

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
ETATS FINANCIERS PROVISOIRES RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
ARRETES AU 31 DÉCEMBRE 2010

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 2010 qui font apparaître un actif net de 209.287.532 D pour un capital social de 205.163.800 D et une valeur liquidative égale à 102^d,009 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 2010 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.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part des points suivants :

- actifs de la société employés en valeurs mobilières représentent 78,46 % de l'actif arrêté à la date du 31/12/2010. Cette proportion est en deçà du seuil minimum fixé à 80% par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.
- Les liquidités représentent au 31/12/2010, 21,54 % de l'actif de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV », contre un seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001.
- La société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » emploi 10,02% de son actif net en titres garantis (Certificats de dépôts) par l'« UBCI », ce qui est en dépassement par rapport à la limite de 10% fixée par l'article 29 du Code de Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation de la Société arrêtée au 31 Décembre 2010.

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

BILAN DE LA SOCIETE
Arrêté au 31/12/2010

LIBELLE	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
ACTIFS		-	-
PORTEFEUILLE-TITRES	AC1	119,505,271.898	105,542,209.292
a- Obligations et valeurs assimilées		119,505,271.898	105,542,209.292
b- Autres valeurs			
PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		90,222,550.762	60,734,373.340
a- Placements monétaires	AC2	44,939,627.221	30,039,825.741
b- Disponibilités		45,282,923.541	30,694,547.599
Créances d'exploitations	AC3	0.000	0.000
Autres actifs	AC4	0.000	1,730.603
TOTAL ACTIFS		209,727,822.660	166,278,313.235
PASSIFS		440,290.355	382,984.113
Opérateurs créditeurs	PA1	414,600.925	346,266.715
Autres créditeurs divers	PA2	25,689.430	36,717.398
ACTIF NET		209,287,532.305	165,895,329.122
Capital	CP1	202,534,359.182	160,020,953.228
Sommes distribuables		6,753,173.123	5,874,375.894
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		1,376.068	1,114.395
b- Sommes distribuables de l'exercice		6,751,797.055	5,873,261.499
TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS		209,727,822.660	166,278,313.235

ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE

Arrêté au 31/12/2010

LIBELLE	NOTE	Période du	Période du	Période du	Période du
Revenus du portefeuille-titres	PR1	1,350,278.789	5,053,650.421	1,191,505.009	4,669,133.488
a- Dividendes					
b- Revenus des obligations et valeurs		1,350,278.789	5,053,650.421	1,191,505.009	4,669,133.488
c- Revenus des autres valeurs					
Revenus des placements monétaires	PR2	840,125.530	3,043,789.150	656,640.731	2,820,987.123
Total des revenus des placements		2,190,404.319	8,097,439.571	1,848,145.740	7,490,120.611
Charges de gestion des placements	CH 1	-414,600.925	-	-346,266.715	-
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		1,775,803.394	6,543,528.946	1,501,879.025	6,151,011.518
Autres produits	PR 3	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	CH 2	-68,136.960	-258,949.432	-58,937.736	-229,495.653
RESULTAT D'EXPLOITATION		1,707,666.434	6,284,579.514	1,442,941.289	5,921,515.865
Régularisation du résultat d'exploitation		13,783.734	467,217.541	-253,867.022	-48,254.366
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA Régularisation du résultat		1,721,450.168	6,751,797.055	1,189,074.267	5,873,261.499
Variation des plus (ou moins) valeurs		-53,022.360	512,916.460	-63,818.196	241,317.230
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur		0.000	-34,719.453	15,827.332	324,892.300
Frais de négociation		0.000	-2,871.344	-1,379.643	-4,010.198
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,654,644.074	6,759,905.177	1,393,570.782	6,483,715.197

VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE

Arrêté au 31/12/2010

LIBELLE	Période du 01.10 au 31.12.10	Période du 01.01 au 31.12.10	Période du 01.10 au 31.12.09	Période du 01.01 au 31.12.09
Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation	1,654,644.074	6,759,905.177	1,393,570.782	6,483,715.197
a- Résultat d'exploitation	1,707,666.434	6,284,579.514	1,442,941.289	5,921,515.865
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-53,022.360	512,916.460	-63,818.196	241,317.230
c- plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	0.000	-34,719.453	15,827.332	324,892.300
d- Frais de négociation de titres	0.000	-2,871.344	-1,379.643	-4,010.198
Distributions de dividendes	0.000	-6,677,470.727	0.000	-6,708,129.194
Transactions sur le capital	-387,831.766	43,309,768.733	-7,363,999.795	17,255,057.377
a- Souscriptions	57,179,677.817	252,941,089.830	38,030,270.545	185,100,580.401
- Capital	56,252,900.000	248,734,100.000	37,428,100.000	181,790,500.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-714,646.466	-3,252,157.924	-581,117.005	-3,039,841.802
- Régularisation des sommes distribuables	1,641,424.283	7,459,147.754	1,183,287.550	6,349,922.203
b- Rachats	57,567,509.583	209,631,321.097	45,394,270.340	167,845,523.024
- Capital	56,658,900.000	206,130,100.000	44,651,100.000	164,887,800.000
- Régularisation des sommes non distribuables	-719,033.694	-2,686,238.215	-694,033.752	-2,742,020.426
- Régularisation des sommes distribuables	1,627,643.277	6,187,459.312	1,437,204.092	5,699,743.450
VARIATION DE L'ACTIF NET	1,266,812.308	43,392,203.183	-5,970,429.013	17,030,643.380
VARIATION DE L'ACTIF NET	1,266,812.308	43,392,203.183	-5,970,429.013	17,030,643.380
a- Début de période	208,020,719.997	165,895,329.122	171,865,758.135	148,864,685.742
b- Fin de période	209,287,532.305	209,287,532.305	165,895,329.122	165,895,329.122
NOMBRE D' ACTIONS	-4,060	426,040	-72,230	169,027
a- Début de période	2,055,698	1,625,598	1,697,828	1,456,571
b- Fin de période	2,051,638	2,051,638	1,625,598	1,625,598
VALEUR LIQUIDATIVE	102.009	102.009	102.051	102.051
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	3.20%	3.50%	3.23%	3.97%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS DE LA SOCIETE
UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
Arrêtés au 31/12/2010**

I – Référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-12-2010 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 2010, cette décote s'établit à 576.330 DT/jour. La moins-value totale à amortir étant de 2 130 143.187 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 distribuable. 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 distribuables. 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 distribuable. 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– Unité monétaire :

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 Arrêté au 31/12/2010

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2010	% de l'Actif Net
Total BTA		46,402,143.187	47,111,816.592	22.51%
BTA022015	5,981	6,374,338.926	6,469,253.570	3.09%
BTA032012	2,000	2,037,150.000	2,084,913.856	1.00%
BTA042014	4,511	4,956,416.140	4,894,729.987	2.34%
BTA052022	6,950	8,205,558.956	8,374,282.163	4.00%
BTA072014	300	343,902.000	328,967.043	0.16%
BTA072017	7,170	7,225,004.355	7,406,071.314	3.54%
BTA082011	5,000	4,998,500.000	5,069,760.922	2.42%
BTA082022	5,000	4,998,500.000	5,086,307.843	2.43%
BTA102013	7,360	7,262,772.810	7,397,529.894	3.53%

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur boursière au 31/12/2010	% de l'Actif Net
Total obligations des Sociétés		70,995,590.000	72,393,455.285	34.59%
AIL 2009-1	7,000	560,000.000	584,891.617	0.28%
AIL 2010-1	18,000	1,800,000.000	1,855,509.041	0.89%
AMENBANK ES2009	30,000	2,799,900.000	2,831,004.204	1.35%
AMENBANK2001	19,000	380,000.000	391,861.522	0.19%
AMENBANK2006	15,000	1,050,000.000	1,091,680.234	0.52%
AMENBANK2008(B)	20,000	1,800,000.000	1,862,136.986	0.89%
AMENBANKSUB2010	18,000	1,800,000.000	1,825,350.967	0.87%
ATBSUB09 LIGA1	19,000	1,900,000.000	1,945,873.566	0.93%
ATBSUB09 LIGA2	20,000	2,000,000.000	2,050,764.678	0.98%
ATL 2008 (ES)	2,000	200,000.000	204,050.411	0.10%
ATL 2009	5,000	400,000.000	411,620.822	0.20%
ATL 2010-1	23,000	2,300,000.000	2,338,375.342	1.12%
ATL 2010-2	20,000	2,000,000.000	2,000,482.192	0.96%
ATL2007/1	10,000	400,000.000	407,009.315	0.19%
ATL2009/2	17,000	1,700,000.000	1,719,170.411	0.82%
ATL2009/3	18,000	1,440,000.000	1,440,323.507	0.69%
ATTIJLEAS 2010-1	20,000	2,000,000.000	2,025,091.507	0.97%
BH 2009CATB	50,000	5,000,000.000	5,000,580.822	2.39%
BHSUB07	30,000	2,400,000.000	2,407,330.454	1.15%
BNASUB09	23,000	2,146,590.000	2,214,932.721	1.06%
BTE 2009	20,000	1,800,000.000	1,822,369.315	0.87%
BTE 2010	10,000	1,000,000.000	1,012,081.096	0.48%
BTE 2010 V	10,000	1,000,000.000	1,011,788.826	0.48%
BTK09 CAT(A)	19,000	1,900,000.000	1,962,720.938	0.94%
BTK09 CAT(B)	15,000	1,500,000.000	1,551,548.311	0.74%
BTKD 2006	5,000	100,000.000	100,191.781	0.05%
CIL 2007/1	20,000	1,200,000.000	1,260,690.411	0.60%
CIL 2010-1	22,000	2,200,000.000	2,239,238.356	1.07%
CIL 2010-2	10,000	1,000,000.000	1,006,950.685	0.48%
CIL2004/1	10,000	200,000.000	202,853.698	0.10%
CIL2009/1	5,000	400,000.000	407,956.164	0.19%
CIL2009/2	20,000	1,600,000.000	1,620,357.260	0.77%
CIL2009/3	20,000	2,000,000.000	2,077,556.164	0.99%
HL 2010-1	10,000	1,000,000.000	1,022,668.493	0.49%
HOU10A2IF8AP	5,000	62,500.000	64,640.000	0.03%
PANOBOIS 2007	1,500	150,000.000	155,684.383	0.07%
STB2010-1	46,000	4,600,000.000	4,745,291.723	2.27%
STM 2007	4,000	320,000.000	324,650.082	0.16%
TL2006-1	5,000	100,000.000	100,669.589	0.05%
TL2007-1	30,000	1,200,000.000	1,200,854.794	0.57%
TLS2008-2	10,000	600,000.000	602,991.781	0.29%
TLS2008-3	8,000	640,000.000	670,909.370	0.32%
TLS2009-1	10,000	800,000.000	834,761.644	0.40%
TLS2009-2	30,000	3,000,000.000	3,093,682.192	1.48%
TLS2010-1	15,000	1,500,000.000	1,536,057.534	0.73%
TLS2010-2	20,000	2,000,000.000	2,010,602.740	0.96%
TLSUB2007	20,000	800,000.000	818,901.918	0.39%
UIB2009-1 CAT A	20,000	1,800,000.000	1,834,796.712	0.88%
UIB2009-1 CAT B	20,000	1,866,600.000	1,904,402.486	0.91%
UNIFACTOR 2006	5,000	100,000.000	100,455.890	0.05%
UTL2005/1	11,500	460,000.000	466,563.507	0.22%
WIFACK LEAS06/1	1,000	20,000.000	20,527.123	0.01%
Total portefeuille titres		117,397,733.187	119,505,271.877	57.10%

AC2 - Note sur les Placements Monétaires

Arrêté au 31/12/2010

BTCT							
Ligne		Quantité	Date Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/12/2010	% de l'Actif net	
01/03/2011		500	16/02/2010	478,977.670	493,073.956	0.24%	
01/03/2011		200	16/02/2010	191,610.341	197,236.024	0.09%	
01/03/2011		250	02/03/2010	239,815.821	246,595.909	0.12%	
01/03/2011		500	02/03/2010	479,678.168	493,207.589	0.24%	
01/03/2011		450	02/03/2010	431,752.232	443,901.026	0.21%	
01/03/2011		4,000	22/12/2010	3,968,208.040	3,971,868.985	1.90%	
05/04/2011		345	23/03/2010	330,428.120	339,091.658	0.16%	
05/04/2011		410	23/03/2010	392,643.207	402,962.215	0.19%	
05/04/2011		500	20/04/2010	480,204.887	491,661.024	0.23%	
05/04/2011		250	20/04/2010	240,080.027	245,820.920	0.12%	
05/04/2011		1,250	11/06/2010	1,206,843.284	1,230,214.476	0.59%	
18/01/2011		435	19/01/2010	417,481.992	430,815.749	0.21%	
18/01/2011		500	19/01/2010	479,817.797	495,179.322	0.24%	
Total placements BTCT				9,337,541.586	9,481,628.853	4.53%	
Certificat de dépôt							
Emetteur	Garant	Taux de rémunération	durée	Date Placement	Prix de revient	Valeur boursière au 31/12/2010	% de l'Actif net
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	14/12/2010	1,995,744.681	1,999,573.447	0.96%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	17/12/2010	997,872.340	999,467.022	0.48%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	21/12/2010	1,496,808.511	1,498,561.726	0.72%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	22/12/2010	997,872.340	998,934.754	0.48%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	24/12/2010	2,494,680.851	2,496,805.112	1.19%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	25/12/2010	3,492,553.191	3,495,155.064	1.67%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	26/12/2010	2,494,680.851	2,496,273.622	1.19%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	27/12/2010	1,496,808.511	1,497,604.791	0.72%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	29/12/2010	3,492,553.191	3,493,667.686	1.67%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	30/12/2010	997,872.340	998,084.597	0.48%
UBCI	UBCI	4.80%	20 jours	31/12/2010	997,872.340	997,978.454	0.48%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	12/12/2010	1,496,808.511	1,500,000.001	0.72%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	13/12/2010	1,496,808.511	1,499,840.021	0.72%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	15/12/2010	1,995,744.681	1,999,360.256	0.96%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	18/12/2010	997,872.340	999,360.511	0.48%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	20/12/2010	997,872.340	999,147.575	0.48%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	25/12/2010	1,995,744.681	1,997,231.466	0.95%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	26/12/2010	3,492,553.191	3,494,783.071	1.67%
UBCI	BT	4.80%	20 jours	30/12/2010	1,995,744.681	1,996,169.194	0.95%
Total placements certificats de dépôt					35,424,468.083	35,457,998.370	16.94%
TOTAL GENERAL					44,762,009.669	44,939,627.223	21.47%

PR1 - Note sur les revenus du portefeuille-titres

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/12/2010

Libelle	Période du 01.10 au 31.12.10	Période du 01.10 au 31.12.09
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		

Revenus des obligations		
- Intérêts	783,816.335	453,474.014
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier		
- Intérêts	566,462.454	738,030.995
TOTAL	1,350,278.789	1,191,505.009

PR2 - Note sur les revenus des placements monétaires

Arrêté au 31/12/2010

Libelle	Période du 01.10 au 31.12.10	Période du 01.10 au 31.12.09
Intérêts des bons de trésor	70,835.982	101,914.124
Intérêts des certificats de dépôt	323,912.839	244,232.049
Intérêts sur les avoirs bancaires	445,376.709	310,494.558
TOTAL	840,125.530	656,640.731

Note sur les charges et produits de gestion

Arrêté au 31/12/2010

Libelle	31/12/2010
CH 1-Charges de gestion des placements	1,553,910.625
Rémunération du gestionnaire	203,950.784
Rémunération du dépositaire	194,238.842
Rémunération du distributeur	1,155,720.999
CH 2-Autres charges	258,949.432
Redevance CMF	194,238.842
Services bancaires et assimilés	10.080
Charges diverses	0.251
Impôts, taxes et versements assimilés	2.700
Abonnement des charges budgétisées	64,697.559
PR 3-Autres Produits	0.000
Autres produits	0.000

CP1 - Note sur le capital

Arrêté au 31/12/2010

Capital au 31/12/2009	
* Montant	162,559,800
* Nombre de titres	1,625,598
* Nombre d'actionnaires	2,039
Souscriptions réalisées	
* Montant	248,734,100
* Nombre de titres émis	2,487,341
Rachats effectués	
* Montant	206,130,100
* Nombre de titres rachetés	2,061,301
Capital au 31/12/2010	
* Montant	205,163,800
* Nombre de titres	2,051,638
* Nombre d'actionnaires	2,222

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

Arrêté au 31/12/2010

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
Capital début de période au 31/12/2009	160,020,953.228	160,020,953.228
Souscriptions de la période	248,734,100.000	248,734,100.000
Rachats de la période	206,130,100.000	206,130,100.000
Autres mouvements	-90,594.046	6,662,579.077
- Variation des plus ou moins values et frais de nég.	475,325.663	475,325.663
- Régularisation sommes non distribuables de la période	-565,919.709	-565,919.709
- Sommes distribuables		6,753,173.123
Capital fin de période au 31/12/2010	202,534,359.182	209,287,532.305

Note sur les passifs

Arrêté au 31/12/2010

-	<u>Libelle</u>	<u>31/12/2010</u>
AC3	Créances d'exploitation	0.000
-	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	3,855,326.647
-	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-3,855,326.647
AC4	Autres Actifs	0.000
-	RàS sur achats BTA	0.000
PA 1	Opérateurs créditeurs	414,600.925
-	Frais de gestionnaire	54,416.377
-	Frais de dépositaire	51,825.119
-	Frais de distributeur	308,359.429
PA 2	Autres créditeurs divers	25,689.430
-	Etat, retenue à la source, TFP & FOPROLOS	732.292
-	Redevance CMF	17,367.623
-	Charges à payer sur exercices antérieurs	-14,419.944
-	Budget des charges à payer sur ex. en cours	22,009.459
-	Charges à payer sur l'exercice 2009	64,697.559
-	Jetons de présence 2009	12,000.000
-	Honoraire du commissaire aux comptes	6,720.300
-	Frais de tenue des assemblées	2,623.587
-	Indemnité du Président du Conseil d'Administration	24,135.384
-	Frais de publication aux bulletins du CMF	652.400
-	Taxe revenant aux collectivités locales	16,979.408
-	Excédent des charges dépassant le montant budgétisé en 2008	1,586.480

Note sur les sommes distribuables

Arrêté au 31/12/2010

	<u>Résultats distribuables</u>	<u>Régularisations</u>	<u>Sommes distribuables</u>
Exercice 2009 et antérieurs	66,882,085.887	112,656.818	66,994,742.705
Exercice 2010	6,284,579.514	467,217.541	6,751,797.055
Total	73,166,665.401	579,874.359	73,746,539.760

Données par actions et ratios pertinents

Arrêté au 31/12/2010

Données par action	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Revenus des placements	3.947	4.608	5.013	4.807
Charges de gestion des placements	-0.757	-0.824	-0.804	-0.453
Revenus nets des placements	3.189	3.784	4.208	4.354
Autres produits	0.000	0.000	0.000	0.000
Autres charges	-0.126	-0.141	-0.143	-0.140
Résultat d'exploitation	3.063	3.643	4.065	4.213
Régularisation du résultat d'exploitation	0.228	-0.030	0.060	0.101
Sommes distribuables de l'exercice	3.291	3.613	4.126	4.315
Variation des (+) ou (-) valeurs potentielles	0.250	0.148	-0.282	-1.582
(+) ou (-) valeurs réalisées sur cession de titres	-0.017	0.200	-0.077	0.934
Frais de négociation	-0.001	-0.002	0.000	0.000
(+) ou (-) V. sur titres et Fr. de Nég.	0.232	0.346	-0.359	-0.647
Résultat net de l'exercice	3.295	3.989	3.707	3.566
Droits d'entrées et droits de sorties	0.000	0.000	0.000	0.000
Résultat non distribuable de l'exercice	0.232	0.346	-0.359	-0.647
Régularisation du résultat non distribuable	-0.276	-0.183	-0.088	-0.046
Sommes non distribuables de l'exercice	-0.044	0.163	-0.447	-0.693
Distribution de dividendes	3.613	4.126	4.059	4.315
Valeur liquidative	102.009	102.051	102.202	103.227
Ratios de gestion des placements				
Charges/actif net moyen	0.80%	0.80%	0.80%	0.45%
Autres charges/actif net moyen	0.13%	0.14%	0.14%	0.14%
Résultats distribuables de l'ex./actif net moyen	3.48%	3.51%	4.10%	4.31%
Actif net moyen	194,233,351.536	167,383,421.712	146,429,989.266	142,568,090.567
Nombre d'actions au 31/12	2,051,638	1,625,598	1,456,571	1,380,988