

**TUNISO- EMIRATIE SICAV****SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES  
AU 30 JUIN 2012**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 03 mars 2010 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 «TUNISO EMIRATIE SICAV» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 63.957.779, un actif net de D : 63.873.961 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 588.441.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2012, 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 « TUNISO EMIRATIE SICAV », 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 Juin 2012, 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.

Tunis, le 26 Juillet 2012

**Le Commissaire aux Comptes**

**FINOR**

**Fayçal DERBEL**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2012**

(Montants exprimés en dinar)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>30/06/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<u>50 922 791</u>	<u>47 742 918</u>	<u>43 411 201</u>
Obligations et valeurs assimilées		47 824 259	44 758 223	41 243 258
Titres OPCVM		3 098 532	2 984 695	2 167 943
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>13 012 480</u>	<u>14 603 227</u>	<u>17 481 451</u>
Placements monétaires	5	10 741 587	13 642 512	9 039 196
Disponibilités		2 270 893	960 715	8 442 255
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>7 616</u>	<u>31 036</u>	<u>51 443</u>
<b>Autres actifs</b>	7	<u>14 892</u>	<u>29 867</u>	<u>22 339</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>63 957 779</b></u>	<u><b>62 407 048</b></u>	<u><b>60 966 434</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Opérateurs créditeurs</b>	8	65 325	70 131	67 462
<b>Autres créditeurs divers</b>	9	18 493	28 115	29 159
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>83 818</b></u>	<u><b>98 246</b></u>	<u><b>96 621</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	14	62 672 117	60 926 550	58 523 468
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos		159	467	448
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 201 685	1 381 785	2 345 897
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>63 873 961</b></u>	<u><b>62 308 802</b></u>	<u><b>60 869 813</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>63 957 779</b></u>	<u><b>62 407 048</b></u>	<u><b>60 966 434</b></u>

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinar)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2012	Période du 01/01 au 30/06/2012	Période du 01/04 au 30/06/2011	Période du 01/01 au 30/06/2011	Année 2011
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	637 742	1 082 956	805 383	1 280 157	2 220 121
Revenus des obligations et valeurs assimilées		512 906	958 120	482 814	957 588	1 897 552
Revenus des titres OPCVM		124 836	124 836	322 569	322 569	322 569
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	111 864	239 795	149 163	314 703	597 688
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		749 606	1 322 751	954 546	1 594 860	2 817 809
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(64 078)	(126 760)	(68 898)	(133 872)	(259 813)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		685 528	1 195 991	885 648	1 460 988	2 557 996
<b>Autres charges</b>	13	(33 164)	(67 084)	(31 293)	(61 565)	(121 385)
<b>Autres produits</b>		7 071	30 400	31 255	60 382	60 382
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		659 435	1 159 307	885 610	1 459 805	2 496 992
Régularisation du résultat d'exploitation		16 213	42 378	(40 992)	(78 020)	(151 095)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		675 648	1 201 685	844 618	1 381 785	2 345 897
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(16 213)	(42 378)	40 992	78 020	151 095
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(87 248)	(64 196)	(99 008)	(91 474)	794
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		16 372	17 332	(158 462)	(132 843)	(83 326)
Frais de négociation		(118)	(354)	(236)	(236)	(354)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		588 441	1 112 089	627 904	1 235 252	2 414 106

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

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2011</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2011</i>	<i>Année 2011</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</b>	588 441	1 112 089	627 904	1 235 252	2 414 106
<b>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Résultat d'exploitation	659 435	1 159 307	885 610	1 459 805	2 496 992
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(87 248)	(64 196)	(99 008)	(91 474)	794
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	16 372	17 332	(158 462)	(132 843)	(83 326)
Frais de négociation	(118)	(354)	(236)	(236)	(354)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	(2 437 862)	(2 437 862)	(3 179 318)	(3 179 318)	(3 179 318)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	435 565	4 329 921	4 249 148	5 071 210	2 453 367
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	8 524 152	19 903 343	25 286 987	35 725 507	49 401 279
- Régularisation des sommes non distribuables	(368)	1 829	1 727	3 013	(31 038)
- Régularisation des sommes distribuables	192 577	696 883	965 898	1 460 164	1 914 850
<b>Rachats</b>					
- Capital	(8 047 401)	(15 708 628)	(21 706 902)	(31 319 142)	(47 550 383)
- Régularisation des sommes non distribuables	354	(677)	20 934	16 675	61 446
- Régularisation des sommes distribuables	(233 749)	(562 829)	(319 496)	(815 007)	(1 342 787)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(1 413 856)</b>	<b>3 004 148</b>	<b>1 697 734</b>	<b>3 127 144</b>	<b>1 688 155</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	65 287 817	60 869 813	60 611 068	59 181 658	59 181 658
En fin de période	63 873 961	63 873 961	62 308 802	62 308 802	60 869 813
<b>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>					
En début de période	626 003	588 609	578 313	570 010	570 010
En fin de période	630 798	630 798	614 288	614 288	588 609
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,259</b>	<b>101,259</b>	<b>101,433</b>	<b>101,433</b>	<b>103,413</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,77%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,85%</b>	<b>3,75%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 30 JUIN 2012**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

TUNISO EMIRATIE SICAV 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 17 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 8 Novembre 2006.

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, « TUNISO EMIRATIE SICAV » 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 arrêtés au 30 Juin 2012, 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 la SICAV.

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 distribuée. 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 distribuée. 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 Juin 2012 à D : 50.922.791 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% Actif net
<b>Obligations des sociétés &amp; valeurs assimilées</b>		<b>46 435 434</b>	<b>47 824 259</b>	<b>74,87%</b>
<b>Obligations</b>		<b>36 984 260</b>	<b>37 908 527</b>	<b>59,35%</b>
Emprunt AIL 2009/1	7 000	280 000	285 132	0,45%
Emprunt AIL 2010/1	15 000	900 000	908 699	1,42%
Emprunt AIL 2012/1	10 000	1 000 000	1 006 181	1,58%
Emprunt AIL 2012/1	1 000	100 000	100 618	0,16%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15 000	1 312 500	1 317 925	2,06%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10 000	1 000 000	1 005 431	1,57%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5 000	500 000	524 022	0,82%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5 000	500 000	516 867	0,81%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 032 131	1,62%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10 000	1 000 000	1 025 256	1,61%
Emprunt ATL 2009/3	10 000	600 000	612 367	0,96%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10 000	800 000	830 020	1,30%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10 000	800 000	823 816	1,29%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5 000	500 000	508 938	0,80%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1 000	100 000	100 418	0,16%
Emprunt BTK 2009/B	5 000	400 000	404 704	0,63%
Emprunt BTK 2009/C	10 000	866 600	877 030	1,37%
Emprunt BTK 2009/D	5 000	450 000	457 250	0,72%
Emprunt CIL 2008/1	5 000	200 000	208 723	0,33%

Emprunt CIL 2009/1	5 000	300 000	310 410	0,49%
Emprunt CIL 2009/2	10 000	600 000	615 695	0,96%
Emprunt CIL 2009/3	13 000	780 000	793 784	1,24%
Emprunt CIL 2010/1	30 000	2 400 000	2 492 813	3,90%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2 000	160 000	162 635	0,25%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3 000	240 000	243 105	0,38%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	1 000	100 000	101 223	0,16%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5 000	500 000	506 115	0,79%
Emprunt STB 2008/2	15 000	1 218 750	1 241 953	1,94%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5 000	400 000	403 787	0,63%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5 000	433 300	438 333	0,69%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3 000	180 000	187 263	0,29%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7 000	280 000	286 206	0,45%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5 000	200 000	203 448	0,32%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3 000	180 000	181 901	0,28%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10 000	600 000	616 990	0,97%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/1	5 000	300 000	301 011	0,47%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/2 (taux variable)	10 000	800 000	816 490	1,28%
Emprunt Tunisie Leasing 2011/3	5 000	500 000	509 846	0,80%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15 000	1 299 900	1 342 484	2,10%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15 000	1 299 900	1 332 926	2,09%
Emprunt Amen Bank 2010/1	7 000	653 310	671 886	1,05%
Emprunt Sté Meublalex 2008	10 000	1 000 000	1 036 354	1,62%
Emprunt UIB 2009/1	30 000	2 700 000	2 820 836	4,42%
Emprunt UIB 2011/1 B	10 000	1 000 000	1 042 689	1,63%
Emprunt UIB 2011/2	20 000	2 000 000	2 039 462	3,19%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10 000	1 000 000	1 016 980	1,59%
Emprunt C.H.O 2009	2 000	200 000	204 332	0,32%
Emprunt B.T.E 2010	20 000	1 900 000	1 969 970	3,08%
Emprunt B.T.E 2010	14 500	1 450 000	1 472 072	2,30%
<b>Bons du trésor assimilables</b>		<b>9 252 740</b>	<b>9 652 171</b>	<b>15,11%</b>
BTA 07/2017	300	297 810	314 606	0,49%
BTA 07/2017	700	709 730	742 265	1,16%
BTA 07/2017	500	507 750	530 793	0,83%
BTA 03/2019	500	514 000	517 190	0,81%
BTA 03/2019	500	500 000	506 871	0,79%
BTA 08/2022	500	500 000	519 945	0,81%
BTA 08/2022	500	501 250	520 999	0,82%
BTA 08/2022	500	485 000	506 558	0,79%
BTA 08/2022	500	483 750	505 443	0,79%
BTA 08/2022	500	480 000	502 096	0,79%
BTA 08/2022	500	476 250	498 422	0,78%
BTA 08/2022	500	471 250	493 890	0,77%
BTA 08/2022	1 000	951 000	997 766	1,56%
BTA 08/2022	500	474 500	498 490	0,78%
BTA 08/2022	500	475 000	498 976	0,78%
BTA 08/2022	500	475 750	499 704	0,78%
BTA 08/2022	700	665 000	698 915	1,09%
BTA 08/2022	300	284 700	299 242	0,47%
<b>Bons du Trésor Zéro Coupons</b>	-	<b>198 434</b>	<b>263 561</b>	<b>0,41%</b>
BTZC 10/2016	368	198 434	263 561	0,41%
<b>Titres OPCVM</b>	-	<b>3 173 873</b>	<b>3 098 532</b>	<b>4,85%</b>

<b>Actions des SICAV</b>		<b>2 669 121</b>	<b>2 606 863</b>	<b>4,08%</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	10 834	1 107 182	1 088 763	1,70%
SANADETT SICAV	4 031	439 288	425 016	0,67%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	10 744	1 122 651	1 093 084	1,71%
<b>Placements FCP</b>		<b>504 752</b>	<b>491 669</b>	<b>0,77%</b>
FCP ALAMANAHA	4 950	504 752	491 669	0,77%
<b>TOTAL</b>		<b>49 609 307</b>	<b>50 922 791</b>	<b>79,72%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>79,62%</b>

**NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à D : 10.741.587 et se détaille ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 30/06/2012</b>	<b>% Actif net</b>
<b>Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation</b>	<b>5 600 362</b>	<b>5 653 836</b>	<b>8,85%</b>
BT CIL du 26/01/2012 (pour 350 jours au taux de 5%)	962 914	979 550	1,53%
BT LSTR du 23/03/2012 (pour 110 jours au taux de 6,5%) garanti par la BTE	295 326	299 575	0,47%
BT LSTR du 29/06/2012 (pour 320 jours au taux de 6,75%) garanti par la BTE	1 909 434	1 910 000	2,99%
BT LSTR du 22/05/2012 (pour 160 jours au taux de 6,5%) garanti par la BTE	488 769	491 577	0,77%
BT TL du 10/02/2011 (pour 360 jours au taux de 5%)	961 905	976 931	1,53%
BT TL du 10/02/2012 (pour 180 jours au taux de 4,6%)	982 014	996 203	1,56%
<b>Comptes à terme</b>	<b>5 000 000</b>	<b>5 087 751</b>	<b>7,97%</b>
Placement au 09/08/2012 (au taux de TMM + 1%)	3 000 000	3 041 904	4,76%
Placement au 12/10/2012 (au taux de TMM + 0,6%)	2 000 000	2 045 847	3,20%
<b>Total</b>	<b>10 600 362</b>	<b>10 741 587</b>	<b>16,82%</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>			<b>16,79%</b>

**NOTE 6: CREANCES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à D : 7.616 et se détaille comme suit :

	<u><b>30/06/2012</b></u>	<u><b>30/06/2011</b></u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	7 616	31 036
<b>Total</b>	<u><b>7 616</b></u>	<u><b>31 036</b></u>

**NOTE 7 : AUTRES ACTIFS**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à D : 14.892 contre D: 29.867 au 30/06/2011 et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Logiciel	44 800	44 800
	<u>44 800</u>	<u>44 800</u>
	<b><u>Valeur brute</u></b>	
Amortissements	(29 908)	(14 933)
	<u>14 892</u>	<u>29 867</u>
	<b><u>Valeur nette</u></b>	

La rubrique logiciel englobe exclusivement le logiciel de gestion "BFI" qui est amorti sur une durée de 3 ans.

**NOTE 8 : OPERATEURS CREDITEURS**

Cette rubrique s'élève au 30/06/2012 à D : 65.325 contre D : 70.131 au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Rémunération dépositaire	2 494	2 480
Rémunération distributeur	62 831	67 651
	<u>65 325</u>	<u>70 131</u>
<b>Total</b>		

**NOTE 9 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à D : 18.493 contre D : 28.115 au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	5 426	4 093
Redevances du CMF	5 152	5 526
Rémunération du PDG	484	8 523
Loyer	999	995
Etat, taxes et versements assimilés	3 846	718
Publications et frais divers	2 429	2 424
Jetons de présence à payer	2 396	1 844
Dividendes à payer	3 267	2 173
Charge constatée d'avance (maintenance BFI)	(5 871)	-
Autres	365	1 819
	<u>18 493</u>	<u>28 115</u>
<b>Total</b>		

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1<sup>er</sup> avril au 30 juin 2012 à D : 637.742 contre D : 805.383 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<b>Trimestre 2 2012</b>	<b>Trimestre 2 2011</b>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>		
- Intérêts	391 647	382 346
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>		
- Intérêts des BTA et BTZC	121 259	100 468
<b><u>Revenus des OPCVM</u></b>		
- Dividendes	124 836	322 569
<b>TOTAL</b>	<b>637 742</b>	<b>805 383</b>

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2012 au 30/06/2012 à D : 111.864 contre D : 149.163 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<b>Trimestre 2 2012</b>	<b>Trimestre 2 2011</b>
Intérêts des billets de trésorerie	67 564	60 307
Intérêts des comptes à terme	44 300	40 869
Intérêts des certificats de dépôt	-	47 987
<b>TOTAL</b>	<b>111 864</b>	<b>149 163</b>

**NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2012 à D : 64.078 contre D : 68.898 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<b><u>30/06/2012</u></b>	<b><u>30/06/2011</u></b>
Rémunération dépositaire	1 247	1 246
Rémunération distributeur	62 831	67 652
<b>Total</b>	<b>64 078</b>	<b>68 898</b>

**NOTE 13 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2012 à D : 33.164 contre D : 31.293 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 240	3 048
Rémunération du CMF	15 708	16 912
Rémunération du PDG	3 080	3 080
Etat, taxes et versements assimilés	1 547	1 403
Loyer	374	374
Publications et frais divers	1 010	883
Jetons de présence	2 802	1 870
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 723	3 723
Maintenance logiciel BFI	1 680	-
<b>Total</b>	<b><u>33 164</u></b>	<b><u>31 293</u></b>

**NOTE 14 : CAPITAL**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2012, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2011

Montant	58 523 468
Nombre de titres	588 609
Nombre d'actionnaires	331

Souscriptions réalisées

Montant	19 903 343
Nombre de titres émis	200 181
Nombre d'actionnaires nouveaux	63

Rachats effectués

Montant	(15 708 628)
Nombre de titres rachetés	(157 992)
Nombre d'actionnaires sortants	(41)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(64 196)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	17 332
Régularisation des sommes non distribuables	1 152
Frais de négociation	(354)
	--

Capital au 30-06-2012

Montant	62 672 117
Nombre de titres	630 798
Nombre d'actionnaires	353