

SANADETT SICAV

états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Sur les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2009

Messieurs les actionnaires de la société SANADETT SICAV,

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV, arrêtés au 31 décembre 2009, et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 décembre 2009 annexés au présent rapport aux pages 4 à 13 et faisant apparaître un total actif de **201 429 771 dinars**, un actif net de **201 040 974 dinars** et une valeur liquidative de **108,347 dinars** pour **1 855 534 actions**, relèvent de la responsabilité de la direction de votre 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 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 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 pas d'opinion d'audit.

Les BTA sont évalués aux prix d'acquisition bien qu'ils aient fait l'objet de transactions à un prix différent. Cette situation est en contradiction avec la norme comptable tunisienne n° 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM. Le montant des plus-values estimées au 31 décembre 2009 sur la base de la courbe des taux publiée par le CMF au 31 décembre 2009 s'élève à **2 765 213 dinars**. Ainsi, la valeur liquidative au 31 décembre 2009 se trouve minorée de **1,490 dinars** soit **1,38%** de la valeur liquidative affichée.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve du point mentionné au paragraphe précédant, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 décembre 2009 tels qu'annexés au présent avis.

Informations complémentaires

Au 31 décembre 2009 le taux d'emploi des liquidités et quasi liquidité a atteint 26,28% de l'actif en dépassement du taux de 20% prévu par l'article 2 de la loi 2001-83 du 24 juillet 2001. Par ailleurs Les taux d'emploi de l'actif de la société SANADETT SICAV se présentent comme suit :

Emplois	Montants en DT	En % de l'actif
Titres OPCVM	9 874 494	4,90%
Obligations et valeurs assimilées	89 663 388	44,51%
Bons de Trésor Assimilables (BTA)	39 788 208	19,75%
Parts FCC	6 176 544	3,07%
Sous-Total 1	145 502 634	72,23%
Billets de Trésorerie	2 987 452	1,48%
Sous-Total 2	2 987 452	1,48%
Bons de Trésor à Court Terme (BTCT)	48 555 587	24,11%
Disponibilités	4 384 098	2,18%
Sous-Total 3	52 939 685	26,28%
Autres actifs	-	-%
Total actif	201 429 771	100,00%

Tunis, le 29 janvier 2010

Cabinet MS Louzir
Mohamed LOUZIR

SANADETT SICAV
Société régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001
parue au J.O.R.T n° 59 du 24 Juillet 2001
Agrément du 1er Août 2000 n° 938

BILAN
ARRETE AU 31/12/2009
(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2009	31/12/2008 (*)
<u>ACTIF</u>			
AC1- Portfeuille titres	III.1	145 502 634	128 354 195
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		9 874 494	7 596 723
b- Obligations et valeurs assimilées		135 628 140	120 757 472
c- Autres valeurs		-	-
AC2- Placements monétaires et disponibilités	III.2	55 927 136	34 108 446
a- Placements monétaires		2 987 452	1 623 335
b- Disponibilités		52 939 685	32 485 111
AC3- Créances d'exploitation		-	-
AC4- Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		201 429 771	162 462 641
<u>PASSIF</u>			
PA1- Opérateurs créditeurs		388 797	355 955
PA2- Autres créditeurs divers		-	-
TOTAL PASSIF		388 797	355 955
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	III.3	193 454 339	155 421 273
CP2- Sommes distribuables	III.4	7 586 635	6 685 413
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		43 614	32 700
b- Sommes distribuables de l'exercice		7 543 021	6 652 713
ACTIF NET		201 040 974	162 106 686
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		201 429 771	162 462 641

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

SANADETT SICAV
Société régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001
parue au J.O.R.T n° 59 du 24 Juillet 2001
Agrément du 1 Août 2000 n° 938

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2009
(Exprimé en dinars)

	Notes	Période Du 1/10/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/10/2008 au 31/12/2008 (*)	Période Du 01/01/2008 au 31/12/2008 (*)
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	III.5	1 557 434	6 418 697	1 567 011	6 140 298
a- Dividendes		-	522 764	-	220 510
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 557 434	5 895 933	1 567 011	5 919 788
c- Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
PR 2- Revenus des placements monétaires	III.6	805 787	2 955 761	381 778	1 440 123
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 363 221	9 374 459	1 948 788	7 580 421
CH 1- Charges de gestion des placements	III.7	322 984	1 202 653	246 201	929 332
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 040 237	8 171 805	1 702 588	6 651 089
PR 3- Autres produits		-	-	-	-
CH 2- Autres charges		72 133	260 882	55 008	207 338
RESULTAT D EXPLOITATION		1 968 104	7 910 923	1 647 580	6 443 750
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation		-416 475	-367 903	-254 997	208 962
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		1 551 629	7 543 021	1 392 582	6 652 713
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		416 475	367 903	254 997	-208 962
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		125 527	26 275	65 001	57 010
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		266 185	1 181 900	37 990	211 399
Frais de négociation		-	-	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 359 816	9 119 098	1 750 571	6 712 160

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

SANADETT SICAV
Société régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001
parue au J.O.R.T n° 59 du 24 Juillet 2001
Agrément du 1er Août 2000 n° 938

ETAT DE VARIATION DE L ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2009

	Période Du 1/10/2009 Au 31/12/2009	Période Du 01/01/2009 Au 31/12/2009	Période Du 1/10/2008 Au 31/12/2008	Période Du 1/1/2008 au 31/12/2008
AN 1- VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 359 816	9 119 098	1 750 571	6 712 160
a- Resultat d 'Exploitation	1 968 104	7 910 923	1 647 580	6 443 750
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	125 527	26 275	65 001	57 010
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	266 185	1 181 900	37 990	211 399
d- Frais de négociation de titres	-	-	-	-
AN 2- DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-7 903 054	-	-5 792 858
AN 3- TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL				
a- Souscriptions	164 920 101	509 427 151	77 954 743	366 688 457
Capital	158 627 729	490 949 783	75 019 597	357 698 964
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	756 627	1 862 216	125 970	227 334
Régularisation des sommes distribuables	5 535 746	16 615 152	2 809 177	8 762 159
Droits d' entrée	-	-	-	-
b- Rachats	-169 931 081	-471 708 908	-84 800 868	-337 383 835
Capital	-163 147 449	-454 117 482	-81 646 826	-328 593 580
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-830 386	-1 871 567	-90 194	-201 894
Régularisation des sommes distribuables	-5 953 246	-15 719 860	-3 063 848	-8 588 362
Droit de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L ACTIF NET	-2 651 163	38 934 288	-5 095 554	30 223 923
AN 4- ACTIF NET				
a- en début d'exercice	203 692 137	162 106 686	167 202 240	131 787 452
b- en fin d'exercice	201 040 974	201 040 974	162 106 686	162 106 686
AN 5- NOMBRE D' ACTIONS				
a- en début d'exercice	1 899 147	1 500 121	1 564 181	1 219 182
b- en fin d'exercice	1 855 534	1 855 534	1 500 121	1 500 121
VALEUR LIQUIDATIVE	108,347	108,347	108,062	108,062
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	4,08%	4,36%	4,33%	4,11%

SANADETT SICAV
NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
arrêtés au 31 décembre 2009 (Unité : DT)

I. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Depuis le 30 septembre 2009, la société a opéré un changement de présentation en ce qui concerne les Bons de Trésor Assimilables (BTA). Ces titres d'Etat ont été reclassés au niveau du bilan des autres valeurs (AC1-c) aux obligations et valeurs assimilées (ACA-b). Les revenus afférents à ces placements ont reclassés de même au niveau de l'état de résultat. Les données comparatives ont été retraitées en conséquence pour les besoins de la comparabilité.

II. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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. Evaluation des placements

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12 décembre 2006, la société procède à l'amortissement de la sur cote constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

II.2. 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 l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

III. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

III.1. Portefeuille titres

Au 31 décembre 2009, le portefeuille titres se compose de titres OPCVM, de bons de trésor assimilables, d'obligations de société et de parts FCC. Le solde de ce poste s'élève à 145 502 634DT détaillé comme suit :

📄 Les titres OPCVM

Les titres OPCVM se composent de titres SICAV et FCP. Leur montant s'élève à 9 874 494DT au 31 décembre 2009. Ils se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	En % de l'actif net
SICAV ENTREPRISE	9 299	951 003	973 029	0,48%
GO SICAV	10 885	1 115 750	1 124 050	0,56%
UNIVERS OBLIGATAIRE SICAV	9 100	947 464	950 895	0,47%
FCP SALAMETT CAP	163 000	1 786 550	1 841 574	0,92%
MAXULA INVEST SICAV	2 943	299 962	306 478	0,15%
TUNISO EMIRATIE SICAV	20 000	2 027 240	2 061 140	1,03%
Placement Obligataire Sicav	100	10 339	10 422	0,01%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	20 000	2 053 363	2 071 220	1,03%
AXIS TRESORERIE SICAV	5 000	530 891	535 685	0,27%
TOTAL	240 327	9 722 563	9 874 494	4,91%

📄 Les Bons de Trésor Assimilables (BTA)

Au 31 décembre 2009, les bons de trésor assimilables (BTA) s'élèvent à 39 788 208DT et se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	En % de l'actif net
BTA FEV 2015 7%	15 000	15 215 401	15 965 648	7,94%
BTA AVR 2014 7.5%	2 200	2 272 637	2 367 388	1,18%
BTA 6% MARS 2012	7 760	7 721 707	8 021 732	3,99%
BTA 6,1% OCT 2013	13 481	13 282 181	13 433 440	6,68%
TOTAL	38 441	38 491 926	39 788 208	19,79%



Les obligations de sociétés

Au 31 décembre 2009, les obligations de sociétés s'élèvent à 89 663 388 DT et se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	En % de l'actif net
AFRICA 2003 7.3%	10 000	200 000	203 518	0,10%
AIL 2005 6.5% TR A	5 000	100 000	101 980	0,05%
AIL 2005 6.5% TR B	4 000	80 000	81 584	0,04%
AIL 2007 6,875%	10 000	600 000	601 356	0,30%
AIL 2008 6.5%	10 000	800 000	810 599	0,40%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	2 000 000	2 021 354	1,01%
AMEN BANK 2006	30 000	2 400 000	2 495 514	1,24%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	839 997	866 923	0,43%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	950 000	982 795	0,49%
ATB 2007/1	50 000	4 600 000	4 742 335	2,36%
ATB SUB 2009	50 000	5 000 000	5 127 253	2,55%
ATL 2004/2 7%	14 000	280 000	291 857	0,15%
ATL 2006/1 6.5%	30 000	2 400 000	2 468 384	1,23%
ATL 2007/1 6,5%	30 000	1 800 000	1 831 542	0,91%
ATL 2008/1 6.5%	30 000	2 400 000	2 473 854	1,23%
ATL sub 2008 7%	15 000	1 500 000	1 530 378	0,76%
ATL 2009 5.5%	30 000	3 000 000	3 087 156	1,54%
ATL 2009/2	20 000	2 000 000	2 022 553	1,01%
ATL 2009/3	30 000	3 000 000	3 000 659	1,49%
BH SUB 2007	30 000	3 000 000	3 009 186	1,50%
BTE 2009	30 000	3 000 000	3 037 282	1,51%
BH 2009	40 000	4 000 000	4 000 455	1,99%
BTEI 2004 TMM + 1.25%	10 000	400 000	409 392	0,20%
BTKD 2006 6.25%	35 000	1 400 000	1 402 685	0,70%
BNA SUB 2009	15 000	1 500 000	1 547 757	0,77%
CIL 2002/3 7,5%	1 000	20 000	20 907	0,01%
CIL 2002/3 TMM+1,25%	1 000	20 000	20 682	0,01%
CIL 2004/2 7% 5ans	15 000	300 000	312 704	0,16%
CIL 2005/1 7% 7 ans	15 000	900 000	910 908	0,45%
CIL 2007/1	10 000	800 000	835 095	0,42%
CIL 2007/2 TMM+1.25%	5 000	400 000	415 471	0,21%
CIL 2008/1 6.5%	15 000	1 200 000	1 221 370	0,61%
CIL SUB 2008 7.25%	7 000	700 000	739 043	0,37%
CIL SUB 2008 7.25%	3 000	300 000	316 733	0,16%
CIL 2009/1	12 500	1 250 000	1 274 863	0,63%
CIL 2009/3	18 000	1 800 000	1 801 824	0,90%
CHO 2009	7 000	700 000	703 555	0,35%
ELMOURADI 2003 7.25%	4 000	160 000	165 212	0,08%
ELWIFAK LEAS06/1 6.5%	2 000	80 000	82 108	0,04%
ELMOURADI 2005 6.5%	2 000	160 000	164 377	0,08%
GEN LEASING 7.5% 2003/01	3 000	60 000	61 529	0,03%
GEN LEASING 7.25% 2004/01	15 000	300 000	316 876	0,16%
GEN LEASING 2003/2	1 400	56 000	58 900	0,03%
HOURIA 2000	2 500	62 500	64 640	0,03%
HANNIBAL LEASE 2008/1	80 000	640 000	662 649	0,33%
HANNIBAL LEASE 2009	20 000	2 000 000	2 037 941	1,01%
HANNIBAL LEASE 2009/2	20 000	2 000 000	2 023 627	1,01%
SALIMA CLUB 7.5%	3 000	60 000	61 943	0,03%
STB 2008/1 CAT D	50 000	4 800 000	4 955 244	2,46%
STB 2008/2 6.5%	35 000	3 500 000	3 658 066	1,82%
MEUBLATEX 2008	10 000	1 000 000	1 014 913	0,50%
TUN LEASING 2004/2 7%	19 500	390 000	406 515	0,20%
TUN LEASING 2006/1 6.5%	10 000	400 000	402 678	0,20%
TUN LEASING 2005/1 7% 5 ans	10 000	200 000	201 995	0,10%
TUN LEASING 2007/1	10 000	600 000	600 427	0,30%
TUN LEASING 2007/2	10 000	800 000	838 523	0,42%
TUN LEASING 2008/1 6.5%	15 000	1 200 000	1 231 627	0,61%
TUN LEASING 2008/2 6.5%	10 000	800 000	803 989	0,40%
TUN LEASING 2008/3 6.5%	12 000	1 200 000	1 257 955	0,63%
TUN LEASING 2009/1 6.5%	7 500	750 000	782 589	0,39%
TUN LEASING SUB 2009	17 000	1 700 000	1 720 631	0,86%
UNIFACTOR 05/1 6,5 % B	15 000	300 000	305 214	0,15%
UNIFACTOR 06 TMM + 1%	14 000	560 000	562 116	0,28%
UNIFACTOR 08 6.5%	10 000	800 000	833 394	0,41%
UTL2005/1 7% 7 ans	15 000	900 000	912 842	0,45%
UTL2004 7% 7 ans	10 000	600 000	625 407	0,31%
UIB 2009/1 5.5%	10 000	1 000 000	1 020 252	0,51%
UIB 2009/25.85%	50 000	5 000 000	5 107 704	2,54%
TOTAL	1 169 400	87 718 497	89 663 388	44,60%



Les parts FCC

Les parts de Fonds Commun de Créances s'élèvent à 6 176 544DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	En % de l'actif net
FCC BIAT Credimmo1 PP1	3 500	1 053 710	1 058 955	0,53%
FCC BIAT Credimmo1 PP2	1 500	1 500 000	1 508 538	0,75%
FCC BIAT Credimmo2 PP1	2 800	1 390 091	1 396 987	0,69%
FCC BIAT Credimmo2 PP2	2 200	2 200 000	2 212 063	1,10%
TOTAL	10 000	6 143 801	6 176 544	3,07%

III.2. Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités s'élèvent à 55 927 136DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

a- Les Billets de Trésorerie

Les billets de trésorerie s'élèvent à 2 987 452DT et se détaillent par émetteur comme suit :

	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	En % de l'actif net
TUN FACTORING	1 000	995 404	997 128	0,50%
ASSAD	1 000	993 257	998 651	0,50%
UNIFACTOR	1 000	989 733	991 673	0,49%
TOTAL	3 000	2 978 395	2 987 452	1,49%

b- Les disponibilités

Les disponibilités correspondent aux avoirs de la société chez le dépositaire et s'élèvent à 4 384 098DT dont 205 151DT d'intérêts courus sur compte courant ainsi qu'aux Bons de Trésor à Court Terme souscrits auprès de l'ATB et s'élevant à 48 555 587DT.

III.3. Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés au courant du 4ème trimestre 2009 se détaillent ainsi :

Capital au 30/09/2009

Montant	197 656 107
Nombre de titres	1 899 147
Nombre d'actionnaires	1 479

Souscriptions réalisées

Montant	158 627 729
Nombre de titres émis	1 530 677
Nombre d'actionnaires nouveaux	169

Rachats effectués

Montant	163 147 449
Nombre de titres rachetés	1 574 290
Nombre d'actionnaires sortant (+ transfert au compte AFC pour compte clients)	1 118

Autres effets s/capital

Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	266 185
Régularisation des sommes non distribuables	-73 760
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	125 527

Capital au 31/12/2009

Montant	193 454 339
Nombre de titres	1 855 534
Nombre d'actionnaires	530

III.4. Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 7 586 635DT dont 43 614DT se rattachant aux exercices antérieurs.

III.5. Revenus du portefeuille titres

Au 31 décembre 2009, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 6 418 697DT et se détaillent comme suit :

	Période Du 1/10/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/10/2008 au 31/12/2008 (*)	Période Du 01/01/2008 au 31/12/2008 (*)
Revenus des titres OPCVM	-	522 764	-	220 510
Revenus des obligations	1 030 001	3 692 871	884 354	3 204 008
Revenus des Bons de Trésor Assimilés	527 433	2 203 063	682 656	2 715 780
TOTAL	1 557 434	6 418 697	1 567 011	6 140 298

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

III.6. Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires s'élèvent à 2 955 761DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

	Période Du 1/10/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/10/2008 au 31/12/2008 (*)	Période Du 01/01/2008 au 31/12/2008 (*)
Revenus des Billets de Trésorerie	169 614	494 013	52 229	294 441
Revenus des Bons de Trésor à Court Terme	488 597	1 513 456	265 635	709 697
Intérêts des comptes de dépôt	147 576	948 293	63 914	435 985
TOTAL	805 787	2 955 761	381 778	1 440 123

(*) données retraitées pour les besoins de la comparabilité

III.7. Charges de gestion des placements

La gestion de la société est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contre partie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 1 180DT l'an en TTC.

Au 31 décembre 2009, les charges de gestion des placements se sont élevées à 1 202 653DT et se détaillent comme suit :

	Période Du 1/10/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/10/2008 au 31/12/2008 (*)	Période Du 01/01/2008 au 31/12/2008 (*)
Honoraires du gestionnaire	322 686	1 201 473	245 701	927 946
Honoraires du dépositaire	297	1 180	500	1 385
TOTAL	322 984	1 202 653	246 201	929 332

III.8. Autres informations

	Période Du 1/1/2009 au 31/12/2009	Période Du 1/1/2008 au 31/12/2008
Revenus des placements	9 374 459	7 580 421
Charges de gestion des placements	1 202 653	929 332
Revenu net des placements	8 171 805	6 651 089
Autres charges	260 882	207 338
Résultat d'exploitation	7 910 923	6 443 750
Régularisation du résultat d'exploitation	-367 903	208 962
Sommes distribuables de la période	7 543 021	6 652 713
Régularisation du résultat d'exploitation	367 903	-208 962
Frais de négociation	-	-
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	26 275	57 010
Plus Values réalisées sur cession de titres	1 181 900	211 399
Résultat net de la période	9 119 098	6 712 160
Nombre d'actions	1 855 534	1 500 121
Résultat par action	4,915	4,474