

SOCIETE « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV »
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA
COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2009.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société «ATTIJARI PLACEMENTS SICAV» arrêté au 30 Juin 2009.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Juin 2009, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission conformément aux normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société «ATTIJARI PLACEMENTS SICAV» détient 321 482 titres « ATTIJARI BANK » évalués au cours du 30 Juin 2009 pour une valeur de 18,25 Dinars l'action, soit une valeur totale de 5 867 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/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 34,17 % de son actif en titres émis (29,75 % en actions et 4,42 % en obligations convertibles en actions) 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.

3/ « ATTIJARI BANK » détient 80,35% du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV» qui de son côté détient 321 482 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.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations ci-dessus citées au niveau des points 1, 2 et 3, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV» arrêtés au 30 Juin 2009 , ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2009.

Tunis, le 30 Juillet 2009

P/ CMC – DFK International
Chérif BEN ZINA

BILAN

arrêté au 30/06/2009

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	15,502,443	13,162,762	14,022,303
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		12,702,476	10,340,622	10,232,622
b - Obligations et Valeurs assimilées		2,799,966	2,822,139	3,789,682
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		4,187,957	3,660,919	3,507,077
a - Placements monétaires	3-3	990,191	499,504	-
b - Disponibilités	3-11	3,197,766	3,161,416	3,507,077
AC 3 - Créances d'exploitation		33,736	13,810	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		19,724,135	16,837,491	17,529,380
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-7	49,782	114,807	90,862
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	83,273	79,908	85,496
TOTAL PASSIF		133,055	194,715	176,358
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-5	19,263,186	16,362,216	17,030,914
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	327,895	280,561	322,108
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		16	9	9
b - Sommes distribuables de l'exercice		327,879	280,552	322,099
ACTIF NET		19,591,080	16,642,777	17,353,022
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		19,724,135	16,837,491	17,529,380

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2009

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/04/2009 au 30/06/2009	Période du 01/01/2009 au 30/06/2009	Période du 01/04/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 31/12/2008
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	362,603	400,127	285,822	321,505	412,822
a - Dividendes		326,738	328,142	250,603	250,603	268,305
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		35,865	71,985	35,219	70,903	144,517
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	6,736	41,320	27,977	55,944	116,640
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		369,339	441,447	313,798	377,450	529,462
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	- 47,872	- 92,739	- 41,066	- 78,521	- 167,473
REVENU NET DES PLACEMENTS		321,467	348,709	272,732	298,929	361,989
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	- 10,627	- 20,526	- 10,127	- 19,066	- 40,190
RESULTAT D'EXPLOITATION		310,840	328,183	262,606	279,864	321,799
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 283	- 304	688	688	300
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		310,557	327,879	263,294	280,552	322,099
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		283	304	- 688	- 688	- 300
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1,157,484	2,689,088	1,142,232	1,929,078	2,320,251
* +/- values réalisées sur cession des titres		- 129,312	- 283,757	178,840	88,190	384,006
* Frais de négociation		- 4,075	- 9,958	- 7,864	- 14,943	- 24,443
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,334,937	2,723,555	1,575,813	2,282,188	3,001,612

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2009

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Période du 01/04/2009 au 30/06/2009</i>	<i>Période du 01/01/2009 au 30/06/2009</i>	<i>Période du 01/04/2008 au 30/06/2008</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 30/06/2008</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</i>
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	310,840	328,183	262,606	279,864	321,799
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	1,157,484	2,689,088	1,142,232	1,929,078	2,320,251
c - +/- values réalisées sur cession de titres	- 129,312	- 283,757	178,840	88,190	384,006
d - Frais de négociation de titres	- 4,075	- 9,958	- 7,864	- 14,943	- 24,443
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	- 319,423	- 319,423	- 272,148	- 272,148	- 272,148
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	-	-	99,149	99,149	264,038
* Capital	-	-	101,000	101,000	250,000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	- 2,539	- 2,539	10,595
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	688	688	3,443
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	- 134,511	- 166,074	-	-	- 174,068
* Capital	- 120,000	- 149,000	-	-	- 166,000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 12,115	- 14,101	-	-	- 4,925
* Régularisation des sommes distrib.	- 2,395	- 2,973	-	-	- 3,142
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables					
VARIATION DE L'ACTIF NET	881,003	2,238,058	1,402,815	2,109,190	2,819,435
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	18,710,077	17,353,022	15,239,961	14,533,587	14,533,587
b - En fin de période	19,591,080	19,591,080	16,642,777	16,642,777	17,353,022
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	16,744	16,773	16,689	16,689	16,689
b - En fin de période	16,624	16,624	16,790	16,790	16,773
VALEUR LIQUIDATIVE	1,178.482	1,178.482	991.231	991.231	1,034.581
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	7.18%	15.77%	10.33%	15.70%	20.67%

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 25 Octobre 1993

PORTEFEUILLE AU 30/06/2009

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2009	%Actif	%Cap emis
Actions & Valeurs assimilées		8,244,590.510	11,752,300.311	59.583%	
ADWYA	48,848	181,286.547	397,183.088	2.014%	0.444%
AMEN BANK	11,085	394,985.538	427,936.425	2.170%	0.130%
ASSAD	5,000	16,689.156	57,845.000	0.293%	0.063%
ATB	66,619	258,543.742	420,166.033	2.130%	0.083%
ATL	9,682	25,240.912	39,531.606	0.200%	0.057%
ATTIJARI BANK	321,482	3,496,385.792	5,866,725.018	29.744%	1.072%
ATTIJARI LEASING	30,124	513,205.538	497,046.000	2.520%	1.418%
BNA	8,730	92,206.260	80,900.910	0.410%	0.040%
DA BNA 1/10 2009	10,930	15,523.127	11,804.400	0.060%	0.050%
DA BNA 1/10 2009	10,930	15,498.740	5,465.000	0.028%	0.050%
BT	11,307	725,329.461	1,045,286.922	5.300%	0.151%
BTE ADP	6,601	158,697.678	202,254.640	1.025%	0.660%
CIL	10,466	91,218.750	204,526.572	1.037%	0.349%
ELECTROSTAR	11,211	166,185.496	86,761.929	0.440%	0.641%
ESSOUKNA	14,647	71,580.400	68,767.665	0.349%	0.487%
GIF FILTER	76,347	260,103.777	266,603.724	1.352%	1.249%
MONOPRIX	2,511	262,365.299	353,651.751	1.793%	0.136%
POULINA GH	7,500	44,625.000	50,782.500	0.257%	0.004%
SERVICOM	4,815	15,648.750	16,852.500	0.085%	0.204%
SFBT	18,000	216,150.032	208,116.000	1.055%	0.032%
SIMPAR	7,574	214,608.300	224,758.450	1.140%	1.082%
SIPHAT	1,000	23,203.743	16,490.000	0.084%	0.056%
SITS	59,500	152,319.266	221,578.000	1.123%	0.458%
SOMOCER	22,235	55,384.688	52,696.950	0.267%	0.096%
SPDIT	18,870	120,800.005	95,840.730	0.486%	0.070%
STB	7,300	90,576.514	86,037.800	0.436%	0.029%
TUNISIE LEASING	12,449	221,983.301	295,053.749	1.496%	0.215%
TUNISAIR	23,279	76,471.515	57,755.199	0.293%	0.024%
T.AIR NG 2008	5,000	16,417.728	12,000.000	0.061%	0.005%
TUNINVEST	5,000	54,499.684	53,000.000	0.269%	0.518%
TUNISIE PROFILE	20,250	81,817.922	111,354.750	0.565%	0.063%
UBCI	4,678	115,037.849	217,527.000	1.103%	0.047%
ACTIONS OPCVM		762,269.281	950,176.000	4.817%	
ATTIJARI VALEURS SICAV	8,000	762,269.281	950,176.000	4.817%	7.130%
Obligations/ Garant		2,737,320.130	2,799,966.252	14.196%	
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171,464	857,320.130	872,173.70	4.422%	1.072%
BTKD 2006 / BTKD	5,000	300,000.000	308,013.70	1.562%	1.250%
GL 2003-1 / NOTE	7,500	300,000.000	316,569.86	1.605%	3.750%
GL 2003-2 / NOTE	2,500	100,000.000	102,153.43	0.518%	2.500%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6,000	480,000.000	480,547.07	2.436%	7.500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5,000	500,000.000	520,480.00	2.639%	3.571%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5,000	200,000.000	200,028.49	1.014%	10.000%
BILLETS DE TRESORERIE		989,246.516	990,190.661	5.020%	
EMIS PAR ATTIJARI LEASING					
BT 5.45% DU 23/06/2009 SUR 90 JOURS	1	989,246.516	990,190.661	5.020%	
DEPOT A TERMES		500,000.000	516,056.986	2.616%	
EMIS PAR ATTIJARI BANK					
DAT 5.55 % DU 09/10/2007 SUR 12 MOIS	1	500,000.000	516,056.986	2.616%	
TOTAUX		13,233,426.437	17,008,690.210	83.617%	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30/06/2009

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2009 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 30/06/2009, 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 30/06/2009 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 30/06/2009 à 15 502 443 DT contre 13 162 762 DT au 30/06/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Coût d'acquisition	11 744 180	12 492 587	12 903 863
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 244 591	8 982 705	8434718
- Titres OPCVM	762 269	742 562	791 331
- Obligations et valeurs assimilées	2 737 320	2 767 320	3 677 814
Plus ou moins values potentielles	3 695 617	615 356	1 006 528
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 507 710	572 339	941409
- Titres OPCVM	187 907	43 017	65 164
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-45
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	62 646	54 819	111 912
Total	15 502 443	13 162 762	14 022 303

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 400 127 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 30/06/2009 contre un montant de 321 505 DT du 01/01/2008 au 30/06/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Revenus des actions et valeurs assimilées	143 036	191 693	209 395
- Revenus des Titres OPCVM	185 106	58 910	58 910
- Revenus des Obligations	71 985	70 902	144 517
- Revenus des autres valeurs	-	-	-
Total	400 127	321 505	412 822

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2009 à 990 191 DT contre 499 504 DT au 30/06/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Billets de trésorerie	989 247	-	-
- Intérêts / billets de trésorerie	944	-	-
- Certificats de dépôts	-	499 504	-
- Intérêts/ Certificats de dépôts	-	-	-
Total	990 191	499 504	-

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 30/06/2009, à 41 320 DT contre 55 944 DT du 01/01/2008 au 30/06/2008, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	1 258	2 652	8 382
- Intérêts/ Placements à terme	39 118	49 928	101 657
- Intérêts/ Certificats de dépôts	-	3 364	6 601
- Intérêts/ Billets de trésorerie	944	-	-
Total	41 320	55 944	116 640

3-5 Note sur le capital

Capital au 31/03/2009

- Montant	18 371 205
- Nombre de titres	16 744
- Nombre d'actionnaires	14

Souscriptions réalisées

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

- Montant	- 132 116
- Nombre de titres	120
- Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	1 157 484
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	- 129 312
- Frais de négociation	- 4 075

Capital au 30/06/2009

- Montant	19 263 186
- Nombre de titres	16 744
- 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	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Sommes distribuables de l'exercice	327 879	280 552	322 099
Sommes distribuables des exercices antérieurs	16	9	9
Total	327 895	280 561	322 108

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	328 183	-304	-	327 879
Sommes distribuables des exercices antérieurs	16	-	-	16
Total	328 199	-304	-	327 895

3-7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2009 à 49 782 DT contre 114 807 DT au 30/06/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Gestionnaire	23 936	57 403	44 476
- Dépositaire	25 846	57 404	46 386
Total	49 782	114 807	90 862

3- 8 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2009, à 83 273 DT contre un solde de détaillé comme suit :

79 908 DT au 30/06/2009

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	6 516	6 535	13 140
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 829	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 158	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	67	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	632	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 376	3 376	3 376
- Dividende à payer exercice 2008	134		
- CMF à payer	1 696	1 408	1 573
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	24 306	21 998	20 725
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat RS à payer	654	-	90
Total	83 273	79 908	85 496

3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour le premier semestre 2009 au 30/06/2009 à 92 739 DT contre 78 521 DT pour la même période en 2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	46 369	39 260	83 736
- Rémunération du dépositaire	46 370	39 261	83 737
Total	92 739	78 521	167 473

3- 10 Note sur les autres charges

Les autres charges du 01/01/2009 au 30/06/2009 s'élèvent à 20 526 DT, contre 19 066 DT du 01/01/2008 au 30/06/2008 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	1/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	6 446	6 321	12 926
- Redevance CMF	9 274	7 852	16 747
- Frais de publicité et publications	3 982	3 993	8 030
- Autres charges	1	1	3
- TCL	823	899	2 484
Total	20 526	19 066	40 190

3-11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2009 à 3 197 766 DT contre 3 161 416 DT au 30/06/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
- Avoirs en banque	334 901	1 144 290	3 709 813
- Sommes à l'encaissement	2 550 000	- 1 285	31 578
- Sommes à régler	-208 770	- 502 207	-3 243 684
- Ecart sur intérêts courus /TCN	5 579	2 873	4 321
- Comptes à terme	500 000	2 500 000	3 000 000
- Intérêts courus sur compte à terme	16 056	17 745	5 049
Total	3 197 766	3 161 416	3 507 077

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 30/06/2009 s'élèvent à 46 369 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 30/06/2009, s'élèvent à 46 369 DT TTC.