

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE TUNISO EMIRATIE SICAV
ARRETEE AU 30/09/2011**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2011

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 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 61.624.336, un actif net de D : 61.522.241 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 568.248.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 30 septembre 2011, 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 septembre 2011, 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.

Le Commissaire aux Comptes

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2011
(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
Portefeuille-titres	4	45 885 243	42 291 934	44 967 243
Obligations et valeurs assimilées		42 941 396	42 291 934	42 958 919
Titres OPCVM		2 943 847	-	2 008 324
Placements monétaires et disponibilités		15 708 729	21 669 261	14 264 445
Placements monétaires	5	14 182 200	17 710 370	13 610 352
Disponibilités		1 526 529	3 958 891	654 093
Créances d'exploitation	6	4 261	26 141	23 890
Autres actifs	7	26 103	40 303	37 272
TOTAL ACTIF		61 624 336	64 027 639	59 292 850
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	8	64 699	72 596	72 009
Autres créditeurs divers	9	37 396	51 640	39 183
TOTAL PASSIF		102 095	124 236	111 192
ACTIF NET				
Capital	14	59 616 067	61 780 945	56 725 050
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		457	74	68
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 905 717	2 122 384	2 456 540
ACTIF NET		61 522 241	63 903 403	59 181 658
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		61 624 336	64 027 639	59 292 850

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2011	Période du 01/01 au 30/09/2011	Période du 01/07 au 30/09/2010	Période du 01/01 au 30/09/2010	Année 2010
Revenus du portefeuille-titres	10	484 363	1 764 520	456 502	1 835 098	2 314 924
Revenus des obligations et valeurs assimilées		484 363	1 441 951	456 502	1 190 359	1 670 185
Revenus des titres OPCVM		-	322 569	-	644 739	644 739
Revenus des placements monétaires	11	154 375	469 078	207 059	434 847	628 303
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		638 738	2 233 598	663 561	2 269 945	2 943 227
Charges de gestion des placements	12	(62 219)	(196 091)	(70 114)	(154 058)	(222 832)
REVENU NET DES PLACEMENTS		576 519	2 037 507	593 447	2 115 887	2 720 395
Autres charges	13	(29 454)	(91 019)	(28 906)	(78 052)	(111 575)
Autres produits		-	60 382	-	-	7 348
RESULTAT D'EXPLOITATION		547 065	2 006 870	564 541	2 037 835	2 616 168
Régularisation du résultat d'exploitation		(23 133)	(101 153)	81 662	84 549	(159 628)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		523 932	1 905 717	646 203	2 122 384	2 456 540
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		23 133	101 153	(81 662)	(84 549)	159 628
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		61 980	(29 494)	80 448	(23 789)	(17 487)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		(40 797)	(173 640)	(2 901)	(214 419)	(49 886)
Frais de négociation		-	(236)	(118)	(236)	(354)
RESULTAT DE LA PERIODE		568 248	1 803 500	641 970	1 799 391	2 548 441

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

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2011</i>	<i>Période 01/01 au 30/09/2011</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2010</i>	<i>Période 01/01 au 30/09/2010</i>	<i>Année 2010</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	568 248	1 803 500	641 970	1 799 391	2 548 441
Résultat d'exploitation	547 065	2 006 870	564 541	2 037 835	2 616 168
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	61 980	(29 494)	80 448	(23 789)	(17 487)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(40 797)	(173 640)	(2 901)	(214 419)	(49 886)
Frais de négociation	-	(236)	(118)	(236)	(354)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(3 179 318)	-	(1 921 230)	(1 921 230)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(1 354 809)	3 716 401	4 846 119	21 445 769	15 974 974
Souscriptions					
- Capital	4 290 727	40 016 234	17 074 386	61 648 204	77 413 368
- Régularisation des sommes non distribuables	(13 666)	(10 653)	(83 330)	(110 907)	(138 292)
- Régularisation des sommes distribuables	116 001	1 576 165	479 219	1 803 999	2 427 684
Rachats					
- Capital	(5 627 126)	(36 946 268)	(12 278 822)	(40 783 363)	(61 779 834)
- Régularisation des sommes non distribuables	18 399	35 074	52 218	100 955	133 035
- Régularisation des sommes distribuables	(139 144)	(954 151)	(397 552)	(1 213 119)	(2 080 987)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(786 561)	2 340 583	5 488 089	21 323 930	16 602 185
ACTIF NET					
En début de période	62 308 802	59 181 658	58 415 314	42 579 473	42 579 473
En fin de période	61 522 241	61 522 241	63 903 403	63 903 403	59 181 658
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	614 288	570 010	574 383	413 116	413 116
En fin de période	600 859	600 859	622 510	622 510	570 010
VALEUR LIQUIDATIVE	102,390	102,390	102,654	102,654	103,826
TAUX DE RENDEMENT	0,94%	2,77%	0,94%	2,92%	4,06%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 SEPTEMBRE 2011**

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 2011, 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 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 2011 à D : 45.885.243 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		42 310 562	42 941 396	69,80%
Obligations		33 340 560	33 799 414	54,94%
Emprunt AIL 2009/1	7 000	420 000	433 164	0,70%
Emprunt AIL 2010/1	15 000	1 200 000	1 224 236	1,99%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15 000	1 500 000	1 522 108	2,47%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10 000	1 000 000	1 017 281	1,65%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5 000	500 000	503 060	0,82%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5 000	500 000	502 406	0,82%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10 000	1 000 000	1 000 688	1,63%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10 000	1 000 000	1 000 591	1,63%
Emprunt ATL 2009/3	10 000	800 000	824 712	1,34%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10 000	800 000	804 866	1,31%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10 000	800 000	804 407	1,31%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5 000	500 000	516 488	0,84%
Emprunt BTK 2009/B	5 000	450 000	460 760	0,75%
Emprunt BTK 2009/C	10 000	933 300	956 057	1,55%
Emprunt BTK 2009/D	5 000	475 000	488 094	0,79%
Emprunt CIL 2008/1	5 000	200 000	200 938	0,33%
Emprunt CIL 2009/1	5 000	300 000	302 475	0,49%
Emprunt CIL 2009/2	10 000	600 000	600 946	0,98%
Emprunt CIL 2009/3	13 000	1 040 000	1 069 319	1,74%
Emprunt CIL 2010/1	30 000	2 400 000	2 417 351	3,93%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2 000	200 000	205 497	0,33%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3 000	300 000	307 753	0,50%
Emprunt STB 2008/2	15 000	1 312 500	1 354 572	2,20%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5 000	450 000	459 583	0,75%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5 000	466 650	477 030	0,78%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3 000	180 000	180 256	0,29%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7 000	420 000	434 780	0,71%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5 000	300 000	309 078	0,50%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3 000	240 000	245 001	0,40%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10 000	600 000	600 394	0,98%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/1	5 000	400 000	405 467	0,66%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/2	10 000	1 000 000	1 036 693	1,69%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15 000	1 299 900	1 300 055	2,11%

Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15 000	1 299 900	1 300 052	2,11%
Emprunt Amen Bank 2010/1	7 000	653 310	655 351	1,07%
Emprunt Sté Meublalex 2008	10 000	1 000 000	1 004 013	1,63%
Emprunt UIB 2009/1	30 000	2 700 000	2 726 239	4,43%
Emprunt UIB 2011/1	10 000	1 000 000	1 004 958	1,63%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10 000	1 000 000	1 031 655	1,68%
Emprunt C.H.O 2009	2 000	200 000	207 639	0,34%
Emprunt B.T.E 2010	20 000	1 900 000	1 903 401	3,09%
Bons du trésor assimilables		8 771 568	8 888 915	14,45%
BTA 10/2013	100	98 300	104 116	0,17%
BTA 02/2015	685	699 728	716 870	1,17%
BTA 07/2017	300	297 810	302 267	0,49%
BTA 07/2017	700	709 730	714 695	1,16%
BTA 07/2017	500	507 750	511 190	0,83%
BTA 03/2019	500	514 000	523 771	0,85%
BTA 03/2019	500	500 000	512 296	0,83%
BTA 05/2022	500	508 250	517 414	0,84%
BTA 05/2022	500	504 000	514 092	0,84%
BTA 05/2022	1 000	1 034 500	1 049 405	1,71%
BTA 08/2022	500	500 000	503 130	0,82%
BTA 08/2022	500	501 250	504 261	0,82%
BTA 08/2022	500	485 000	488 750	0,79%
BTA 08/2022	500	483 750	487 551	0,79%
BTA 08/2022	500	480 000	483 956	0,79%
BTA 08/2022	500	476 250	480 009	0,78%
BTA 08/2022	500	471 250	475 142	0,77%
Bons du Trésor Zéro Coupons		198 434	253 067	0,41%
BTZC 10/2016	368	198 434	253 067	0,41%
Titres OPCVM		2 959 402	2 943 847	4,79%
Actions des SICAV		2 959 402	2 943 847	4,79%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	15 584	1 591 036	1 592 700	2,59%
SANADETT SICAV	4 031	439 288	431 015	0,70%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	8 944	929 078	920 132	1,50%
TOTAL		45 269 964	45 885 243	74,58%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2011 à D : 14.182.200 et se détaille ainsi :

Désignation	Avaliseur	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% Actif net
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation		980 826	996 278	1,62%
BT TL du 17/05/2011 (pour 170 jours au taux de 5,2%)		980 826	996 278	1,62%
Billets de trésorerie avalisés		3 842 005	3 893 733	6,33%
BT LSTR du 27/07/2011 (pour 90 jours au taux de 6,5%)	BTE	987 208	996 589	1,62%
BT LSTR du 18/05/2011 (pour 350 jours au taux de 6,5%)	BTE	952 449	970 926	1,58%
BT LSTR du 05/07/2011 (pour 360 jours au taux de 6,5%)	BTE	1 902 348	1 926 218	3,13%
Comptes à terme		5 000 000	5 164 446	8,39%
Placement au 12/10/2011 (au taux de 5,15%)		2 000 000	2 079 917	3,38%
Placement au 12/10/2012 (au taux de TMM + 0,6%)		2 000 000	2 079 373	3,38%
Placement au 11/02/2012 (au taux de TMM + 1%)		1 000 000	1 005 156	1,63%
Certificats de dépôt		4 000 000	4 127 743	6,71%
Certificat de dépôt Attijari Bank au 12/01/2012 (au taux de 5,1%)		2 000 000	2 059 386	3,35%
Certificat de dépôt Attijari Bank au 23/12/2011 (au taux de TMM+0,95%)		2 000 000	2 068 357	3,36%
Total		13 822 831	14 182 200	23,05%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2011 à D : 4.261 contre D : 26.141 au 30/09/2010 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	4 261	23 835
Retenues à la source / B.T.A	-	2 306
Total	<u>4 261</u>	<u>26 141</u>

Note 7 : Autres actifs

Cette rubrique s'élève au 30/09/2011 à D : 26.103 contre D : 40.303 au 30/09/2010 et se détaille comme suit:

	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>
Logiciel	44 800	44 000
<u>Valeur brute</u>	<u>44 800</u>	<u>44 000</u>
Amortissements	(18 697)	(3 697)
<u>Valeur nette</u>	<u>26 103</u>	<u>40 303</u>

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 30/09/2011 à D : 64.699 contre D : 72.596 au 30/09/2010 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>
Rémunération dépositaire	3 740	3 235
Rémunération distributeur	60 959	69 361
Total	<u>64 699</u>	<u>72 596</u>

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2011 à D : 37.396 contre D : 51.640 au 30/09/2010 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	7 174	6 142
Redevances du CMF	5 494	5 737
Rémunération du PDG	1 813	3 616
Loyer	1 373	1 373
Etat, taxes et versements assimilés	10 710	12 773
Publications et frais divers	3 453	1 981
Jetons de présence à payer	3 735	4 397
Dividendes à payer	2 074	1 258
Fournisseurs d'immobilisations (B.F.I)	-	3 680
Autres	1 570	10 683
Total	<u>37 396</u>	<u>51 640</u>

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2011 à D : 484.363 contre D : 456.502 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	Trimestre 3 2011	Trimestre 3 2010
<u>Revenus des obligations</u>		
- Intérêts	371 196	365 367
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>		
- Intérêts des BTA et BTZC	113 167	91 135
TOTAL	484 363	456 502

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2011 au 30/09/2011 à D : 154.375 contre D : 207.059 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3 2011	Trimestre 3 2010
Intérêts des billets de trésorerie	62 956	52 378
Intérêts des comptes à terme	45 232	38 271
Intérêts des dépôts à vue	4 241	24 315
Intérêts des certificats de dépôt	41 946	92 095
TOTAL	154 375	207 059

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2011 à D : 62.219 contre D : 70.114 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>
Rémunération dépositaire	1 260	753
Rémunération distributeur	60 959	69 361
Total	62 219	70 114

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er juillet au 30 septembre 2011 à D : 29.454 contre D : 28.906 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>30/09/2011</u>	<u>30/09/2010</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 083	1 432
Rémunération du CMF	15 239	17 340
Rémunération du PDG	3 114	3 616
Etat, taxes et versements assimilés	1 104	239
Loyer	378	378
Publications et frais divers	882	881
Jetons de présence	1 890	1 323
Dotations aux amortissements des immobilisations	3 764	3 697
Total	29 454	28 906

Note 14 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2011, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2010

Montant	56 725 050
Nombre de titres	570 010
Nombre d'actionnaires	299

Souscriptions réalisées

Montant	40 016 234
Nombre de titres émis	402 109
Nombre d'actionnaires nouveaux	72

Rachats effectués

Montant	(36 946 268)
Nombre de titres rachetés	(371 260)
Nombre d'actionnaires sortants	(47)

Autres mouvements

Plus (ou moins) values potentielles sur titres	(29 494)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(173 640)
Régularisation des sommes non distribuables	24 421
Frais de négociation	(236)
	--

Capital au 30-09-2011

Montant	59 616 067
Nombre de titres	600 859
Nombre d'actionnaires	324