

**SITUATION ANNUELLE D'ATTIJARI PLACEMENTS SICAV  
EXERCICE CLOS AU 31/12/2009**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009.**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2009, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

**1- Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2009. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV », ainsi que les résultats de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 Décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » détient 190 080 titres « ATTIJARI BANK » évalués au cours du 31 Décembre 2009 pour une valeur de 21,47 Dinars l'action, soit une valeur totale de 4 081 Mille Dinars. Compte tenu de la quantité des titres détenus et des volumes régulièrement traités sur le marché, la société devrait considérer si le dernier cours boursier se rapproche au mieux de la valeur probable de négociation de ces actions

**2- Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2009.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes sur la composition de l'actif, au 31 Décembre 2009, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » :

1/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 21,91 % de son actif en titres (17,99 % en actions et 3,92 % en obligations convertibles en actions) émis par ATTIJARI BANK », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif, en matière de composition du portefeuille et du niveau de placements émis ou avalisés par un même établissement.

2/ « ATTIJARI BANK » détient 80,35% du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui, de son côté, détient 190 080 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales.

**Le commissaire aux comptes :**  
**CMC – DFK International - Chérif BEN ZINA**

#### **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009.**

Dans le cadre de nos travaux de commissariat aux comptes de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV », nous avons été avisés des conventions suivantes entrant dans le cadre des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales :

- La convention de dépositaire conclue entre la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » et « ATTIJARI BANK » au titre de laquelle la Banque perçoit une rémunération annuelle de 0,5% TTC de l'actif net avant les frais de gestion. A ce titre, les honoraires d'« ATTIJARI BANK » au titre de l'exercice 2009, s'élèvent à 100 188 DT TTC.

- La convention de gestion conclue entre la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » et la société « ATTIJARI GESTION » qui accepte l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière et administrative. La rémunération annuelle de la société « ATTIJARI GESTION » est calculée au taux de 0,5% TTC de l'actif net avant les frais de gestion. A ce titre, les honoraires de la société « ATTIJARI GESTION » au titre de l'année 2009 s'élèvent à 100 188 DT TTC.

- La convention de billets de trésorerie émis par la société « ATTIJARI LEASING » pour un encours, au 31 Décembre 2009, de 1 000 000 Dinars, souscrits par la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » avec un taux d'intérêt annuel de 5,4%.

- La convention de placements en obligations convertibles en actions émis par « ATTIJARI BANK » pour un montant total de 857 320 Dinars, souscrits par la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ». Le taux de rémunération de ces obligations convertibles en actions est fixé à 4,82% l'an.

- Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration qui s'élève à 200 Dinars bruts par administrateur et ce, pour chaque présence.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

**Le commissaire aux comptes :**  
**CMC – DFK International - Chérif BEN ZINA**

**BILAN**

arrêté au 31/12/2009

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>15,909,648</b>	<b>14,022,303</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		13,355,240	10,232,622
b - Obligations et Valeurs assimilées		2,554,408	3,789,682
c - Autres Valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>6,762,477</b>	<b>3,507,077</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	990,631	-
b - Disponibilités	<b>3-11</b>	5,771,846	3,507,077
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		<b>11,122</b>	<b>-</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>22,683,247</b>	<b>17,529,380</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	<b>57,997</b>	<b>90,862</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	<b>94,470</b>	<b>85,496</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>152,467</b>	<b>176,358</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>22,214,687</b>	<b>17,030,914</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>316,093</b>	<b>322,108</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		16	9
b - Sommes distribuables de l'exercice		316,078	322,099
<b>ACTIF NET</b>		<b>22,530,780</b>	<b>17,353,022</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>22,683,247</b>	<b>17,529,380</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2009

(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Notes	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	3-2	491,054	412,822
a - Dividendes		356,027	268,305
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		135,028	144,517
c - Revenus des autres valeurs		-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	3-4	71,809	116,640
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>562,864</b>	<b>529,462</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	3-9	- 200,376	- 167,473
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>362,488</b>	<b>361,989</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	3-10	- 46,121	- 40,190
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>316,367</b>	<b>321,799</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>	-	289	300
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>316,078</b>	<b>322,099</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		289	- 300
* Variation des +/- values potentielles sur titres		3,869,708	2,320,251
* +/- values réalisées sur cession des titres		1,511,843	384,006
* Frais de négociation		- 34,485	- 24,443
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>5,663,434</b>	<b>3,001,612</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2009

(Unité : en Dinars Tunisiens )

	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation</u></b>		
a - Résultat d'exploitation	316,367	321,799
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	3,869,708	2,320,251
c - +/- values réalisées sur cession de titres	1,511,843	384,006
d - Frais de négociation de titres	- 34,485	- 24,443
	<b>- 319,423</b>	<b>- 272,148</b>
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>		
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>		
a - Souscriptions	<b>5,771,691</b>	<b>264,038</b>
* Capital	4,267,000	250,000
* Régularisation des sommes non distrib.	1,422,743	10,595
* Régularisations des sommes distrib.	81,948	3,443
* Droits d'entrée	-	-
b - Rachats	<b>- 5,937,944</b>	<b>- 174,068</b>
* Capital	- 4,416,000	- 166,000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 1,437,037	- 4,925
* Régularisation des sommes distrib.	- 84,907	- 3,142
* Droits de sortie	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>5,177,758</b>	<b>2,819,435</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>		
a - En début de période	<b>17,353,022</b>	<b>14,533,587</b>
b - En fin de période	<b>22,530,780</b>	<b>17,353,022</b>
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>		
a - En début de période	<b>16,773</b>	<b>16,689</b>
b - En fin de période	<b>16,624</b>	<b>16,773</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1,355.316</b>	<b>1,034.581</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>32.86%</b>	<b>20.67%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

Arrêtés au 31/12/2009

(Unité en Dinars Tunisiens)

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

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

**2 - 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 :

**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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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

**2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2009, à leur 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 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.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2009 ou à la date antérieure la plus récente.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

**2- 3 Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

**2- 4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

**3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT****3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 15 909 648 DT contre 14 022 303 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>10 966 322</b>	<b>12 903 863</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	7 716 733	8434718
- Titres OPCVM	762 269	791 331
- Obligations et valeurs assimilées	2 487 320	3 677 814
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>4 876 238</b>	<b>1 006 528</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 547 347	941409
- Titres OPCVM	328 891	65 164
- Obligations et valeurs assimilées	-	-45
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>67 088</b>	<b>111 912</b>
<b>Total</b>	<b>15 909 648</b>	<b>14 022 303</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

**3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 491 054 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009 contre un montant de 412 822 DT du 01/01/2008 au 31/12/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Revenus des actions et valeurs assimilées	170 921	209 395
- Revenus des Titres OPCVM	185 106	58 910
- Revenus des Obligations	135 027	144 517
<b>Total</b>	<b>491 054</b>	<b>412 822</b>

**3-3 Note sur les placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 990 631 DT et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Billets de trésorerie	989 344	-
- Intérêts / billets de trésorerie	1 287	-
<b>Total</b>	<b>990 631</b>	<b>-</b>

**3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009, à 71 809 DT contre 116 640 DT du 01/01/2008 au 31/12/2008, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	3 851	8 382
- Intérêts/ Placements à terme	45 261	101 657
- Intérêts/ Certificats de dépôts	-	6 601
- Intérêts/ Billets de trésorerie	22 697	-
<b>Total</b>	<b>71 809</b>	<b>116 640</b>

**3-5 Note sur le capital****Capital au 01/01/2009**

- Montant	17 030 914
- Nombre de titres	16 773
- Nombre d'actionnaires	15

**Souscriptions réalisées**

- Montant	5 689 743
- Nombre de titres	4 267
- Nombre d'actionnaires nouveaux	1

**Rachats effectués**

- Montant	5 853 037
- Nombre de titres	4 416
- Nombre d'actionnaires sortants	3

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	3 869 708
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	1 511 844
- Frais de négociation	(34 485)

**Capital au 31/12/2009**

- Montant	22 214 687
- Nombre de titres	16 624
- Nombre d'actionnaires	13

**3- 6 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2009 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
-Sommes distribuables de l'exercice	316 078	322 099
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	16	9
<b>Total</b>	<b>316 093</b>	<b>322 108</b>

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Régul. Rachats	Régul. Sous	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	316 367	-82 233	81 944	316 078
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	16	-1	1	16
<b>Total</b>	<b>316 383</b>	<b>-82 234</b>	<b>81 945</b>	<b>316 093</b>

**3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 57 997 DT contre 90 862 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Gestionnaire	28 044	44 476
- Dépositaire	29 953	46 386
<b>Total</b>	<b>57 997</b>	<b>90 862</b>

**3- 8 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009, à 94 470 DT contre un solde de 85 496 DT au 31/12/2008 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	13 140	13 140
- Dividende à payer exercice 1995	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 375	3 376
- Dividende à payer exercice 2008	134	-
- CMF à payer	1 899	1 574
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	28 254	20 725

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- TCL à régulariser	13 477	13 477
- Etat RS à payer	1 077	90
<b>Total</b>	<b>94 470</b>	<b>85 496</b>

### 3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période du 01/01/2009 au 31/12/2009 à 200 376 DT contre 167 473 DT pour la même période en 2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	100 188	83 736
- Rémunération du dépositaire	100 188	83 737
<b>Total</b>	<b>200 376</b>	<b>167 473</b>

### 3- 10 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/01/2009 au 31/12/2009 s'élèvent à 46 121 DT, contre 40 190 DT du 01/01/2008 au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	13 070	12 926
- Redevance CMF	20 038	16 747
- Frais de publicité et publications	8 030	8 030
- Autres charges	3	3
- TCL	4 980	2 484
<b>Total</b>	<b>46 121</b>	<b>40 190</b>

### 3-11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 5 771 846 DT contre 3 507 077 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Avoirs en banque	411 948	3 709 813
- Sommes à l'encaissement	5 371 195	31 578
- Sommes à régler	- 19 469	-3 243 684
- Ecart sur intérêts courus /TCN	8 172	4 321
- Comptes à terme	-	3 000 000
- Intérêts courus sur compte à terme	-	5 049
<b>Total</b>	<b>5 771 846</b>	<b>3 507 077</b>

## 4 - AUTRES INFORMATIONS

### 4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires de la société « Attijari Gestion » au 31/12/2009 s'élèvent à 100 188 DT TTC.

### 4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANK ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« ATTIJARI BANK » au 31/12/2009, s'élèvent à 100 188 DT TTC.

**PORTEFEUILLE AU 31/12/2009**

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2009	%Actif	%Cap emis
<b>Actions &amp; Valeurs assimilées</b>					
		<b>7,716,733.100</b>	<b>12,264,079.791</b>	<b>54.067%</b>	
ADWYA	57,598	253,941.547	484,168.788	2.134%	0.524%
AMEN BANK	11,411	376,783.460	598,164.620	2.637%	0.114%
AMEN BANK NS 2009	1,005	33,184.416	55,640.150	0.245%	0.010%
DA 3/37 AMEN BANK 2009	12,416	33,240.638	51,774.720	0.228%	0.124%
ASSAD	14,405	130,512.326	179,471.895	0.791%	0.144%
ATB	66,619	258,543.742	533,218.476	2.351%	0.083%
ATL	19,602	65,399.312	104,263.038	0.460%	0.115%
ATTIJARI BANK	190,080	2,067,279.080	4,080,827.520	17.990%	0.634%
ATTIJARI LEASING	28,374	483,391.778	672,747.540	2.966%	1.335%
BIAT	5,903	304,671.020	377,992.702	1.666%	0.035%
BNA	9,823	107,729.387	111,864.324	0.493%	0.031%
BNA NS 2009	5,465	40,091.240	44,375.800	0.196%	0.017%
BT	11,307	725,329.461	1,096,213.650	4.833%	0.101%
BTE ADP	6,601	158,697.678	203,627.648	0.898%	0.660%
CIL	10,466	91,218.750	297,883.292	1.313%	0.349%
CIMENT DE BIZERTE	7,500	86,250.000	62,287.500	0.275%	0.017%
ELECTROSTAR	11,211	166,185.496	85,764.150	0.378%	0.641%
ESSOUKNA	29,561	149,568.760	159,126.863	0.702%	0.983%
GIF FILTER	30,646	104,406.727	218,015.644	0.961%	0.460%
MAGASIN GENERAL	100	8,822.000	12,900.000	0.057%	0.004%
MONOPRIX	2,955	331,788.299	687,291.630	3.030%	0.160%
POULINA GH	7,500	44,625.000	52,507.500	0.231%	0.004%
SERVICOM	4,815	15,648.750	16,082.100	0.071%	0.204%
SFBT	19,300	231,890.032	239,802.500	1.057%	0.034%
SIMPAR	8,674	249,143.800	324,390.252	1.430%	1.239%
SIPHAT	1,000	23,203.743	18,040.000	0.080%	0.056%
SITS	59,500	152,319.266	213,069.500	0.939%	0.458%
SOMOCER	28,865	67,295.338	53,890.955	0.238%	0.119%
SOTETEL	800	10,811.000	12,267.200	0.054%	0.035%
SPDIT	23,970	149,310.005	144,706.890	0.638%	0.089%
STB	8,199	101,903.914	118,098.396	0.521%	0.033%
TUNISIE LEASING	14,671	268,567.326	368,740.914	1.626%	0.213%
TUNISIE LEASING NS 2009	2,525	50,500.000	60,448.500	0.266%	0.037%
DA 1/68 TUNISIE LEASING 2009	14,671	3,952.575	5,428.270	0.024%	0.213%
TUNISAIR	30,849	92,886.779	76,690.614	0.338%	0.029%
TUNINVEST	5,000	54,499.684	58,155.000	0.256%	0.518%
TUNISIE PROFILE	20,250	81,817.922	113,420.250	0.500%	0.056%
UBCI	4,678	115,037.849	243,256.000	1.072%	0.047%
UIB	1,500	26,285.000	27,465.000	0.121%	0.009%
<b>ACTIONS OPCVM</b>					
		<b>762,269.281</b>	<b>1,091,160.000</b>	<b>4.810%</b>	
ATTIJARI VALEURS SICAV	8,000	762,269.281	1,091,160.000	4.810%	7.107%
<b>Obligations/ Garant</b>					
		<b>2,487,320.130</b>	<b>2,554,408.333</b>	<b>11.261%</b>	
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171,464	857,320.130	888,838.689	3.918%	1.072%
BTKD 2006 / BTKD	5,000	200,000.000	200,383.562	0.883%	1.250%
GL 2003-1 / NOTE	7,500	150,000.000	153,821.917	0.678%	3.750%
GL 2003-2 / NOTE	2,500	100,000.000	105,178.082	0.464%	2.500%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6,000	480,000.000	493,129.644	2.174%	7.500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5,000	500,000.000	507,785.206	2.239%	3.571%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5,000	200,000.000	205,271.233	0.905%	10.000%
<b>BILLETS DE TRESORERIE</b>					
		<b>989,343.858</b>	<b>990,631.023</b>	<b>4.367%</b>	
<b>EMIS PAR ATTIJARI LEASING</b>					
BT EMIS LE 21-12-09 SUR 90 JOURS	1	989,343.858	990,631.023	4.367%	
<b>TOTAUX</b>					
		<b>11,955,666.369</b>	<b>16,900,279.147</b>	<b>74.506%</b>	