

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

En exécution de la mission de Commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le Conseil d'Administration de votre société du 5 Mars 2009 et en application des dispositions de l'article 8 de la loi N° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV arrêtés au 31 Décembre 2009 qui font apparaître un actif net de 165 895 329 D pour un capital social de 162 559 800 D et une valeur liquidative égale à 102,051 DT par action.

Ces états financiers provisoires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur la composition de l'actif au 31 Décembre 2009 sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ci-jointe, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la société au 31 Décembre 2009

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

BILAN

Arrêté au 31/12/2009

LIBELLE	NOTE	31/12/2009	31/12/2008
<u>ACTIFS</u>			
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	105,542,209.292	102,757,313.922
a- Obligations et valeurs assimilées		105,542,209.292	102,757,313.922
b- Autres valeurs			
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		60,734,373.340	46,451,815.744
a- Placements monétaires	AC2	30,039,825.741	18,220,742.154
b- Disponibilités		30,694,547.599	28,231,073.590
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	1,730.603	931.972
TOTAL ACTIFS		166,278,313.235	149,210,061.638
<u>PASSIFS</u>			
Opérateurs créditeurs	PA1	382,984.113	345,375.896
Autres créditeurs divers	PA2	346,266.715	303,625.715
		36,717.398	41,750.181
<u>ACTIF NET</u>		165,895,329.122	148,864,685.742
Capital	CP1	160,020,953.228	142,853,875.272
Sommes distribuables		5,874,375.894	6,010,810.470
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,114.395	1,456.022
b- Sommes distribuables de l'exercice		5,873,261.499	6,009,354.448
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		166,278,313.235	149,210,061.638

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31/12/2009

LIBELLE	NOTE	Période du 01.10 au 31.12.09	Période du 01.01 au 31.12.09	Période du 01.10 au 31.12.08	Période du 01.01 au 31.12.08
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,191,505.009	4,669,133.488	1,308,137.108	5,348,236.711
a- Dividendes					
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1,191,505.009	4,669,133.488	1,308,137.108	5,348,236.711
c- Revenus des autres valeurs					
Revenus des placements moratoires	PR2	656,640.731	2,820,987.123	562,931.874	1,952,952.199
Total des revenus des placements		<u>1,848,145.740</u>	<u>7,490,120.611</u>	<u>1,871,068.982</u>	<u>7,301,188.910</u>
Charges de gestion des placements	CH 1	-346,266.715	-1,339,109.093	-303,625.715	-1,171,480.936
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,501,879.025	6,151,011.518	1,567,443.267	6,129,707.974
Autres charges	CH 2	-58,937.736	-229,495.653	-53,438.432	-208,032.154
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,442,941.289	5,921,515.865	1,514,004.869	5,921,675.854
Régularisation du résultat d'exploitation		-253,867.022	-48,254.366	-39,485.864	87,678.594
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1,189,074.267	5,873,261.499	1,474,519.005	6,009,354.448
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		253,867.022	48,254.366	39,485.864	-87,678.594
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-63,818.196	241,317.230	-131,674.632	-410,275.268
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		15,827.332	324,892.300	4,793.385	-111,859.410
Frais de négociation		-1,379.643	-4,010.198	-612.410	-652.542
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,393,570.782	6,483,715.197	1,386,511.212	5,398,888.634

VARIATION DE L'ACTIF NET

Arrêté au 31/12/2009

LIBELLE	Période du 01.10 au 31.12.09	Période du 01.01 au 31.12.09	Période du 01.10 au 31.12.08	Période du 01.01 au 31.12.08
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	<u>1,393,570.782</u>	<u>6,483,715.197</u>	<u>1,386,511.212</u>	<u>5,398,888.634</u>
a- Résultat d'exploitation	1,442,941.289	5,921,515.865	1,514,004.869	5,921,675.854
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-63,818.196	241,317.230	-131,674.632	-410,275.268
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	15,827.332	324,892.300	4,793.385	-111,859.410
d- Frais de négociation de titres	-1,379.643	-4,010.198	-612.410	-652.542
Distributions de dividendes	0.000	<u>-6,708,129.194</u>	0.000	<u>-5,777,422.299</u>
Transactions sur le capital	<u>-7,363,999.795</u>	<u>17,255,057.377</u>	<u>-402,433.619</u>	<u>7,690,298.410</u>
a- Souscriptions	38,030,270.545	185,100,580.401	33,799,876.756	169,451,889.974
- Capital	37,428,100.000	181,790,500.000	33,228,900.000	166,198,900.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-581,117.005	-3,039,841.802	-624,332.411	-2,893,957.416
- Régularisation des sommes distribuables	1,183,287.550	6,349,922.203	1,195,309.167	6,146,947.390
b- Rachats	45,394,270.340	167,845,523.024	34,202,310.375	161,761,591.564
- Capital	44,651,100.000	164,887,800.000	33,601,100.000	158,640,600.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-694,033.752	-2,742,020.426	-633,588.380	-2,766,209.677
- Régularisation des sommes distribuables	1,437,204.092	5,699,743.450	1,234,798.755	5,887,201.241

VARIATION DE L'ACTIF NET	-5,970,429.013	17,030,643.380	984,077.593	7,311,764.745
<u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>	-5,970,429.013	17,030,643.380	984,077.593	7,311,764.745
a- Début de période	171,865,758.135	148,864,685.742	147,880,608.149	141,552,920.997
b- Fin de période	165,895,329.122	165,895,329.122	148,864,685.742	148,864,685.742
<u>NOMBRE D' ACTIONS</u>	-72,230	169,027	-3,722	75,583
a- Début de période	1,697,828	1,456,571	1,460,293	1,380,988
b- Fin de période	1,625,598	1,625,598	1,456,571	1,456,571
VALEUR LIQUIDATIVE	102.051	102.051	102.202	102.202
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.23%	3.97%	3.67%	3.76%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêtés au 31/12/2009**

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Principes comptables appliqués :

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 :

II – 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 imputés en capital.

Pour les BTA et BTNB, en raison de la valorisation de cette catégorie de portefeuille selon la valeur d'acquisition et non sur la base de la valeur marchande ou actuarielle, le gestionnaire de la société UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV a décidé dans un souci d'équité entre les actionnaires d'amortir linéairement les plus ou moins-values potentielles de chaque ligne de BTA et BTNB sur la période allant du 26 juillet 2006 jusqu'à son échéance effective.

Ainsi, une décote quotidienne sur les BTA et BTNB est constatée en tant que moins-value potentielle. Au 31 Décembre 2009, cette décote s'établit à 960,135 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 323 425,622 DT.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

II – 2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à la valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. La différence par rapport au coût moyen pondéré 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.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse du jour ou celui le plus récent.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond à la valeur mathématique des titres de la société émettrice.

II – 3- Evaluation des obligations et placements monétaires :

Les placements en obligations et valeurs similaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement 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.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

II – 4 – 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.

Les prix d'achat des placements sont déterminés par la méthode du coût moyen pondéré.

III – Unimonnaire :

A signaler que les états financiers trimestriels de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

AC1 - Note sur le Portefeuille Titres
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2009	% de l'Actif Net
Total BTA		57,410,425.622	58,165,638.961	35.06%
BTA022015	8,181	8,719,021.361	8,911,790.198	5.37%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,092,186.028	1.26%
BTA042010	13,615	14,272,604.500	14,199,777.743	8.56%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,952,401.818	2.99%
BTA052022	6,950	7,595,054.456	7,809,468.726	4.71%
BTA072014	300	343,902.000	334,483.129	0.20%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,412,573.430	4.47%
BTA082011	5,000	4,998,500.000	5,068,995.814	3.06%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,383,962.075	4.45%
Total obligations des Sociétés		46,575,000.000	47,376,570.331	28.56%
AIL 2009-1	7,000	700,000.000	731,114.521	0.44%
AMENBANK ES2009	30,000	3,000,000.000	3,033,327.123	1.83%
AMENBANK2001	19,000	570,000.000	587,838.964	0.35%
AMENBANK2006	15,000	1,200,000.000	1,247,759.530	0.75%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,900,000.000	1,965,589.041	1.18%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,946,006.269	1.17%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,050,904.364	1.24%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	204,050.411	0.12%
ATL 2009	5,000	500,000.000	514,526.027	0.31%
ATL2004/2	5,000	100,000.000	104,234.521	0.06%
ATL2007/1	10,000	600,000.000	610,513.973	0.37%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,719,170.411	1.04%
ATL2009/3	18,000	1,800,000.000	1,800,404.383	1.09%
BH 2009CATB	50,000	5,000,000.000	5,000,580.822	3.01%
BHSUB07	30,000	3,000,000.000	3,009,186.246	1.81%
BNASUB09	23,000	2,300,000.000	2,373,226.959	1.43%
BTE 2009	20,000	2,000,000.000	2,024,854.794	1.22%
BTKD 2006	5,000	200,000.000	200,383.562	0.12%
CIL 2007/1	20,000	1,600,000.000	1,680,920.548	1.01%
CIL2004/1	10,000	400,000.000	405,707.398	0.24%
CIL2009/1	5,000	500,000.000	509,945.206	0.31%
CIL2009/2	20,000	2,000,000.000	2,025,446.575	1.22%
CIL2009/3	20,000	2,000,000.000	2,002,071.233	1.21%
HOU10A2IF8AP	5,000	125,000.000	129,280.000	0.08%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	155,684.383	0.09%
STM 2007	4,000	400,000.000	405,812.602	0.24%
TL2006-1	5,000	200,000.000	201,339.178	0.12%
TL2007-1	30,000	1,800,000.000	1,801,282.192	1.09%
TLS2008-2	10,000	800,000.000	803,989.041	0.48%
TLS2008-3	8,000	800,000.000	838,636.712	0.51%
TLS2009-1	10,000	1,000,000.000	1,043,452.054	0.63%
TLSUB2007	20,000	1,200,000.000	1,228,352.877	0.74%
UIB2009-1 CAT A	20,000	2,000,000.000	2,038,663.014	1.23%
UIB2009-1 CAT B	20,000	2,000,000.000	2,040,504.110	1.23%
UNIFACTOR 2006	5,000	200,000.000	200,911.781	0.12%
UTL2005/1	11,500	690,000.000	699,845.260	0.42%

WIFACK LEAS06/1	1,000	40,000.000	41,054.246	0.02%
Total portefeuille titres		103,985,425.622	105,542,209.292	63.62%

AC2 - Note sur les Placements Morciaires

Libellé	Date Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/12/2009	% de l'Actif net	
BTCT					
Ligne	Quantité				
02/03/2010	790	17/02/2009	752,997.692	777,708.092	0.47%
06/04/2010	220	24/03/2009	211,068.630	216,361.711	0.13%
06/04/2010	500	24/03/2009	479,556.506	491,671.174	0.30%
06/04/2010	500	24/03/2009	479,604.806	491,691.167	0.30%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,824.960	490,157.226	0.30%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,777.511	490,133.709	0.30%
11/05/2010	500	05/05/2009	479,730.072	490,110.195	0.30%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,898.645	487,554.774	0.29%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,945.478	487,584.160	0.29%
08/07/2010	500	07/07/2009	479,992.320	487,613.550	0.29%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,221.927	487,599.413	0.29%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,175.936	487,570.200	0.29%
08/07/2010	500	14/07/2009	480,129.955	487,540.991	0.29%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,587.810	486,026.882	0.29%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,635.221	486,059.722	0.29%
10/08/2010	500	04/08/2009	479,682.642	486,092.566	0.29%
10/08/2010	465	11/08/2009	446,317.164	452,043.380	0.27%
10/08/2010	500	11/08/2009	479,864.358	486,035.485	0.29%
12/10/2010	500	29/09/2009	479,025.853	483,065.594	0.29%
12/10/2010	300	29/09/2009	287,386.602	289,815.829	0.17%
16/11/2010	500	03/11/2009	479,025.853	481,551.521	0.29%
16/11/2010	130	03/11/2009	124,559.252	125,214.473	0.08%
02/03/2010	410	11/11/2009	404,746.059	406,663.781	0.25%
Total placements BTCT			10,382,755.253	10,555,865.597	6.36%

Certificat de dépôt

Emetteur	Garant	Taux de rémunération	durée	Date Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/12/2009	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	12/12/2009	499,048.933	499,999.999	0.30%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	13/12/2009	998,097.867	999,904.678	0.60%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	14/12/2009	2,495,244.667	2,499,523.447	1.51%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	15/12/2009	3,992,391.467	3,998,856.409	2.41%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	21/12/2009	499,048.933	499,571.459	0.30%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	23/12/2009	499,048.933	499,476.353	0.30%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	24/12/2009	1,497,146.800	1,498,286.450	0.90%
UBCI	UBCI	4.29%	20 jours	25/12/2009	2,495,244.667	2,496,906.459	1.51%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	15/12/2009	499,048.933	499,857.051	0.30%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	26/12/2009	2,495,244.667	2,496,668.891	1.50%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	27/12/2009	2,495,244.667	2,496,431.379	1.50%
UBCI	BT	4.29%	20 jours	28/12/2009	998,097.867	998,477.569	0.60%
Total placements certificats de dépôt					19,462,908.401	19,483,960.144	11.74%
TOTAL GENERAL					29,845,663.654	30,039,825.741	18.11%

PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres

Libelle	Période du 01.10 au 31.12.09	Période du 01.10 au 31.12.08
---------	------------------------------	------------------------------

Revenus des obligations et valeurs assimilées		
Revenus des obligations		
- Intérêts	453,474.014	332,015.434
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		
- Intérêts	738,030.995	976,121.674
TOTAL	1,191,505.009	1,308,137.108

PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009

Libelle	Période du 01.10 au 31.12.09	Période du 01.10 au 31.12.08
Intérêts des bons de trésor	101,914.124	10,796.145
Intérêts des certificats de dépôt	244,232.049	211,698.992
Intérêts sur les avoirs bancaire	310,494.558	340,436.737
TOTAL	656,640.731	562,931.874

Note sur les charges et produits de gestion
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009

Libelle	31/12/2009
<u>CH 1-Charges de gestion des placements</u>	<u>1,339,109.093</u>
Rémunération du gestionnaire	175,758.082
Rémunération du dépositaire	167,388.657
Rémunération du distributeur	995,962.354
<u>CH 2-Autres charges</u>	<u>229,495.653</u>
Redevance CMF	167,388.657
Services bancaires et assimilés	10.080
Charges diverses	0.675
Impôts, taxes et versements assimilés	3.000
Abonnement des charges budgétisées	62,093.241
<u>PR 3-Autres Produits</u>	<u>0.000</u>
Autres produits	0.000

CP1 - Note sur le capital
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009

<u>Capital au 31/12/2008</u>	
* Montant	145,657,100
* Nombre de titres	1,456,571
* Nombre d'actionnaires	1,982
<u>Souscriptions réalisées</u>	

* Montant	181,790,500
* Nombre de titres émis	1,817,905
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant	164,887,800
* Nombre de titres rachetés	1,648,878
<u>Capital au 31/12/2009</u>	
* Montant	162,559,800
* Nombre de titres	1,625,598
* Nombre d'actionnaires	2,039

Mouvement sur le capital et l'Actif Net
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009

	Mvt sur le capital	Mvt sur l'Actif Net
<u>Capital début de période au 31/12/2008</u>	<u>142,853,875.272</u>	<u>142,853,875.272</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>181,790,500.000</u>	<u>181,790,500.000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-164,887,800.000</u>	<u>-164,887,800.000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>264,377.956</u>	<u>6,138,753.850</u>
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	562,199.332	562,199.332
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-297,821.376	-297,821.376
- Sommes distribuables		5,874,375.894
<u>Capital fin de période au 31/12/2009</u>	<u>160,020,953.228</u>	<u>165,895,329.122</u>

Note sur les passifs
Arrêté au 31/12/2009

	Libelle	31/12/2009
<u>AC3</u>	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0.000</u>
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	3,855,326.647
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3,855,326.647
<u>AC4</u>	<u>Autres Actifs</u>	<u>1,730.603</u>
	RàS sur achats BTA	1,730.603
<u>PA 1</u>	<u>Opérateurs céditaires</u>	<u>346,266.715</u>
	Frais de gestionnaire	45,447.507
	Frais de dépositaire	43,283.347
	Frais de distributeur	257,535.861
<u>PA 2</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>36,717.398</u>
	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	673.682
	Redevance CMF	14,537.559
	Charges à payer sur exercices antérieurs	-503.646
	Budget des charges à payer sur ex. en cours	22,009.803
	<u>Charges à payer sur l'exercice 2009</u>	<u>62,093.241</u>
	Jetons de présence 2009	12,000.000
	Honoraire du commissaire aux comptes	6,720.300

Frais de tenue des assemblées	2,349.247
Indemnité du Président du Conseil d'Administration	24,135.384
Frais de publication aux bulletins du CMF	652.400
Taxe revenant aux collectivités locales	14,652.309
Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2008	1,583.601

Note sur les sommes distribuables
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009

	Résultats distribuables	Régularisations	Sommes distribuables
Exercice 2008 et antérieurs	60,960,570.022	160,911.184	61,121,481.206
Exercice 2009	5,921,515.865	-48,254.366	5,873,261.499
Total	66,882,085.887	112,656.818	66,994,742.705

Données par actions et ratios pertinents
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêté au 31/12/2009

Données par action	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Revenus des placements	4.608	5.013	4.807	5.367
Charges de gestion des placements	-0.824	-0.804	-0.453	-0.889
Revenus nets des placements	3.784	4.208	4.354	4.478
Autres produits	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	-0.141	-0.143	-0.140	-0.150
Résultat d'exploitation	3.643	4.065	4.213	4.328
Régularisation du résultat d'exploitation	-0.030	0.060	0.101	-0.319
Sommes distribuables de l'exercice	3.613	4.126	4.315	4.009
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles (+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	0.148	-0.282	-1.582	-0.396
Frais de négociation	-0.002	0.000	0.000	-0.008
(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.	0.346	-0.359	-0.647	-0.427
Résultat net de l'exercice	3.989	3.707	3.566	3.902
Droits d'entrées et droits de sorties	0.000	0.000	0.000	0.000
Résultat non distribuable de l'exercice	0.346	-0.359	-0.647	-0.427
Régularisation du résultat non distribuable	-0.183	-0.088	-0.046	0.031
Sommes non distribuables de l'exercice	0.163	-0.447	-0.693	-0.396
Distribution de dividendes	4.126	4.059	4.315	4.009
Valeur liquidative	102.051	102.202	103.227	103.589
Ratios de gestion des placements				
Charges/actif net moyen	0.80%	0.80%	0.45%	0.80%
Autres charges/actif net moyen	0.14%	0.14%	0.14%	0.13%
Résultats distribuables de l'ex./actif net moyen	3.51%	4.10%	4.31%	3.61%
Actif net moyen	167,383,421.712	146,429,989.266	142,568,090.567	142,667,708.669

Nombre d'actions au 31/12	1,625,598	1,456,571	1,380,988	1,425,897
---------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------