

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI PLACEMENTS SICAV  
ARRETEE AU 31/12/2009**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 2009.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 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 en accord avec les 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 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/** 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.

**3/** « 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.

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 31 Décembre 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 31 Décembre 2009.

**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>a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés</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 )*

	<i>Notes</i>	<i>Période du 01/10/2009 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 01/01/2009 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 01/10/2008 au 31/12/2008</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</i>
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>31 068</b>	<b>491 054</b>	<b>38 497</b>	<b>412 822</b>
a - Dividendes		-	356 027	-	268 305
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		31 068	135 028	38 497	144 517
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>13 035</b>	<b>71 809</b>	<b>27 887</b>	<b>116 640</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>44 103</b>	<b>562 864</b>	<b>66 384</b>	<b>529 462</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>- 56 088</b>	<b>- 200 376</b>	<b>- 44 524</b>	<b>- 167 473</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>-11 985</b>	<b>362 488</b>	<b>21 860</b>	<b>361 989</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>- 14 714</b>	<b>- 46 121</b>	<b>- 10 630</b>	<b>- 40 190</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>(26 699)</b>	<b>316 367</b>	<b>11 231</b>	<b>321 799</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-4 329</b>	<b>-289</b>	<b>-2 761</b>	<b>300</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-31 028</b>	<b>316 078</b>	<b>8 469</b>	<b>322 099</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>4 329</b>	<b>289</b>	<b>2 761</b>	<b>- 300</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-1 068 407	3 869 708	-1 578 422	2 320 251
* +/- values réalisées sur cession des titres		1 355 468	1 511 843	119 914	384 006
* Frais de négociation		-16 065	- 34 485	-2 396	- 24 443
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>244 297</b>	<b>5 663 434</b>	<b>-1 449 674</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 )

	<i>Période du 01/10/2009 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 01/01/2009 au 31/12/2009</i>	<i>Période du 01/01/2009 au 30/09/2009</i>	<i>Période du 01/10/2008 au 31/12/2008</i>	<i>Période du 01/01/2008 au 31/12/2008</i>
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>					
<b><u>des opérations d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	- 26 699	316 367	343 066	11 231	321 799
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	- 1 068 407	3 869 708	4 938 116	- 1 578 422	2 320 251
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	1 355 468	1 511 843	156 376	119 914	384 006
d - Frais de négociation de titres	- 16 065	- 34 485	- 18 420	- 2 396	- 24 443
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	<b>- 319 423</b>	<b>- 319 423</b>	-	<b>- 272 148</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>					
a - Souscriptions	<b>5 490 760</b>	<b>5 771 691</b>	<b>280 931</b>	<b>20 785</b>	<b>264 038</b>
* Capital	4 057 000	4 267 000	210 000	20 000	250 000
* Régularisation des sommes non distrib.	1 356 156	1 422 743	66 587	404	10 595
* Régularisations des sommes distrib.	77 604	81 948	4 344	381	3 443
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	<b>- 5 771 870</b>	<b>- 5 937 944</b>	<b>- 166 074</b>	<b>- 174 068</b>	<b>- 174 068</b>
* Capital	- 4 267 000	- 4 416 000	- 149 000	- 166 000	- 166 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 1 422 936	- 1 437 037	- 14 101	- 4 925	- 4 925
* Régularisation des sommes distrib.	- 81 933	- 84 907	- 2 973	- 3 142	- 3 142
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-	-	-
c - Régularisation des sommes distribuées	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 36 813</b>	<b>5 177 758</b>	<b>5 214 571</b>	<b>- 1 602 956</b>	<b>2 819 435</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	<b>22 567 593</b>	<b>17 353 022</b>	<b>17 353 022</b>	<b>18 955 978</b>	<b>14 533 587</b>
b - En fin de période	<b>22 530 780</b>	<b>22 530 780</b>	<b>22 567 593</b>	<b>17 353 022</b>	<b>17 353 022</b>
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	<b>16 834</b>	<b>16 773</b>	<b>16 624</b>	<b>16 919</b>	<b>16 689</b>
b - En fin de période	<b>16 624</b>	<b>16 624</b>	<b>16 834</b>	<b>16 773</b>	<b>16 773</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1 355,316</b>	<b>1 355,316</b>	<b>1 340,596</b>	<b>1 034,581</b>	<b>1 034,581</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,10%</b>	<b>32,86%</b>	<b>31,43%</b>	<b>-7,66%</b>	<b>20,67%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**Arrêtées au 31/12/2009**  
 (Unité en Dinar tunisien)

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

Les états financiers trimestriels 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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>10 966 322</b>	<b>12 903 863</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	7 716 733	8 434 718
- 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	941 409
- 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 31 068 DT pour la période allant du 01/10/2009 au 31/12/2009 contre un montant de 38 497 DT du 01/10/2008 au 31/12/2008, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>Du 01/10/2009 au 31/12/2009</b>	<b>Du 01/10/2008 au 31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
- Revenus des actions et valeurs assimilées	-	-	170 921	209 395
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	185 106	58 910
- Revenus des Obligations	31 068	38 497	135 027	144 517
<b>Total</b>	<b>31 068</b>	<b>38 497</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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
- 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 01/10/2009 au 31/12/2009, à 13 035 DT contre 27 887 DT du 01/10/2008 au 31/12/2008, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

<b>Libellé</b>	<b>Du 01/10/2009 au 31/12/2009</b>	<b>Du 01/10/2008 au 31/12/2008</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
- Intérêts/ compte courant	1 714	3 476	3 851	8 382
- Intérêts/ Placements à terme	547	24 411	45 261	101 657
- Intérêts/ Certificats de dépôts	-	-	-	6 601
- Intérêts/ Billets de trésorerie	10 773	-	22 697	-

<b>Total</b>	<b>13 035</b>	<b>27 887</b>	<b>71 809</b>	<b>116 640</b>
--------------	---------------	---------------	---------------	----------------

### 3-5 Note sur le capital

<b>Capital au 30/09/2009</b>	
- Montant	22 220 471
- Nombre de titres	16 834
- Nombre d'actionnaires	14
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	5 413 156
- Nombre de titres	4 057
- Nombre d'actionnaires nouveaux	
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	5 689 936
- Nombre de titres	4267
- Nombre d'actionnaires sortants	
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus et moins values potentielles	- 1 068 407
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	1 355 468
- Frais de négociation	- 16 065
<b>Capital au 31/12/2009</b>	
- 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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
-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 :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Régul. Sous</b>	<b>Total</b>
-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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
- 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 31/12/2009 détaillé comme suit :

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

**Total****94 470****85 496****3- 9 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période du 1<sup>er</sup> Octobre au 31 Décembre 2009 à 56 088 DT contre 44 524 DT pour la même période en 2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	Du 01/10/2009 au 31/12/2009	Du 01/10/2008 au 31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	28 044	22 262	100 188	83 736
- Rémunération du dépositaire	28 044	22 262	100 188	83 737
<b>Total</b>	<b>56 088</b>	<b>44 524</b>	<b>200 376</b>	<b>167 473</b>

**3- 10 Note sur les autres charges**

Les autres charges allant du 01/10/2009 au 31/12/2009 s'élèvent à 14 714 DT, contre 10 630 DT du 01/10/2008 au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

Libellé	Du 01/10/2009 au 31/12/2009	Du 01/10/2008 au 31/12/2008	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	3 312	3 303	13 070	12 926
- Redevance CMF	5 609	4 452	20 038	16 747
- Frais de publicité et publications	2 024	2 019	8 030	8 030
- Autres charges		-	3	3
- TCL	3 769	856	4 980	2 484
<b>Total</b>	<b>14 714</b>	<b>10 630</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>	
---------------	--	-----------------------	-----------------------	----------------	--