Opérateurs créditeurs et autres créditeurs divers

Le poste Opérateurs créditeurs totalise au 30 Septembre 2008 un montant de 38 599 DT représenté par ce qui suit:

| | |
|------------------------------|-----------------|
| Redevance CMF Septembre 2008 | <u>30/09/08</u> |
| | 38 599 |
| TOTAL | 38 599 |

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 Septembre 2008 un montant de 139 458 DT se détaillant comme suit:

| | |
|--|-----------------|
| Retenue à la source | <u>30/09/08</u> |
| TCL Septembre 2008 | 129 392 |
| Provision honoraires commissaire aux comptes | 4 323 |
| Provision honoraires PDG Septembre 2008 | 5 343 |
| | 400 |
| TOTAL | 139 458 |

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres:

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 511 036 DT pour la période allant du 01/07 au 30/09/2008 contre 2 191 099 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

| | Trimestre 3 2008 | Trimestre 3 2007 |
|--|---------------------|---------------------|
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 2 511 036 | 2 191 099 |
| TOTAL | 2 511 036 | 2 191 099 |

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2008 à 3 018 691 DT contre 2 488 305 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

Intérêts des certificats de dépôt
 Intérêts des comptes à terme
 Intérêts des billets de Trésorerie
TOTAL

| Trimestre 3 2008 | Trimestre 3 2007 |
|---------------------|---------------------|
| 1 785 161 | 1 325 056 |
| 1 207 424 | 1 109 365 |
| 26 106 | 53 884 |
| 3 018 691 | 2 488 305 |

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 30/09/2008 à 2 316 602 DT contre 2 085 602 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

Commission de dépôt (Banque de Tunisie)
 Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)
TOTAL

| <u>30/09/2008</u> | <u>30/09/2007</u> |
|-------------------|-------------------|
| 1 985 659 | 1 787 659 |
| 330 943 | 297 943 |
| 2 316 602 | 2 085 602 |

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 30/09/2008 à 378 516 DT contre 351 398 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

Redevance CMF
 TCL
 Rémunération d'intermédiaires et honoraires
 Charges diverses

| <u>30/09/2008</u> | <u>30/09/2007</u> |
|-------------------|-------------------|
| 330 978 | 297 974 |
| 38 303 | 34 527 |
| 8 943 | 8 783 |
| 292 | 10 114 |
| TOTAL | 378 516 |
| | 351 398 |

Note 11 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01/2008 au 30/09/2008 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2007

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 384 609 725 |
| Nombre de titres | 3 858 739 |
| Nombre d'actionnaires | 4 509 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 564 561 410 |
| Nombre de titres émis | 5 664 079 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 605 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Montant | (496 384 992) |
| Nombre de titres rachetés | (4 980 085) |
| Nombre d'actionnaires sortants | 650 |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 205 379 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (454 500) |

Capital au 30-09-2008

| | |
|-----------------------|-------------|
| Montant | 452 537 022 |
| Nombre de titres | 4 542 733 |
| Nombre d'actionnaires | 4 464 |