

TUNISO EMIRATIE SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2010

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 juillet au 30 septembre 2010, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de

D : 64.027.639, un actif net de D : 63.903.403 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 641.970.

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

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les emplois en titres émis par la « B.T.E » représentent, à la fin de la période, 10,29% 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 COMPTES

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2010

(Montants exprimés en dinar)

| ACTIF | Note | 30/09/2010 | 30/09/2009 | 31/12/2009 |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 42,291,934 | 25,491,599 | 29,957,760 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 42,291,934 | 25,490,541 | 27,977,561 |
| Titres OPCVM | | - | 1,058 | 1,980,199 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 21,669,261 | 8,440,605 | 12,646,185 |
| Placements monétaires | 5 | 17,710,370 | 2,715,203 | 6,745,818 |
| Disponibilités | | 3,958,891 | 5,725,402 | 5,900,367 |
| Créances d'exploitation | 6 | 26,141 | 13,359 | 8,762 |
| Autres actifs | 7 | 40,303 | 13,440 | 13,440 |
| TOTAL ACTIF | | 64,027,639 | 33,959,003 | 42,626,147 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 8 | 72,596 | 3,521 | 3,503 |
| Autres créditeurs divers | 9 | 51,640 | 29,933 | 43,171 |
| TOTAL PASSIF | | 124,236 | 33,454 | 46,674 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 14 | 61,780,945 | 33,031,859 | 41,164,500 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables de l'exercice clos | | 74 | 134 | 167 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 2,122,384 | 893,556 | 1,414,806 |
| ACTIF NET | | 63,903,403 | 33,925,549 | 42,579,473 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 64,027,639 | 33,959,003 | 42,626,147 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar)

| | <i>Note</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2010</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2010</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2009</i> | <i>Période du 01/01 au 30/09/2009</i> | <i>Année 2009</i> |
|--|-------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 456,502 | 1,835,098 | 236,729 | 567,234 | 873,036 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 456,502 | 1,190,359 | 236,729 | 567,193 | 872,995 |
| Revenus des titres OPCVM | | - | 644,739 | - | 41 | 41 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 207,059 | 434,847 | 45,510 | 175,306 | 219,932 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 663,561 | 2,269,945 | 282,239 | 742,540 | 1,092,968 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (70,114) | (154,058) | (1,207) | (2,292) | (3,499) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 593,447 | 2,115,887 | 281,032 | 740,248 | 1,089,469 |
| Autres charges | 13 | (28,906) | (78,052) | (23,247) | (60,586) | (86,709) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 564,541 | 2,037,835 | 257,785 | 679,662 | 1,002,760 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 81,662 | 84,549 | 105,227 | 213,894 | 412,046 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 646,203 | 2,122,384 | 363,012 | 893,556 | 1,414,806 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (81,662) | (84,549) | (105,227) | (213,894) | (412,046) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 80,448 | (23,789) | (8,623) | (14,658) | 788 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | | (2,901) | (214,419) | 118,595 | 296,270 | 434,981 |
| Frais de négociation | | (118) | (236) | - | (118) | (118) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 641,970 | 1,799,391 | 367,757 | 961,156 | 1,438,411 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinar)

| | <i>Période du 01/07 au 30/09/2010</i> | <i>Période 01/01 au 30/09/2010</i> | <i>Période du 01/07 au 30/09/2009</i> | <i>Période 01/01 au 30/09/2009</i> | <i>Année 2009</i> |
|--|---|--|---|--|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT | 641,970 | 1,799,391 | 367,757 | 961,156 | 1,438,411 |
| DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | | | | | |
| Résultat d'exploitation | 564,541 | 2,037,835 | 257,785 | 679,662 | 1,002,760 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 80,448 | (23,789) | (8,623) | (14,658) | 788 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (2,901) | (214,419) | 118,595 | 296,270 | 434,981 |
| Frais de négociation | (118) | (236) | - | (118) | (118) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (1,921,230) | - | (1,207,884) | (1,207,884) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 4,846,119 | 21,445,769 | 5,842,705 | 17,534,925 | 25,711,594 |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 17,074,386 | 61,648,204 | 11,905,699 | 32,858,212 | 49,899,859 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (83,330) | (110,907) | 92,463 | 146,794 | 335,397 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 479,219 | 1,803,999 | 258,274 | 1,167,510 | 1,670,523 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (12,278,822) | (40,783,363) | (6,204,442) | (16,020,532) | (25,153,651) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 52,218 | 100,955 | (56,265) | (96,184) | (214,831) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (397,552) | (1,213,119) | (153,024) | (520,875) | (825,703) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 5,488,089 | 21,323,930 | 6,210,462 | 17,288,197 | 25,942,121 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 58,415,314 | 42,579,473 | 27,715,087 | 16,637,352 | 16,637,352 |
| En fin de période | 63,903,403 | 63,903,403 | 33,925,549 | 33,925,549 | 42,579,473 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 574,383 | 413,116 | 274,661 | 161,368 | 161,368 |
| En fin de période | 622,510 | 622,510 | 332,661 | 332,661 | 413,116 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 102.654 | 102.654 | 101.982 | 101.982 | 103.069 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0.94% | 2.92% | 1.07% | 3.57% | 4.63% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2010

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 Septembre 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 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'arrêt, 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 Septembre 2010 à D : 42.291.934 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2010 | % Actif net |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Obligations des sociétés & valeurs assimilées | | 41.675.902 | 42.291.934 | 66.18% |
| Obligations | | 34.116.150 | 34.558.128 | 54.08% |
| Emprunt AIL 2009/1 | 7,000 | 560,000 | 577,552 | 0.90% |
| Emprunt AIL 2010/1 | 15,000 | 1,500,000 | 1,530,378 | 2.39% |
| Emprunt ATB 2009 ligne A2 | 15,000 | 1,500,000 | 1,522,679 | 2.38% |
| Emprunt ATB 2009 ligne B2 | 10,000 | 1,000,000 | 1,017,328 | 1.59% |
| Emprunt ATL 2008 (taux fixe) | 5,000 | 500,000 | 503,068 | 0.79% |
| Emprunt ATL 2008 (taux variable) | 5,000 | 500,000 | 502,659 | 0.79% |
| Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe) | 10,000 | 1,000,000 | 1,000,690 | 1.57% |
| Emprunt ATL 2009/2 (taux variable) | 10,000 | 1,000,000 | 1,000,705 | 1.57% |
| Emprunt ATL 2009/3 | 10,000 | 1,000,000 | 1,030,890 | 1.61% |
| Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe) | 10,000 | 1,000,000 | 1,006,099 | 1.57% |
| Emprunt ATL 2010/1 (taux variable) | 10,000 | 1,000,000 | 1,006,174 | 1.57% |
| Emprunt BTK 2009/B | 5,000 | 500,000 | 511,882 | 0.80% |
| Emprunt BTK 2009/C | 10,000 | 1,000,000 | 1,024,239 | 1.60% |
| Emprunt BTK 2009/D | 5,000 | 500,000 | 513,912 | 0.80% |
| Emprunt CIL 2008/1 | 5,000 | 300,000 | 301,410 | 0.47% |
| Emprunt CIL 2009/1 | 5,000 | 400,000 | 403,522 | 0.63% |
| Emprunt CIL 2009/2 | 10,000 | 800,000 | 801,504 | 1.25% |
| Emprunt CIL 2009/3 | 13,000 | 1,300,000 | 1,336,649 | 2.09% |
| Emprunt CIL 2010/1 | 30,000 | 3,000,000 | 3,021,748 | 4.73% |
| Emprunt STB 2008/2 | 15,000 | 1,406,250 | 1,451,327 | 2.27% |
| Emprunt STB 2010/1 (taux variable) | 5,000 | 500,000 | 510,581 | 0.80% |
| Emprunt STB 2010/1 (taux fixe) | 5,000 | 500,000 | 511,152 | 0.80% |
| Emprunt Sté touristique El Mouradi | 3,000 | 240,000 | 240,342 | 0.38% |
| Emprunt Tunisie Leasing 2008 | 7,000 | 560,000 | 579,706 | 0.91% |
| Emprunt Tunisie Leasing 2009/1 | 5,000 | 400,000 | 412,138 | 0.64% |
| Emprunt Tunisie Leasing 2009/2 | 3,000 | 300,000 | 306,268 | 0.48% |
| Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable) | 10,000 | 800,000 | 800,617 | 1.25% |
| Emprunt Tunisie Leasing 2010/1 | 5,000 | 500,000 | 506,852 | 0.79% |
| Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe) | 15,000 | 1,399,950 | 1,400,117 | 2.19% |
| Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable) | 15,000 | 1,399,950 | 1,400,118 | 2.19% |
| Emprunt Amen Bank 2010/1 | 7,000 | 700,000 | 702,597 | 1.10% |
| Emprunt Sté Meublâtex 2008 | 10,000 | 1,000,000 | 1,004,024 | 1.57% |
| Emprunt UIB 2009/1 | 30,000 | 2,850,000 | 2,877,772 | 4.50% |
| Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable) | 10,000 | 1,000,000 | 1,030,528 | 1.61% |
| Emprunt C.H.O 2009 | 2,000 | 200,000 | 207,311 | 0.32% |
| Emprunt B.T.E 2010 | 20,000 | 2,000,000 | 2,003,590 | 3.14% |
| Bons du trésor assimilables | | 7.361.318 | 7.493.958 | 11.73% |
| BTA 10/2013 | 100 | 98,300 | 103,832 | 0.16% |
| BTA 02/2015 | 685 | 699,728 | 719,035 | 1.13% |
| BTA 07/2017 | 300 | 297,810 | 302,118 | 0.47% |
| BTA 07/2017 | 700 | 709,730 | 715,975 | 1.12% |
| BTA 07/2017 | 500 | 507,750 | 512,225 | 0.80% |
| BTA 03/2019 | 500 | 514,000 | 525,312 | 0.82% |
| BTA 03/2019 | 500 | 500,000 | 512,296 | 0.80% |
| BTA 05/2022 | 1,000 | 986,000 | 1,010,663 | 1.58% |
| BTA 05/2022 | 500 | 508,250 | 518,173 | 0.81% |
| BTA 05/2022 | 500 | 504,000 | 514,537 | 0.81% |
| BTA 05/2022 | 1,000 | 1,034,500 | 1,052,297 | 1.65% |
| BTA 05/2022 | 500 | 500,000 | 503,130 | 0.79% |
| BTA 05/2022 | 1,000 | 501,250 | 504,365 | 0.79% |
| Bons du Trésor Zéro Coupons | | 198.434 | 239.848 | 0.38% |
| BTZC 10/2016 | 368 | 198,434 | 239,848 | 0.38% |
| TOTAL | | 41.675.902 | 42.291.934 | 66.18% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2010 à D : 17.710.370 et se détaille ainsi :

| Désignation | coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2010 | % Actif net |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------|
| Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation | 4,888,031 | 4,979,411 | 7.79% |
| BT CIL du 16/03/2009 (pour 730 jours au taux de 5,45%) | 1,000,000 | 1,024,101 | 1.60% |
| BT TL du 03/03/2010 (pour 350 jours au taux de 5,7%) | 962,419 | 985,182 | 1.54% |
| BT LSTR du 24/03/2010 (pour 210 jours au taux de 5,25%) | 976,228 | 997,849 | 1.56% |
| BT LSTR du 24/03/2010 (pour 240 jours au taux de 5,25%) | 972,947 | 994,477 | 1.56% |
| BT LSTR du 20/09/2010 (pour 190 jours au taux de 5,75%) | 976,437 | 977,802 | 1.53% |
| Comptes à terme | 4,000,000 | 4,037,260 | 6.32% |
| Placement au 11/10/2010 (au taux de 5%) | 4,000,000 | 4,037,260 | 6.32% |
| Certificats de dépôt | 8,500,000 | 8,693,699 | 13.60% |
| Certificat de dépôt BTE au 16/06/2011(au taux de 6,22%) | 500,000 | 507,395 | 0.79% |
| Certificat de dépôt BTE au 20/05/2012(au taux de TMM + 0,75) | 4,000,000 | 4,061,318 | 6.36% |
| Certificat de dépôt Attijari Bank au 12/01/2012 (au taux de 5,1%) | 2,000,000 | 2,059,387 | 3.22% |
| Certificat de dépôt Attijari Bank au 23/12/2011 (au taux de TMM+0,95%) | 2,000,000 | 2,065,599 | 3.23% |
| Total | 17,388,031 | 17,710,370 | 27.71% |

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à D : 26.141 contre D : 13.359 au 30/09/2009 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Intérêts intercalaires à recevoir | - | 828 |
| Intérêts des dépôts à vue à recevoir | 23,835 | 12,531 |
| Retenues à la source / B.T.A | 2,306 | - |
| Total | <u>26,141</u> | <u>13,359</u> |

Note 7 : Autres actifs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2010 à D : 40.303 contre D : 13.440 au 30/09/2009 et se détaille comme suit:

| | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| Logiciel en cours | - | 13,440 |
| Logiciel | 44,000 | - |
| Valeur brute | <u>44,000</u> | <u>13,440</u> |
| Amortissements | (3,697) | - |
| Valeur nette | <u>40,303</u> | <u>13,440</u> |

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

Note 8 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2010 à D : 72.596 contre D : 3.521 au 30/09/2009 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> |
|---------------------------|----------------------|---------------------|
| Rémunération dépositaire | 3,235 | 3,521 |
| Rémunération distributeur | 69,361 | - |
| Total | <u>72,596</u> | <u>3,521</u> |

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à D : 51.640 contre D : 29.933 au 30/09/2009 et se détaille comme suit :

| | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 6,142 | 2,048 |
| Redevances du CMF | 5,737 | 2,959 |
| Rémunération du PDG | 3,616 | 828 |
| Rémunération du personnel | - | 16,007 |
| Loyer | 1,373 | 2,900 |
| Etat, taxes et versements assimilés | 12,773 | 280 |
| Publications et frais divers | 1,981 | 1,007 |
| Jetons de présence à payer | 4,397 | 3,430 |
| Dividendes à payer | 1,258 | 356 |
| Frais de négociation | - | 118 |
| Fournisseurs d'immobilisations (B.F.I) | 3,680 | - |
| Autres | 10,683 | - |
| Total | <u>51,640</u> | <u>29,933</u> |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2010 à D : 456.502 contre D : 236.729 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| | Trimestre 3 2010 | Trimestre 3 2009 |
|--|---------------------|---------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | | |
| - Intérêts | 365,367 | 153,714 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | | |
| - Intérêts des BTA et BTZC | 91,135 | 83,015 |
| TOTAL | 456,502 | 236,729 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2010 au 30/09/2010 à D : 207.059 contre D : 45.510 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | Trimestre 3 2010 | Trimestre 3 2009 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 52,378 | 21,984 |
| Intérêts des comptes à terme | 38,271 | 2,513 |
| Intérêts des dépôts à vue | 24,315 | 12,689 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 92,095 | 8,324 |
| TOTAL | 207,059 | 45,510 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2010 à D : 70.114 contre D : 1.207 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération dépositaire | 753 | 1,207 |
| Rémunération distributeur | 69,361 | - |
| Total | 70,114 | 1,207 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2010 à D : 28.906 contre D : 23.247 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| | <u>30/09/2010</u> | <u>30/09/2009</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 1,432 | 1,931 |
| Rémunération du CMF | 17,340 | 8,739 |
| Rémunération du PDG | 3,616 | 1,480 |
| Rémunération du personnel | - | 7,930 |
| Etat, taxes et versements assimilés | 239 | 762 |
| Loyer | 378 | 407 |
| Publications et frais divers | 881 | 427 |
| Jetons de présence | 1,323 | 1,571 |
| Dotation aux amortissements des immobilisations | 3,697 | - |
| Total | 28,906 | 23,247 |

Note 14 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier 2010 au 30 Septembre 2010, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2009

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 41,164,500 |
| Nombre de titres | 413,116 |
| Nombre d'actionnaires | 231 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 61,648,204 |
| Nombre de titres émis | 618,685 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 118 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (40,783,363) |
| Nombre de titres rachetés | (409,291) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (52) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Plus (ou moins) values potentielles sur titres | (23,789) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (214,419) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (9,952) |
| Frais de négociation | (236) |

Capital au 30-09-2010

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 61,780,945 |
| Nombre de titres | 622,510 |
| Nombre d'actionnaires | 297 |