

TUNISO EMIRATIE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 octobre au 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 62.156.749, un actif net de D : 62.049.220 et un résultat bénéficiaire de la période de D : 602.758.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «TUNISO EMIRATIE SICAV» comprenant le bilan au 31 décembre 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 31 décembre 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.
4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que :
- Les emplois en titres émis par « La Compagnie International de Leasing » représentent à la clôture de la période 11,08% 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.

Tunis le 25 janvier 2013

Le Commissaire aux Comptes

Fayçal DERBEL

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012

(Montants exprimés en dinar)

ACTIF	Note	31/12/2012	31/12/2011
Portefeuille-titres	4	<u>49 454 133</u>	<u>43 411 201</u>
Obligations et valeurs assimilées		46 715 578	41 243 258
Titres OPCVM		2 738 555	2 167 943
Placements monétaires et disponibilités		<u>12 690 467</u>	<u>17 481 451</u>
Placements monétaires	5	10 968 909	9 039 196
Disponibilités		1 721 558	8 442 255
Créances d'exploitation	6	<u>4 785</u>	<u>51 443</u>
Autres actifs	7	<u>7 364</u>	<u>22 339</u>
TOTAL ACTIF		<u>62 156 749</u>	<u>60 966 434</u>
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8	68 518	67 462
Autres créditeurs divers	9	39 011	29 159
TOTAL PASSIF		<u>107 529</u>	<u>96 621</u>
ACTIF NET			
Capital	14	59 814 893	58 523 468
Sommes distribuables			
Sommes distribuables de l'exercice clos		152	448
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 234 175	2 345 897
ACTIF NET		<u>62 049 220</u>	<u>60 869 813</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>62 156 749</u>	<u>60 966 434</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinar)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/01 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2011</i>	<i>Année 2011</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	530 188	2 130 508	455 601	2 220 121
Revenus des obligations et valeurs assimilées		530 188	2 005 672	455 601	1 897 552
Revenus des titres OPCVM		-	124 836	-	322 569
Revenus des placements monétaires	11	139 637	511 532	128 610	597 688
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		669 825	2 642 040	584 211	2 817 809
Charges de gestion des placements	12	(64 764)	(257 351)	(63 722)	(259 813)
REVENU NET DES PLACEMENTS		605 061	2 384 689	520 489	2 557 996
Autres charges	13	(35 595)	(136 905)	(30 366)	(121 385)
Autres produits		-	39 149	-	60 382
RESULTAT D'EXPLOITATION		569 466	2 286 933	490 122	2 496 992
Régularisation du résultat d'exploitation		(111 490)	(52 758)	(49 942)	(151 095)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		457 976	2 234 175	440 180	2 345 897
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		111 490	52 758	49 942	151 095
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		31 982	4 979	30 288	794
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cessions de titres		1 605	14 998	90 314	(83 326)
Frais de négociation		(295)	(767)	(118)	(354)
RESULTAT DE LA PERIODE		602 758	2 306 143	610 606	2 414 106

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

	<i>Période du 01/10 au 31/12/2012</i>	<i>Période 01/01 au 31/12/2012</i>	<i>Période du 01/10 au 31/12/2011</i>	<i>Année 2011</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>602 758</u>	<u>2 306 143</u>	<u>610 606</u>	<u>2 414 106</u>
Résultat d'exploitation	569 466	2 286 933	490 122	2 496 992
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	31 982	4 979	30 288	794
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	1 605	14 998	90 314	(83 326)
Frais de négociation	(295)	(767)	(118)	(354)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>(2 437 862)</u>	<u>-</u>	<u>(3 179 318)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(3 636 669)</u>	<u>1 311 126</u>	<u>(1 263 034)</u>	<u>2 453 367</u>
Souscriptions				
- Capital	8 546 921	36 959 899	9 385 045	49 401 279
- Régularisation des sommes non distribuables	1 245	(692)	(20 385)	(31 038)
- Régularisation des sommes distribuables	292 471	1 192 464	338 685	1 914 850
Rachats				
- Capital	(12 072 095)	(35 688 727)	(10 604 115)	(47 550 383)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 241)	1 735	26 372	61 446
- Régularisation des sommes distribuables	(403 970)	(1 153 553)	(388 636)	(1 342 787)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(3 033 911)</u>	<u>1 179 407</u>	<u>(652 428)</u>	<u>1 688 155</u>
ACTIF NET				
En début de période	65 083 131	60 869 813	61 522 241	59 181 658
En fin de période	62 049 220	62 049 220	60 869 813	60 869 813
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	636 849	588 609	600 859	570 010
En fin de période	601 394	601 394	588 609	588 609
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>103,176</u>	<u>103,176</u>	<u>103,413</u>	<u>103,413</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>0,96%</u>	<u>3,62%</u>	<u>1,00%</u>	<u>3,75%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 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 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 31 Décembre 2012 à D : 49.454.133 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% Actif net
Obligations des sociétés & valeurs assimilées		45 632 294	46 715 578	75,29%
Obligations		36 175 470	36 976 002	59,59%
Emprunt AIL 2009/1	7 000	280 000	292 452	0,47%
Emprunt AIL 2010/1	15 000	900 000	927 755	1,50%
Emprunt AIL 2012/1	10 000	1 000 000	1 030 378	1,66%
Emprunt AIL 2012/1	1 000	100 000	103 038	0,17%
Emprunt ATB 2009 ligne A2	15 000	1 312 500	1 342 768	2,16%
Emprunt ATB 2009 ligne B2	10 000	1 000 000	1 029 225	1,66%
Emprunt ATL 2008 (taux fixe)	5 000	500 000	510 126	0,82%
Emprunt ATL 2008 (taux variable)	5 000	500 000	507 996	0,82%
Emprunt ATL 2009/2 (taux fixe)	10 000	800 000	809 021	1,30%
Emprunt ATL 2009/2 (taux variable)	10 000	800 000	808 294	1,30%
Emprunt ATL 2009/3	10 000	400 000	400 090	0,64%
Emprunt ATL 2010/1 (taux fixe)	10 000	600 000	610 011	0,98%
Emprunt ATL 2010/1 (taux variable)	10 000	600 000	609 110	0,98%
Emprunt ATL 2010/2 (taux variable)	5 000	500 000	500 113	0,81%
Emprunt ATL 2012/1 (taux fixe)	1 000	100 000	102 898	0,17%
Emprunt BTK 2009/B	5 000	400 000	412 164	0,66%
Emprunt BTK 2009/C	10 000	866 600	893 541	1,44%
Emprunt BTK 2009/D	5 000	450 000	467 838	0,75%
Emprunt B.T.K 2012	20 000	2 000 000	2 012 980	3,24%
Emprunt B.T.K 2012/1	5 000	500 000	503 245	0,81%
Emprunt CIL 2008/1	5 000	100 000	101 781	0,16%
Emprunt CIL 2009/1	5 000	200 000	203 611	0,33%
Emprunt CIL 2009/2	10 000	400 000	404 570	0,65%
Emprunt CIL 2009/3	13 000	780 000	810 254	1,31%
Emprunt CIL 2010/1	30 000	1 800 000	1 832 104	2,95%
Emprunt CIL 2011/1 (taux fixe)	2 000	160 000	166 174	0,27%
Emprunt CIL 2011/1 (taux variable)	3 000	240 000	247 642	0,40%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	5 000	500 000	518 214	0,84%
Emprunt CIL 2012/1 (taux fixe)	1 000	100 000	103 643	0,17%
Emprunt STB 2008/2	15 000	1 218 750	1 273 814	2,05%
Emprunt STB 2010/1 (taux variable)	5 000	400 000	411 276	0,66%
Emprunt STB 2010/1 (taux fixe)	5 000	433 300	447 595	0,72%
Emprunt Sté touristique El Mouradi	3 000	120 000	121 744	0,20%
Emprunt Tunisie Leasing 2008	7 000	280 000	293 526	0,47%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/1	5 000	200 000	208 690	0,34%
Emprunt Tunisie Leasing 2009/2	3 000	180 000	185 621	0,30%
Emprunt Tunisie Leasing 2009 Sub (taux variable)	10 000	400 000	404 577	0,65%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/1	5 000	300 000	307 212	0,50%
Emprunt Tunisie Leasing 2010/2 (taux variable)	10 000	600 000	602 917	0,97%
Emprunt Tunisie Leasing 2011/3	5 000	500 000	521 610	0,84%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux fixe)	15 000	1 199 850	1 213 179	1,96%
Emprunt Amen Bank 2009 Sub (taux variable)	15 000	1 199 850	1 211 899	1,95%
Emprunt Amen Bank 2010/1	7 000	606 620	614 597	0,99%
Emprunt Sté Meublatex 2008	10 000	800 000	811 930	1,31%
Emprunt UIB 2009/1	30 000	2 550 000	2 604 929	4,20%

Emprunt UIB 2011/1 B	10 000	950 000	966 790	1,56%
Emprunt UIB 2011/2	20 000	2 000 000	2 086 920	3,36%
Emprunt Banque de l'habitat 2009 (taux variable)	10 000	923 000	923 091	1,49%
Emprunt C.H.O 2009	2 000	175 000	175 854	0,28%
Emprunt B.T.E 2010	20 000	1 800 000	1 824 464	2,94%
Emprunt B.T.E 2011	14 500	1 450 000	1 502 731	2,42%
Bons du trésor assimilables		9 258 390	9 468 680	15,26%
BTA 07/2017	300	297 810	306 648	0,49%
BTA 07/2017	700	709 730	722 876	1,17%
BTA 07/2017	500	507 750	516 883	0,83%
BTA 03/2019	500	514 000	527 503	0,85%
BTA 03/2019	500	500 000	517 962	0,83%
BTA 08/2022	500	500 000	508 837	0,82%
BTA 08/2022	500	501 250	509 838	0,82%
BTA 08/2022	500	485 000	496 117	0,80%
BTA 08/2022	500	483 750	495 057	0,80%
BTA 08/2022	500	480 000	491 877	0,79%
BTA 08/2022	500	476 250	488 386	0,79%
BTA 08/2022	1 000	951 000	973 188	1,57%
BTA 08/2022	500	475 000	485 764	0,78%
BTA 08/2022	500	475 750	486 456	0,78%
BTA 08/2022	700	665 000	679 830	1,10%
BTA 08/2022	300	284 700	291 077	0,47%
BTA 08/2022	500	475 750	485 331	0,78%
BTA 08/2022	300	285 450	291 089	0,47%
BTA 08/2022	200	190 200	193 961	0,31%
Bons du Trésor Zéro Coupons		198 434	270 896	0,44%
BTZC 10/2016	368	198 434	270 896	0,44%
Titres OPCVM		2 751 422	2 738 555	4,41%
Actions des SICAV		2 246 671	2 238 214	3,61%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	10 834	1 107 182	1 110 117	1,79%
SANADETT SICAV	3 031	330 311	325 075	0,52%
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	7 744	809 178	803 022	1,29%
Placements FCP		504 751	500 341	0,81%
FCP ALAMANAH	4 950	504 751	500 341	0,81%
TOTAL		48 383 716	49 454 133	79,70%
Pourcentage par rapport à l'actif				79,56%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2012 à D : 10.968.909 et se détaille ainsi :

Désignation	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2012	% Actif net
Billets de trésorerie émis par les sociétés cotées ou bénéficiant d'une notation	7 259 856	7 440 507	11,99%
BT CIL du 26/01/2012 (pour 350 jours au taux de 5%)	962 914	999 046	1,61%
BT CIL du 14/08/2012 (pour 190 jours au taux de 5,5%)	1 466 149	1 491 092	2,40%
BT LSTR du 29/06/2012 (pour 320 jours au taux de 6,75%) garanti par la BTE	1 909 434	1 962 076	3,16%
BT TL du 10/02/2012 (pour 360 jours au taux de 5%)	961 905	996 402	1,61%
BT TL du 10/08/2012 (pour 180 jours au taux de 5,2%)	1 959 454	1 991 891	3,21%
Comptes à terme	2 000 000	2 031 511	3,27%
Placement au 07/02/2013 (au taux de TMM + 1%)	2 000 000	2 031 511	3,27%
Certificats de dépôt	1 484 454	1 496 891	2,41%
Certificat de dépôt BTE au 19/01/2013 (au taux de 5,25%)	1 484 454	1 496 891	2,41%
Total	10 744 310	10 968 909	17,68%
Pourcentage par rapport à l'actif			17,65%

Note 6: Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à D : 4.785 contre D : 51.443 au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Intérêts intercalaires à recevoir	-	-
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	3 343	11 739
Intérêts des obligations à encaisser	-	39 704
Retenues à la source / B.T.A	1 442	-
Total	4 785	51 443

Note 7 : Autres actifs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2012 à D : 7.364 contre D : 22.339 au 31/12/2011 et se détaille comme suit:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Logiciel	44 800	44 800
	<hr/>	<hr/>
<u>Valeur brute</u>	44 800	44 800
	<hr/>	<hr/>
Amortissements	(37 436)	(22 461)
	<hr/>	<hr/>
<u>Valeur nette</u>	7 364	22 339

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 31/12/2012 à D : 68.518 contre D : 67.462 au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Rémunération dépositaire	5 014	5 000
Rémunération distributeur	63 504	62 462
	<hr/>	<hr/>
Total	68 518	67 462

Note 9 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2012 à D : 39.013 contre D : 29.159 au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	11 976	10 256
Redevances du CMF	5 364	5 192
Rémunération du PDG	6 711	207
Rémunération du contrôleur	2 042	-
Loyer	1 755	1 751
Etat, taxes et versements assimilés	439	830
Publications et frais divers	3 643	3 987
Jetons de présence à payer	6 189	5 625
Charge constatée d'avance (maintenance BFI)	(2 473)	(2 511)
Dividendes à payer	2 724	2 003
Autres	641	1 819
	<hr/>	<hr/>
Total	39 011	29 159

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2012 à D : 530.188 contre D : 455.601 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	Trimestre 4 2012	Trimestre 4 2011
<u>Revenus des obligations</u>		
- Intérêts	409 128	343 286
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>		
- Intérêts des BTA et BTZC	121 060	112 315
TOTAL	530 188	455 601

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2012 à D : 139.637 contre D : 128.610 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2012	Trimestre 4 2011
Intérêts des billets de trésorerie	84 943	54 253
Intérêts des comptes à terme	16 188	26 601
Intérêts des dépôts à vue	3 137	11 516
Intérêts des certificats de dépôt	35 369	36 241
TOTAL	139 637	128 610

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2012 à D : 64.764 contre D : 63.722 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Rémunération dépositaire	1 260	1 260
Rémunération distributeur	63 504	62 462
Total	<u>64 764</u>	<u>63 722</u>

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2012 à D : 35.595 contre D : 30.366 pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	3 275	3 081
Rémunération du CMF	15 876	15 615
Rémunération du PDG	3 114	3 113
Rémunération du personnel	1 343	-
Etat, taxes et versements assimilés	1 769	794
Loyer	378	377
Publications et frais divers	670	882
Jetons de présence	2 834	1 890
Dotation aux amortissements des immobilisations	3 764	3 764
Maintenance logiciel BFI	1 698	850
Autres	874	-
Total	<u>35 595</u>	<u>30 366</u>

Note 14 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 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	36 959 899
Nombre de titres émis	371 730
Nombre d'actionnaires nouveaux	88

Rachats effectués

Montant	(35 688 727)
Nombre de titres rachetés	(358 945)
Nombre d'actionnaires sortants	(61)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	4 979
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	14 998
Régularisation des sommes non distribuables	1 043
Frais de négociation	(767)
	--

Capital au 31-12-2012

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