



Bulletin Officiel

N° 3789 Vendredi 11 Février 2011

— 16^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

COMMUNIQUE DU CMF

تذاتي لشركات المساهمة العامة 2

RAPPEL AUX SOCIETES FAISANT APE 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 4

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE MAGASIN GENERAL 4

PROJET DES RESOLUTIONS SOUMIS A L'AGO

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 5

COMMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD 6

SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA 7

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE 7

COURBE DES TAUX 8

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 9-10

ANNEXE

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31/12/2010 :
- SICAV RENDEMENT

COMMUNIQUE DU CMF

بلاغ هيئة السوق المالية

تذكر هيئة السوق المالية شركات المساهمة العامة أنه يتعين عليها طبقاً لأحكام الفصل 36 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة، إعلام العموم وفي أقصر الآجال بواسطة بلاغ صادر في صحيفة يومية وفي النشرة الرسمية لهيئة السوق المالية وفي نشرة بورصة الأوراق المالية بتونس بكل حدث هام من شأنه إذا بلغ إلى العموم، أن يكون له أثر ذو أهمية نسبية على سعر أو قيمة أوراقها المالية. وبصفة خاصة وباعتبار أن الأمر يتعلق بمعطيات من شأنها التأثير على الوضعية المالية وعلى نتائج الشركة، فإن شركات المساهمة العامة مدعوة إلى إعلام العموم بكل معلومة تتعلق بنتيجة أعمال خلية المتابعة التي تم عند الاقتضاء إرسالها.

كما أن هذه الشركات مدعوة إلى تقديم عرض لآفاقها المستقبلية المحينة صلب التقرير السنوي حول التصرف في الشركة لسنة 2010، وعليها عند الاقتضاء تحليل الفوارق مقارنة بالتقديرات التي سبق نشرها.

COMMUNIQUE DU CMF

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés faisant appel public à l'épargne qu'en vertu des dispositions de l'article 36 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne, les sociétés faisant appel public à l'épargne sont tenues de porter à la connaissance du public, par voie de communiqué dans un journal quotidien, dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans le bulletin de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dans les plus brefs délais, tout fait important susceptible, s'il était connu, d'avoir une incidence significative sur le cours ou la valeur des titres de ces sociétés. Plus particulièrement, et s'agissant d'éléments qui seraient de nature à impacter la situation financière et les performances de la société, lesdites sociétés sont invitées à porter à la connaissance du public toute information relative aux résultats des travaux de cellule de suivi mise en place à cet effet, le cas échéant.

Les sociétés faisant appel public à l'épargne sont également appelées à exposer au niveau du rapport annuel sur la gestion relatif à l'exercice 2010, les perspectives d'avenir actualisées, et à analyser les écarts, le cas échéant, avec les prévisions annoncées antérieurement.

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

La société l'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le Mercredi 23 février 2011 à 16 heures à l'Institut Arabe des chefs d'entreprises « Maison de l'Entreprise » Les Berges du Lac Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1 – Examen de l'achat et la revente des actions émises par la société en vue de réguler leurs cours sur le marché financier conformément à l'article 19 nouveau de la loi n° 94-117 portant réorganisation du marché financier;
- 2 – Autoriser, le cas échéant, le conseil d'administration à acheter et à revendre les actions ASSAD en bourse et d'en fixer les conditions et les modalités d'exécution;
- 3 – Questions diverses.

Tous les documents relatifs à la dite assemblée générale sont à la disposition de tous les actionnaires pour consultation dans les délais légaux au siège social de la société.

2011 - AS - 97

— *** —

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE MAGASIN GENERAL

Siège Social : 24, avenue de France 1000 Tunis

La Société Magasin Général porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale extraordinaire se tiendra le **jeudi 24 février 2011 à 10 H**, au 28, rue Mustapha Kamel Atatürk - Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Extension de l'objet social de la société;
- Transfert du siège social;
- Modification des statuts;
- Délégation des pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

2011 - AS - 93

AVIS DES SOCIETES**Projet de résolutions****L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD**

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous.

Projet de résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 23 février 2011.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de procéder à l'achat et à la revente des actions émises par la société afin de réguler son cours sur le marché financier conformément à l'article 19 nouveau de la loi n° 94-117 du 14/11/1994 portant réorganisation du marché financier.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale autorise expressément le conseil d'administration de la société à acheter et à revendre ses propres actions en bourse, et de fixer les conditions et les modalités d'achat et de vente des actions sur le marché, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée, et ce conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur de l'un des exemplaires du présent pour effectuer toutes régularisations.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

AVIS DES SOCIETES *

COMMUNIQUE DE PRESSE

L'ACCUMULATEUR TUNISIEN ASSAD

Siège social : Rue Elfouledh, 2013 Z.I. Ben Arous. .

Suite à l'arrêt de l'activité commerciale sur le marché local du 13 au 15 janvier 2011 et malgré la réouverture progressive de nos différentes succursales, le rythme des ventes a été perturbé par les problèmes sécuritaires qu'ont connus les différentes régions du pays. En plus plusieurs de nos clients n'ont repris leur activité normale qu'à la fin du mois.

Pour le marché à l'export aucune commande n'a été annulée, mais certaines livraisons ont du être reportées suite aux perturbations connues par le port de Rades et nous n'avons repris nos expéditions qu'à partir du 19 janvier, date de reprise de l'activité portuaire.

Ci-dessous un tableau récapitulatif des réalisations au 31/01/2011 (en millier de dinars):

	janv-11	janv-10	Ecart	Variation
1/ Chiffre d'affaires	4 229 201	4 395 936	-166 735	-3.8%
- CA Local	1 229 422	1 273 159	-43 737	-3.4%
- CA Export	2 999 779	3 122 777	-122 998	-3.9%
2/ Production (en équivalent "Batterie Standard")	97 306	106 899	-9 593	-9.0%

Malgré les perturbations sur notre activité, le chiffre d'affaires du mois de janvier 2011 n'a diminué que de 3.8 % par rapport à janvier 2010, soit -3.4 % pour le marché local et -3.9 % pour le marché à l'export.

Pour ce qui est de l'activité industrielle, notre production n'a baissé que de 9 % par rapport à la même période de 2010 et ce malgré un arrêt d'une semaine.

Enfin, nous tenons à rassurer nos investisseurs qu'il n'y aura aucun impact négatif ni sur notre situation financière, les performances pour l'année 2011 et le « Business Plan » qui leur a été présenté, ni sur les projections et perspectives de développement de notre entreprise.

Le respect de l'investisseur et de toutes les parties prenantes fait partie de la culture de notre société et c'est dans ce cadre que nous avons opté pour la transparence et la communication régulière et nous continuerons d'assumer nos choix.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

AVIS DES SOCIETES *

COMMUNIQUE DE PRESSE**SOCIETE CHIMIQUE ALKIMIA**

Siège social : 11, rue des lilas 1082 Tunis- Mahrajène

La Société Chimique ALKIMIA informe ses actionnaires que compte tenu de la situation qui prévaut au bassin minier de Gafsa, ayant entraîné l'arrêt des usines du Groupe Chimique Tunisien, son principal et unique fournisseur d'acide phosphorique, les Unités de production de STPP à Gabès ont été mises à l'arrêt progressif depuis le Samedi 05/02/2010 et à l'arrêt total des trois Unités, par manque d'acide phosphorique, le Samedi 12/02/2011. Dans cette situation la Société Chimique ALKIMIA a fait valoir le cas de Force majeure vis-à-vis de ses clients et saisit cette occasion pour procéder à des travaux d'entretien et de maintenance de ses installations.

La Société Chimique ALKIMIA espère que cette situation ne perdure pas et qu'elle revienne à la normale dans les meilleurs délais.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2011 - AS - 100

— *** —

COMMUNIQUE DE PRESSE**Banque Internationale Arabe de Tunisie**

Siège social : 70-72 Avenue Habib Bourguiba – Tunis

La BIAT informe ses actionnaires que suite au contrôle fiscal dont elle a fait l'objet au titre des exercices 2004 à 2008, l'administration fiscale a notifié par un arrêté de taxation d'office un redressement fiscal d'un montant de 28,7MD. Ce montant a été entièrement provisionné sur les comptes de la Banque au titre de l'année 2010.

La BIAT a décidé de faire opposition devant le tribunal de première instance de Tunis pour défendre ses intérêts.

* Le CMF n'entend donner aucune opinion ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.

2011 - AS - 101

AVIS

COURBE DES TAUX DU 11 FEVRIER 2011

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	4,816%		
TN0008002438	BTC 52 SEMAINES 01/03/2011		4,818%	
TN0008002446	BTC 52 SEMAINES 05/04/2011		4,823%	
TN0008002453	BTC 52 SEMAINES 10/05/2011		4,828%	
TN0008002461	BTC 52 SEMAINES 14/06/2011		4,832%	
TN0008000283	BTA 2 ans "4,3% août 2011"		4,839%	997,249
TN0008002479	BTC 52 SEMAINES 23/08/2011		4,842%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		4,869%	1 011,381
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,918%	1 001,369
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,947%	1 027,675
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,971%	1 072,108
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,983%	1 099,436
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,012%	1 070,250
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"	5,065%		1 007,764
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,171%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,306%	1 076,086
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		5,562%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"	5,607%		992,825
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		5,606%	1 105,042
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	5,606%		998,763

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

LIBELLE		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20-juil-92	135,352	135,800	135,810		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02-janv-07	11,838	11,885	11,886		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23-janv-06	1,214	1,217	1,218		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01-oct-92	32,630	32,766	32,769		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17-mai-93	44,802	44,955	44,959		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL quotidienne								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS Gestion	28-mars-08	163,775	153,985	154,426		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS Gestion	28-mars-08	669,080	604,690	604,939		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	140,431	126,721	126,633		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	130,841	124,399	124,232		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15-oct-08	116,956	112,459	112,376		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18-mai-09	115,164	110,059	110,014		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23-oct-09	109,195	97,296	97,017		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28-juil-08	165,054	159,684	160,154		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06-sept-10	95,368	92,592	92,745		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
15	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30-mars-07	1 279,506	1 230,850	1 227,382		
16	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05-févr-04	2 218,986	2 120,610	2 149,312		
17	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24-oct-08	122,479	110,266	112,31		
18	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27-oct-08	122,906	117,304	117,000		
19	FCP FINA 60	FINACORP	28-mars-08	1 153,132	1 132,445	1 140,840		
20	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04-mai-09	129,272	116,310	117,505		
21	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16-mars-09	14,956	13,898	13,908		
22	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	13-mars-09	5 844,815	5 646,386	5 585,987		
23	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15-janv-08	6 613,950	6 451,254	6 407,949		
24	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23-janv-06	2,293	2,032	2,132		
25	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23-janv-06	1,846	1,699	1,763		
26	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15-sept-09	1,162	1,048	1,098		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
LIBELLE	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dividende		VL au 31/12/2009	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de détachement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
27	SANADETT SICAV	AFC	01-nov-00	15/04/10	4,060	108,201	108,654	108,664
28	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02-oct-95	24/03/10	3,950	104,529	104,917	104,926
29	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	02-mai-06	05/03/10	3,991	105,198	105,621	105,632
30	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01-nov-00	12/05/10	4,453	103,030	103,476	103,487
31	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07-mai-07	19/04/10	3,425	103,814	104,267	104,278
32	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01-sept-03	27/05/10	3,976	107,102	107,515	107,525
33	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06-janv-97	10/05/10	4,289	103,928	104,388	104,399
34	SICAV TRESOR	BIAT ASSETS MANAGEMENT	03-févr-97	13/04/10	4,337	103,973	104,418	104,428
35	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSETS MANAGEMENT	16-avr-07	13/04/10	3,843	104,106	104,541	104,552
36	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12-nov-01	18/06/10	3,955	105,976	106,290	106,299
37	GENERAL OBLIG SICAV	CGI	01-juin-01	13/05/10	4,100	102,920	103,359	103,370
38	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17-déc-01	19/04/10	4,111	104,302	104,758	104,769
39	FINA O SICAV	FINACORP	11-févr-08	17/05/10	4,108	104,065	104,480	104,490
40	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07-oct-98	08/04/10	3,770	106,546	106,942	106,952
41	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20-mai-02	07/04/10	3,920	106,200	106,579	106,589
42	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02-févr-10	-	-	102,642	103,008	103,017
43	SICAV RENDEMENT	SBT	02-nov-92	31/03/10	3,580	102,948	103,356	103,366
44	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16-oct-00	27/05/10	4,090	104,540	104,947	104,958
45	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10-nov-97	10/05/10	4,088	102,457	102,913	102,924
46	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06-juil-09	-	-	106,156	106,538	106,547
47	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05-juin-08	15/06/10	3,435	104,166	104,535	104,543
48	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20-févr-97	10/05/10	4,162	102,745	103,185	103,196
49	AL HIFADH SICAV	TSI	15-sept-08	05/05/10	3,731	104,552	104,953	104,962
50	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01-août-05	28/05/10	3,629	104,763	105,124	105,133
51	ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15-nov-93	18/05/10	3,613	102,001	102,376	102,386

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
52	FCP SALAMMET PLUS	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,390	10,536	10,576	10,577
53	FCP AXIS AAA	AXIS Gestion	11-nov-08	24/05/10	4,952	104,067	104,515	104,526
54	FCP HELION MONEO	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	100,005	100,010
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
55	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	4,325	102,112	102,479	102,553
SICAV MIXTES								
56	ARABIA SICAV	AFC	15-août-94	22/04/10	0,770	75,602	72,999	73,114
57	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	1,685	155,524	145,392	146,038
58	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22-mars-94	12/05/10	19,014	1 553,686	1 458,241	1 464,832
59	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	25-avr-94	13/04/10	3,385	112,581	107,496	107,428
60	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSETS MANAGEMENT	01-nov-01	13/04/10	2,853	116,359	110,920	110,906
61	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08-déc-93	10/05/10	0,577	95,575	88,416	88,368
62	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26-juil-99	19/04/10	0,369	16,523	16,037	16,043
63	SICAV CROISSANCE	SBT	27-nov-00	31/03/10	4,222	277,442	264,862	265,055
64	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22-sept-94	03/05/10	2,116	51,249	48,100	48,025
65	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01-mars-06	28/05/10	0,184	2 257,144	2 157,450	2 159,986
66	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30-mars-94	27/04/10	1,977	78,987	76,769	76,840
67	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01-févr-95	29/04/10	1,418	58,113	57,051	57,021
68	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01-févr-99	18/05/10	1,690	103,331	101,017	101,052
69	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17-mai-99	18/05/10	1,801	113,779	109,906	109,831
70	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10-avr-00	18/05/10	0,034	110,018	102,800	102,611
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
71	FCP IRADETT 20	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,280	11,692	11,520	11,516
72	FCP IRADETT 50	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,230	12,686	12,364	12,363
73	FCP IRADETT 100	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,135	16,636	16,132	16,144
74	FCP IRADETT CEA	AFC	02-janv-07	29/04/10	0,250	17,197	16,378	16,429
75	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30-juin-09	-	-	12,356	11,738	11,739
76	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08-sept-08	06/04/10	1,193	128,457	117,113	117,093
77	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	131,919	123,514	122,704
78	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03-avr-07	26/08/09	-	127,744	123,946	123,417
79	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04-juin-07	28/05/10	0,351	20,621	19,461	19,485
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
80	FCP AMEN PREVOYANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	102,358	100,128	100,949
81	FCP AMEN PERFORMANCE	Amen Invest	01-févr-10	-	-	107,368	104,436	105,578
82	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSETS MANAGEMENT	15-janv-07	13/04/10	2,864	150,176	133,753	138,740
83	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25-mai-09	07/06/10	0,117	10,417	9,789	9,853
84	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	1,935	123,909	113,563	114,478
85	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25-févr-08	07/06/10	3,230	117,002	114,002	113,116
86	FCP ACTIONS DEFENSIF	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	99,525	99,755
87	FCP ACTIONS PROACTIF	Helion Capital	31-déc-10	-	-	100,000	99,236	99,631
88	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	2,065	184,646	-	168,048
89	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	1,967	162,241	-	153,247
90	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15-nov-05	17/05/10	3,786	140,166	-	137,009
91	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28-avr-06	17/05/10	236,843	10 740,784	-	9 373,787
92	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20-juil-09	-	-	192,968	-	175,815
93	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04-oct-10	-	-	109,114	-	109,856
94	FCP SMART EQUITY	SMART Asset Management	01-sept-09	-	-	1 439,547	1 347,073	1 359,784
95	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27-janv-10	-	-	107,049	100,619	105,011
96	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03-mars-10	-	-	107,735	102,414	105,834
97	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30-nov-09	-	-	10 395,971	10 069,204	10 224,511

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001
Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -
e-mail : cmf@cmf.org.tn

Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

IMPRIMERIE

du
CMF
8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

SICAV RENDEMENT
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010



Société inscrite au Tableau de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie

LA GÉNÉRALE
D'AUDIT & CONSEIL



Membre de CPA International
9, place Ibn Hafs, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. 00 216 71 28 27 30 - Fax. 00 216 71 28 98 27
Email: gac.audit@guet.tn

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
DE SICAV RENDEMENT ARRETES AU 31 Décembre 2010

En application des dispositions de l'article 8 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous vous transmettons ci-joint notre rapport sur les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Décembre 2010.

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 décembre 2010, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 19,78%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC. Toutefois, ces certificats de dépôts émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois banques de la place. Cette garantie représente 14,16% de l'actif net de SICAV RENDEMENT au 31 décembre 2010.

Compte tenu de notre examen limité et en dehors de cette observation, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Décembre 2010, conformément au système comptable des entreprises.

Tunis, le 31 Janvier 2011

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Membre de CPA Associates International
Chiheb GHANMI
Associé



SICAV RENDEMENT

2, Rue de Turquie
1001 Tunis

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2010

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2010	31/12/2009
AC 1- Portefeuille-titres	3-1	357 597 543	339 073 125
b- Obligations et valeurs assimilées		357 597 543	339 073 125
AC 2- Placements monétaires et disponibilités	3-2	186 058 229	232 952 106
a- Placements monétaires		186 058 160	232 951 817
b- Disponibilités		69	289
AC 3- Créances d'exploitation	3-3	501 301	1 502 040
TOTAL ACTIF		544 157 073	573 527 272
PASSIF			
PA 2- Autres créditeurs divers	3-4	211 126	214 983
TOTAL PASSIF		211 126	214 983
ACTIF NET			
CP 1 - Capital	3-5	524 931 732	553 390 552
CP 2 - Sommes distribuables		19 014 215	19 921 737
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		8 613	5 082
b - Sommes distribuables de l'exercice		19 005 602	19 916 655
ACTIF NET		543 945 947	573 312 289
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		544 157 073	573 527 272

SICAV RENDEMENT

2, Rue de Turquie
1001 Tunis

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Note	Période du 01/10 au 31/12/2010	Période du 01/01 au 31/12/2010	Période du 01/10 au 31/12/2009	Période du 01/01 au 31/12/2009
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4.1	4 153 322	16 257 056	3 822 523	13 861 163
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 153 322	16 257 056	3 822 523	13 861 163
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4.2	2 083 010	8 248 002	2 328 051	9 079 880
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 236 332	24 505 057	6 150 575	22 941 043
CH 1 - Charges de gestion des placements	4.3	(988 710)	(3 955 770)	(1 019 817)	(3 736 342)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 247 622	20 549 287	5 130 757	19 204 701
PR 3 - Autres produits		126	1 073	351	1 142
CH 2 - Autres charges d'exploitation	4.4	(162 859)	(641 907)	(164 139)	(603 838)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 084 889	19 908 453	4 966 969	18 602 006
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		(788 745)	(902 851)	(262 733)	1 314 649
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		4 296 144	19 005 602	4 704 236	19 916 655
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		788 745	902 851	262 733	(1 314 649)
- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(230 382)	101 817	(219 654)	(575 864)
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres			(871 452)		(70 179)
- Frais de négociation					
RESULTAT DE LA PERIODE		4 854 507	19 138 817	4 747 315	17 955 963

SICAV RENDEMENT

2, Rue de Turquie
1001 Tunis

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

LIBELLE	Période du 01/10 au 31/12/2010	Période du 01/01 au 31/12/2010	Période du 01/10 au 31/12/2009	Période du 01/01 au 31/12/2009
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	4 854 507	19 138 817	4 747 314	17 955 963
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION				
a - Résultat d'exploitation	5 084 889	19 908 453	4 966 968	18 602 006
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(230 382)	101 817	(219 654)	(575 864)
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		(871 452)		(70 179)
d - Frais de négociation de titres				
AN 2 - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES		(19 680 577)		(18 596 267)
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(23 835 137)	(28 824 582)	(7 706 517)	139 710 414
a - Souscriptions	78 140 157	448 785 880	109 640 596	574 863 768
- Capital	75 620 495	437 598 387	106 408 863	559 923 856
- Régularisation des sommes non distribuables	119 315	277 949	(103 816)	(205 323)
- Régularisation des sommes distribuables	2 400 347	10 909 543	3 335 550	15 145 235
				(435 153)
b - Rachats	(101 975 294)	(477 610 461)	(117 347 113)	354
				(423 609)
- Capital	(98 696 769)	(465 320 997)	(113 861 160)	386
- Régularisation des sommes non distribuables	(89 433)	(244 524)	112 330	193 501
- Régularisation des sommes distribuables	(3 189 092)	(12 044 941)	(3 598 283)	(11 737 469)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(18 980 629)	(29 366 341)	(2 959 203)	139 070 110
AN 4 - ACTIF NET				
a - En début de période	562 926 577	573 312 288	576 271 489	434 242 179
b - En fin de période	543 945 947	543 945 947	573 312 288	573 312 288
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS				
a - En début de période	5 515 623	5 562 325	5 637 142	4 193 804
b - En fin de période	5 283 675	5 283 675	5 562 325	5 562 325
VALEUR LIQUIDATIVE	102,948	102,948	103,071	103,071
TAUX DE RENDEMENT	3,48%	3,35%	3,30%	3,48%

Notes aux états financiers trimestriels
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES:

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS:

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2010 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états inclus dans la situation trimestrielle sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1 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.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat quotidiennement par le biais de l'abonnement de ces produits. De la même manière sont traitées les charges.

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, soit le cours moyen pondéré à la date du 31 Décembre 2010 ou à la date antérieure la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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 l'exercice.

Les BTA sont comptabilisés à leur prix d'achat, le différentiel entre le prix d'achat et le prix de remboursement est étalé à partir de la date d'acquisition des BTA.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 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'acquisition 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 l'exercice. Le prix d'acquisition d'un placement est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3- Notes sur le bilan

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2010 à 357 597 543 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2010	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés	772 300	66 920 250	68 366 133	12,57%
Obligations admises à la cote				
Obligations CIL	77 000	5 580 000	5 647 661	1,04%
- CIL 2005/1	12 000	480 000	485 748	0,09%
- CIL 2004 / 1 TMM +1,25%	7 500	150 000	151 703	0,03%
- CIL 2004 / 1 7%	7 500	150 000	152 115	0,03%
-CIL 2009/1 TMM+1%	10 000	800 000	815 450	0,15%
-CIL 2010/1 5,25%	10 000	1 000 000	1 017 720	0,19%
-CIL 2010/1 TMM+0,75%	5 000	500 000	508 650	0,09%
-CIL 2010/2 TMM+0,75%	25 000	2 500 000	2 516 275	0,46%
Obligations BYK	30 000	3 000 000	3 102 080	0,57%
- BYK 2009 TMM+0,5% 7 ans A	10 000	1 000 000	1 032 900	0,19%
- BYK 2009 TMM+0,7% 10 ans B	10 000	1 000 000	1 034 250	0,19%
- BYK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	1 000 000	1 034 930	0,19%
Obligations HANNIBAL LEASE	60 000	6 000 000	6 097 020	1,12%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 TMM+0,75%	20 000	2 000 000	2 044 020	0,38%
- HANNIBAL LEASE 2010/1 5,25%	20 000	2 000 000	2 045 100	0,38%
- HANNIBAL LEASE 2010/2 TMM+0,775%	20 000	2 000 000	2 007 900	0,37%
Obligations BYE	74 800	5 096 000	5 163 557	0,95%
- BYE 2004	24 800	496 000	507 557	0,09%
- BYE 2009 5,25%	40 000	3 600 000	3 644 320	0,67%
- BYE 2010 CAT A TMM+0,7%	10 000	1 000 000	1 011 680	0,19%
Obligations ATL	78 500	7 250 000	7 338 512	1,35%
- ATL 2009 5,5%	10 000	800 000	823 150	0,15%
- ATL 2009/3 TMM+0,625%	20 000	1 600 000	1 600 180	0,29%
- ATL 2010/1 TMM+0,75%	30 000	3 000 000	3 048 510	0,56%
- ATL 2010/1 5,25%	10 000	1 000 000	1 016 570	0,19%
- ATL 2010-2 TMM+1%	8 500	850 000	850 102	0,16%
Obligations BH	90 000	7 600 000	7 616 450	1,40%
- Emp subordonné BH 2007	70 000	5 600 000	5 616 450	1,03%
- BH 2009 TMM+0,8% CAT A	20 000	2 000 000	2 000 000	0,37%
Obligations STB	118 000	11 129 750	11 564 603	2,13%
- STB 2008/1 CAT D	33 000	3 036 000	3 133 548	0,58%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	6 093 750	6 368 115	1,17%
- STB 2010/1 TMM+0,7%	20 000	2 000 000	2 062 940	0,38%
Obligations AIL	30 000	2 800 000	2 896 890	0,53%
- AIL 2009/1 6,5%	10 000	800 000	835 450	0,15%
- AIL 2010/1 5 ANS 5,25%	20 000	2 000 000	2 061 440	0,38%
Obligations TL	50 000	4 600 000	4 684 120	0,86%
-TUNISIE LEASING 2009/1 6,5%	20 000	1 600 000	1 669 300	0,31%
-TUNISIE LEASING 2010/2 TMM+0,75%	30 000	3 000 000	3 014 820	0,55%
EMP ATTIJARI LEASING 2010/1 TMM+1%	30 000	3 000 000	3 037 800	0,56%
EMP MEUBLATEX INDUSTRIE 5,4%	8 000	800 000	823 576	0,15%
EMP GL 2003/2 7,5% 7 ans	10 000	200 000	210 320	0,04%
EMP AMEN BANK 2006 TMM+1%	35 000	2 450 000	2 546 950	0,47%
EMP ATB 2007/1 25 ans TMM+2%	21 000	1 848 000	1 904 805	0,35%
EMP BNA 2009 5,4%	50 000	4 666 500	4 814 500	0,89%
EMP UIB 2009/1 5,25% CATEGORIE A	10 000	900 000	917 290	0,17%

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2010	% Actif Net
<i>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</i>		280 921 875	289 231 410	53,17%
BTA 5% MARS 2013	20 000	20 297 500	20 899 290	3,84%
BTA 4,30% Aout 2011	15 000	15 000 000	15 209 232	2,80%
BTA 5,25% MARS 2016	34 000	34 965 000	36 031 939	6,62%
BTA 7,5% avril 2014	40 000	41 530 300	43 016 535	7,91%
BTA 6% Mars 2012	82 000	81 239 000	84 625 627	15,56%
BTA 6,75% Juillet 2017	69 000	72 098 000	73 631 345	13,54%
BTA 6,1% Octobre 2013	15 000	15 792 075	15 817 441	2,91%
TOTAL		347 542 125	357 597 543	65,74%

3-2 Placements monétaires et disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2010 à 186 058 229 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			105 500	105 498 091	107 592 065	19,78%
certificats de dépôts à plus d'un an			105 500	105 500 000	105 592 924	19,41%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	31/05/2010	17 500	17 500 000	17 919 813	3,29%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	03/06/2010	14 500	14 500 000	14 843 147	2,73%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	12/06/2010	21 000	21 000 000	21 476 560	3,95%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	05/06/2010	7 000	7 000 000	7 164 145	1,32%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	15/08/2009	500	500 000	507 857	0,09%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	24/09/2010	4 000	4 000 000	4 045 270	0,74%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	25/09/2010	5 500	5 500 000	5 560 997	1,02%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	13/08/2010	5 000	5 000 000	5 043 689	0,93%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	13/08/2009	2 500	2 500 000	2 539 843	0,47%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	14/08/2009	500	500 000	507 913	0,09%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	10/04/2010	14 500	14 500 000	14 924 476	2,74%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	20/08/2009	1 000	1 000 000	1 015 268	0,19%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	18/08/2009	500	500 000	507 746	0,09%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	21/08/2009	500	500 000	507 578	0,09%
(au taux de TMM +0,5%)	La Banque de Tunisie	05/12/2009	9 000	9 000 000	9 028 620	1,66%
certificats de dépôts à moins d'un an			2 000	1 998 091	1 999 141	0,37%
(au taux de 4,3%)	La Banque de Tunisie	29/12/2010	1 000	999 046	999 237	0,18%
(au taux de 4,3%)	La Banque de Tunisie	22/12/2010	1 000	999 046	999 905	0,18%
COMPTES A TERME			77 147	77 147 000	78 466 094	14,43%
Comptes à terme à plus d'un an			74 539	74 539 000	75 843 741	13,94%
Comptes à terme à moins d'un an			2 608	2 608 000	2 622 354	0,48%
DISPONIBILITES					69	0,00%
TOTAL				182 645 091	186 058 229	54,21%

(*) Les certificats de dépôt émis par la Banque de Tunisie et souscrits par SICAV RENDEMENT bénéficient de la garantie de trois Banques de la place comme suit :

Garant	Type de certificat	Montant de la garantie en Millions de Dinars	% Actif net
BIAT	tous types	30	5,52%
AMEN BANK	tous types à moins de 3 mois	34	6,25%
UBCI		13	2,39%
		77	14,16%

(**) Les garanties Amen Bank et UBCI couvrent les émissions par la Banque de Tunisie de certificats de dépôt souscrits par les SICAV dont la Banque de Tunisie est dépositaire, et ce respectivement pour les montants de 35 et 14 millions de Dinars.

Le gestionnaire en réserve à SICAV RENDEMENT un montant de 34 et 13 Millions de Dinars pour ce trimestre.

3-3 Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 Décembre 2010 un montant de 501 301 DT contre 1 502 040 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	31/12/2010	31/12/2009
- CAT Echu le 31/12/2010	500 000	-
- Intérêts sur emprunt obligataire	1 301	-
- Échéance certificat de dépôt	-	1 500 000
- Intérêt intercalaire	-	2 040
TOTAL	501 301	1 502 040

3-4 Autres créiteurs divers :

Le poste autres créiteurs divers totalise au 31 Décembre 2010 un montant de 211 126 DT contre 214 983 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	31/12/2010	31/12/2009
- Retenue à la source	148 366	153 033
- Redevance CMF Décembre 2010	47 023	49 182
- TCL Décembre 2010	5 255	5 251
- Provision honoraires commissaire aux comptes	10 081	7 117
- Provision honoraires PDG Décembre 2010	400	400
TOTAL	211 126	214 983

3-5 Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 31 Décembre 2010 se détaillent ainsi :

LIBELLE	31/12/2010
<u>Capital début de l'exercice</u>	
Montant	553 390 552
Nombre de titres	5 562 325
Nombre d'actionnaires	4 455
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	437 598 387
Nombre de titres émis	4 398 460
Nombre d'actionnaires nouveaux	656
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(465 320 997)
Nombre de titres rachetés	(4 677 110)
Nombre d'actionnaires sortants	(882)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	101 817
Variation des plus (ou moins) values réalisées sur titres	(871 452)
Régul Sommes non distribuables	33 425
<u>Capital fin de l'exercice</u>	
Montant	524 931 732
Nombre de titres	5 283 675
Nombre d'actionnaires	4 229

4- Notes sur l'état de résultat

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 153 322 DT pour le quatrième trimestre de 2010 contre 3 822 523 DT pour l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

LIBELLE	Trimestre 4 2010	Trimestre 4 2009
- Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 153 322	3 822 523
TOTAL	4 153 322	3 822 523

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2010 à 2 083 010 DT contre 2 328 051 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

LIBELLE	Trimestre 4 2010	Trimestre 4 2009
- Intérêts des certificats de dépôt	1 150 565	1 435 610
- Intérêts des comptes à terme	930 536	810 013
- Intérêts des billets de Trésorerie	1 909	16 253
- Intérêts Bons de Trésor Court Terme	-	66 175
TOTAL	2 083 010	2 328 051

4-3 Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/12/2010 à 3 955 770 DT contre 3 736 341 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

LIBELLE	31/12/2010	31/12/2009
- Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	3 390 660	3 202 578
- Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	565 110	533 763
TOTAL	3 955 770	3 736 341

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/12/2010 à 641 907 DT contre 603 838 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

LIBELLE	31/12/2010	31/12/2009
- Redevance CMF	565 164	533 814
- TCL	61 263	57 353
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	14 881	11 917
- Charges diverses	600	754
TOTAL	641 907	603 838