

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 10 avril 2013 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 2013, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D :59.111.860, un actif net de D :59.027.481 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 581.545.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 30 Juin 2013, 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 2013, 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 24 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes :

FINOR

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2013

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Portefeuille-titres	4	47,322,278	50,922,791	49,454,133
Obligations et valeurs assimilées		44,560,353	47,824,259	46,715,578
Titres OPCVM		2,761,925	3,098,532	2,738,555
Placements monétaires et disponibilités		11,782,463	13,012,480	12,690,467
Placements monétaires	5	10,524,410	10,741,587	10,968,909
Disponibilités		1,258,053	2,270,893	1,721,558
Créances d'exploitation	6	7,119	7,616	4,785
Autres actifs	7	-	14,892	7,364
TOTAL ACTIF		59,111,860	63,957,779	62,156,749
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	61,402	65,325	68,518
Autres créditeurs divers	9	22,977	18,493	39,011
TOTAL PASSIF		84,379	83,818	107,529
ACTIF NET				
Capital	14	57,840,793	62,672,117	59,814,893
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		143	159	152
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1,186,545	1,201,685	2,234,175
ACTIF NET		59,027,481	63,873,961	62,049,220
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		59,111,860	63,957,779	62,156,749

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
evenus du portefeuille-titres	10	600 956	1 100 736	637 742	1 082 956	2 130 508
Revenus des obligations et valeurs assimilées		501 417	1 001 197	512 906	958 120	2 005 672
Revenus des titres OPCVM		99 539	99 539	124 836	124 836	124 836
evenus des placements monétaires	11	134 856	233 753	111 864	239 795	511 532
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		735 812	1 334 489	749 606	1 322 751	2 642 040
charges de gestion des placements	12	(60 154)	(118 902)	(64 078)	(126 760)	(257 351)
REVENU NET DES PLACEMENTS		675 658	1 215 587	685 528	1 195 991	2 384 689
autres charges	13	(33 570)	(65 759)	(33 164)	(67 084)	(136 905)
autres produits		6 022	12 344	7 071	30 400	39 149
RESULTAT D'EXPLOITATION		648 110	1 162 172	650 435	1 159 307	2 286 933
régularisation du résultat d'exploitation		9 811	24 373	16 213	42 378	(52 758)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		657 921	1 186 545	675 648	1 201 685	2 234 175
régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(9 811)	(24 373)	(16 213)	(42 378)	52 758
variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(66 565)	(35 414)	(87 248)	(64 196)	4 979
plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-	-	16 372	17 332	14 998
coûts de négociation		-	-	(118)	(354)	(767)
RESULTAT DE LA PERIODE		581 545	1 126 758	588 441	1 112 089	2 306 143

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

	<i>Période du 01/04 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2013</i>	<i>Période du 01/04 au 30/06/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 30/06/2012</i>	<i>Année 2012</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	581 545	1 126 758	588 441	1 112 089	2 306 143
Résultat d'exploitation	648 110	1 162 172	659 435	1 159 307	2 286 933
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(66 565)	(35 414)	(87 248)	(64 196)	4 979
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-	-	16 372	17 332	14 998
Frais de négociation	-	-	(118)	(354)	(767)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(2 138 034)	(2 138 034)	(2 437 862)	(2 437 862)	(2 437 862)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	353 686	(2 010 463)	435 565	4 329 921	1 311 126
Souscriptions					
- Capital	10 812 739	17 744 035	8 524 152	19 903 343	36 959 899
- Régularisation des sommes non distribuables	1 755	4 429	(368)	1 829	(692)
- Régularisation des sommes distribuables	322 739	625 309	192 577	696 883	1 192 464
Rachats					
- Capital	(10 461 146)	(19 686 397)	(8 047 401)	(15 708 628)	(35 688 727)
- Régularisation des sommes non distribuables	989	(753)	354	(677)	1 735
- Régularisation des sommes distribuables	(323 390)	(697 086)	(233 749)	(562 829)	(1 153 553)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(1 202 803)	(3 021 739)	(1 413 856)	3 004 148	1 179 407
ACTIF NET					
En début de période	60 230 284	62 049 220	65 287 817	60 869 813	60 869 813
En fin de période	59 027 481	59 027 481	63 873 961	63 873 961	62 049 220
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	578 330	601 394	626 003	588 609	588 609
En fin de période	581 865	581 865	630 798	630 798	601 394
VALEUR LIQUIDATIVE	101,445	101,445	101,259	101,259	103,176
TAUX DE RENDEMENT	0,97%	1,92%	0,91%	1,77%	3,62%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2013

Note 1 : Présentation de la société

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 : Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2013, 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 appliqués

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 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.

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 2013 à D : 47.322.278 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		43,180,194	44,560,353	75.49%
Obligations		33,723,370	34,628,952	58.67%
Emprunt AIL 2009/1	7,000	140,000	142,553	0.24%
Emprunt AIL 2010/1	15,000	600,000	605,800	1.03%
Emprunt AIL 2012/1 (taux fixe)	11,000	880,000	885,439	1.50%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15,000	1,125,000	1,130,634	1.92%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10,000	1,000,000	1,005,431	1.70%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5,000	500,000	524,011	0.89%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5,000	500,000	519,593	0.88%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10,000	800,000	825,683	1.40%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10,000	800,000	824,455	1.40%
Emprunt ATL 2009/3	10,000	400,000	408,223	0.69%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10,000	600,000	622,507	1.05%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10,000	600,000	621,273	1.05%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5,000	500,000	510,699	0.87%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1,000	80,000	80,334	0.14%
Emprunt BTK 2009/B	5,000	350,000	354,967	0.60%
Emprunt BTK 2009/C	10,000	799,900	811,471	1.37%
Emprunt BTK 2009/D	5,000	425,000	431,812	0.73%
BTK2012-1_7A	5,000	500,000	515,741	0.87%
BTK2012-1_7A	20,000	2,000,000	2,062,965	3.49%
Emprunt CIL 2008/1	5,000	100,000	104,359	0.18%
Emprunt CIL 2009/1	5,000	200,000	207,855	0.35%
Emprunt CIL 2009/2	10,000	400,000	412,666	0.70%
Emprunt CIL 2009/3	13,000	520,000	529,155	0.90%

Emprunt CIL 2010/1	30,000	1,800,000	1,869,593	3.17%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2,000	120,000	121,967	0.21%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3,000	180,000	182,806	0.31%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5,000	400,000	404,892	0.69%
CIL2012-1_5A	1,000	80,000	80,978	0.14%
Emprunt STB 2008/2	15,000	1,125,000	1,146,316	1.94%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5,000	350,000	354,045	0.60%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5,000	399,950	404,596	0.69%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3,000	120,000	124,838	0.21%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7,000	140,000	143,092	0.24%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5,000	100,000	101,724	0.17%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3,000	120,000	121,267	0.21%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10,000	400,000	413,451	0.70%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/1	5,000	200,000	200,674	0.34%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/2 (taux variable)	10,000	600,000	615,047	1.04%
Emprunt Tunisie Leasing 2011/3 (taux fixe)	5,000	400,000	407,847	0.69%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15,000	1,199,850	1,239,121	2.10%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15,000	1,199,850	1,236,592	2.09%
Emprunt Amen Bank 2010/1	7,000	606,620	627,080	1.06%
Emprunt Sté Meublalex 2008	10,000	800,000	829,068	1.40%
Emprunt UIB 2009/1	30,000	2,550,000	2,664,109	4.51%
Emprunt UIB 2011/1 (taux fixe)	10,000	950,000	990,534	1.68%
Emprunt UIB 2011/2 (taux fixe)	20,000	1,714,200	1,747,894	2.96%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10,000	923,000	941,907	1.60%
Emprunt C.H.O 2009	2,000	175,000	179,565	0.30%
Emprunt B.T.E 2010	20,000	1,800,000	1,866,238	3.16%
Emprunt B.T.E 2011 (taux variable)	14,500	1,450,000	1,476,085	2.50%
Bons du trésor assimilables		9,258,390	9,653,055	16.35%
BTA 07/2017	300	297,810	314,799	0.53%
BTA 07/2017	700	709,730	741,088	1.26%
BTA 07/2017	500	507,750	529,833	0.90%
BTA 03/2019	500	514,000	515,528	0.87%
BTA 03/2019	500	500,000	506,750	0.86%
BTA 08/2022	500	500,000	519,945	0.88%
BTA 08/2022	500	501,250	520,895	0.88%
BTA 08/2022	500	485,000	507,882	0.86%
BTA 08/2022	500	483,750	506,876	0.86%
BTA 08/2022	500	480,000	503,860	0.85%
BTA 08/2022	500	476,250	500,549	0.85%
BTA 08/2022	700	665,000	697,059	1.18%
BTA 08/2022	300	284,700	298,475	0.51%
BTA 08/2022	500	475,750	497,651	0.84%
BTA 08/2022	1,000	951,000	997,699	1.69%

BTA 08/2022	500	475,000	498,062	0.84%
BTA 08/2022	500	475,750	498,718	0.84%
BTA 08/2022	300	285,450	298,487	0.51%
BTA 08/2022	200	190,200	198,899	0.34%
Bons du Trésor Zéro Coupons	-	198,434	278,346	0.47%
BTZC 10/2016	368	198,434	278,346	0.47%
Titres OPCVM	-	2,821,325	2,761,925	4.68%
Actions des SICAV		2,298,557	2,252,204	3.82%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	11,255	1,149,370	1,132,005	1.92%
SANADETT SICAV	3,123	340,009	330,954	0.56%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	7,744	809,178	789,245	1.34%
Parts des FCP		522,768	509,721	0.86%
FCP ALAMANAHAH	5,132	522,768	509,721	0.86%
TOTAL		46,001,519	47,322,278	80.17%
Pourcentage par rapport à l'actif				80.06%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à D : 10.524.410 et se détaille ainsi :

Désignation	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2013	% Actif net
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiaire d'une notation	3,950,382	3,963,208	6.71%
BT CIL du 22/05/2013 (pour 90 jours au taux de 6,4%)	1,974,803	1,986,002	3.36%
BT TL du 25/06/2013 (pour 90 jours au taux de 6,2%)	1,975,579	1,977,206	3.35%
Comptes à terme	6,500,000	6,561,202	11.12%
Placement au 14/06/2013 (au taux de 5,9%)	1,500,000	1,503,298	2.55%
Placement au 08/04/2013 (au taux de TMM + 1,5%)	2,000,000	2,022,363	3.43%
Placement au 03/04/2013 (au taux de TMM + 1,5%)	3,000,000	3,035,541	5.14%
Total	10,450,382	10,524,410	17.83%
Pourcentage par rapport à l'actif			17.80%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 7.119 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	5,677	7,616
Retenues à la source / B.T.A	1,442	-
Total	7,119	7,616

Note 7 : Autres actifs

Cette rubrique présente un solde nul au 30/06/2013 contre D : 14.892 au 30/06/2012 et se détaille comme suit:

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Logiciel	44,800	44,800
	<u>Valeur brute</u>	44,800
Amortissements	(44,800)	(29,908)
	<u>Valeur nette</u>	-
		14,892

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

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/06/2013 à D : 61.402 contre D : 65.325 au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Rémunération dépositaire	2,494	2,494
Rémunération distributeur	58,908	62,831
Total	61,402	65,325

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2013 à D : 22.977 contre D : 18.493 au 30/06/2012 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	5,699	5,426
Redevances du CMF	4,973	5,152
Rémunération du PDG	2,249	484
Rémunération du personnel	1,543	-
Loyer	2,499	999
Etat, taxes et versements assimilés	1,045	3,846
Publications et frais divers	2,597	2,429
Jetons de présence à payer	3,154	2,396
Dividendes à payer	4,198	3,267
Charge constatée d'avance (maintenance BFI)	(5,855)	(5,871)
Autres	875	365
Total	22,977	18,493

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1^{er} avril au 30 juin 2013 à D : 600.956 contre D : 637.742 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
<u>Revenus des obligations</u>		
- Intérêts	388,293	391,647
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>		
- Intérêts des BTA et BTZC	113,124	121,259
<u>Revenus des OPCVM</u>		
- Dividendes	99,539	124,836
TOTAL	600,956	637,742

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2013 au 30/06/2013 à D : 134.856 contre D : 111.864 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2013	Trimestre 2 2012
Intérêts des billets de trésorerie	65,820	67,564
Intérêts des comptes à terme	61,202	44,300
Intérêts des certificats de dépôt	7,834	-
TOTAL	134,856	111,864

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2013 à D : 60.154 contre D : 64.078 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Rémunération dépositaire	1,247	1,247
Rémunération distributeur	58,907	62,831
Total	60,154	64,078

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2013 à D : 33.570 contre D : 33.164 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/06/2013</u>	<u>30/06/2012</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3,640	3,240
Rémunération du CMF	14,727	15,708
Rémunération du PDG	3,080	3,080
Etat, taxes et versements assimilés	1,471	1,547
Loyer	374	374
Publications et frais divers	174	1,010
Jetons de présence	3,244	2,802
Dotations aux amortissements des immobilisations	3,683	3,723
Maintenance logiciel BFI	1,682	1,680
Rémunérations du personnel	1,495	-
Total	33,570	33,164

Note 14 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2013, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2012

Montant	59,814,893
Nombre de titres	601,394
Nombre d'actionnaires	358

Souscriptions réalisées

Montant	17,744,035
Nombre de titres émis	178,403
Nombre d'actionnaires nouveaux	45

Rachats effectués

Montant	(19,686,397)
Nombre de titres rachetés	(197,932)
Nombre d'actionnaires sortants	(51)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(35,414)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
Régularisation des sommes non distribuables	3,676
Frais de négociation	-
	--

Capital au 30-06-2013

Montant	57,840,793
Nombre de titres	581,865
Nombre d'actionnaires	352