

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI PLACEMENTS SICAV  
ARRETEE AU 31/12/2010**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010.**

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 2010.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2010, 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-** Dans le contexte actuel des évolutions politiques et sociales en Tunisie, nous estimons que cette situation peut avoir un impact sur l'activité de la SICAV, sa situation financière et les résultats de ses opérations. Dans ce cadre, et en application de l'avis du CMF, il est à signaler que les opérations de souscriptions et de rachats portant sur les actions de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » ont été suspendues du 17 Janvier 2011 jusqu'au 03 Février 2011.

En conséquence des incertitudes sur la situation politique et sociale dans le pays, la bourse a connu depuis le mois de Décembre 2010 une baisse des cours des titres. Au cours du mois de Janvier 2011, l'indice Tunindex a chuté de 13,29%. Toutefois, l'évaluation du portefeuille titres actions de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » a été maintenue aux cours boursiers au 31 Décembre 2010, et ce sans tenir compte des événements survenus postérieurement à la clôture de l'exercice (principalement baisse des cours et pertes subies par des sociétés émettrices).

**2-** La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 21,51 % de son actif en dépôts à terme et liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

**3-** « ATTIJARI BANK » détient 69,16 % du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui de son coté détient 30 000 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, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle découlant du point 1 et en dehors des observations citées aux points 2 et 3 sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société «ATTIJARI PLACEMENTS SICAV» arrêtés au 31 Décembre 2010, 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 2010.

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

**BILAN**  
arrêté au 31/12/2010  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>13 228 595</b>	<b>15 909 648</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		11 206 694	13 355 240
b - Obligations et Valeurs assimilées		2 021 901	2 554 408
c - Autres Valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>3 624 491</b>	<b>6 762 477</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	-	990 631
b - Disponibilités	<b>3-11</b>	3 624 491	5 771 846
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	<b>11 122</b>
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>16 853 086</b>	<b>22 683 247</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	<b>52 766</b>	<b>57 997</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	<b>96 572</b>	<b>94 470</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>149 338</b>	<b>152 467</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 - Capital</b>	<b>3-5</b>	<b>16 366 558</b>	<b>22 214 687</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>337 191</b>	<b>316 093</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		3	16
b - Sommes distribuables de l'exercice		337 188	316 078
<b>ACTIF NET</b>		<b>16 703 748</b>	<b>22 530 780</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>16 853 086</b>	<b>22 683 247</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2010  
(Unité : en Dinars Tunisiens )

	<u>Notes</u>	Période du 01/10/2010 au 31/12/2010	Période du 01/01/2010 au 31/12/2010	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>23 913</b>	<b>760 485</b>	<b>31 068</b>	<b>491 054</b>
a - Dividendes		-	653 974	-	356 027
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		23 913	106 511	31 068	135 028
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>12 279</b>	<b>49 284</b>	<b>13 035</b>	<b>71 809</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>36 192</b>	<b>809 769</b>	<b>44 103</b>	<b>562 864</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-9</b>	<b>- 54 608</b>	<b>- 224 154</b>	<b>- 56 088</b>	<b>- 200 376</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>- 18 416</b>	<b>585 615</b>	<b>- 11 985</b>	<b>362 488</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-10</b>	<b>- 14 912</b>	<b>- 56 304</b>	<b>- 14 714</b>	<b>- 46 121</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>- 33 328</b>	<b>529 311</b>	<b>- 26 699</b>	<b>316 367</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>- 83 347</b>	<b>- 192 123</b>	<b>- 4 329</b>	<b>- 289</b>
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>		<b>- 116 675</b>	<b>337 188</b>	<b>- 31 028</b>	<b>316 078</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>- 32</b>	<b>192 123</b>	<b>4 329</b>	<b>289</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		- 3 434 432	- 1 172 933	- 1 068 407	3 869 708
* +/- values réalisées sur cession des titres		1 770 718	4 571 365	1 355 468	1 511 843
* Frais de négociation		- 25 150	- 65 581	- 16 065	- 34 485
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>- 1 805 572</b>	<b>3 862 162</b>	<b>244 297</b>	<b>5 663 434</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2010**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens )**

	Période du 01/10/2010 au 31/12/2010	Période du 01/01/2010 au 31/12/2010	Période du 01/10/2009 au 31/12/2009	Période du 01/01/2009 au 31/12/2009
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>				
a - Résultat d'exploitation	- 29 576	529 311	- 26 699	316 367
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 3 434 432	- 1 172 933	- 1 068 407	3 869 708
c - +/- values réalisées sur cession de titres	1 770 718	4 571 365	1 355 468	1 511 843
d - Frais de négociation de titres	- 25 150	- 65 581	- 16 065	- 34 485
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	<b>- 316 089</b>	-	<b>- 319 423</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>				
<b>a - Souscriptions</b>	<b>6 364</b>	<b>8 049 766</b>	<b>5 490 760</b>	<b>5 771 691</b>
* Capital	4 000	5 183 000	4 057 000	4 267 000
* Régularisation des sommes non distrib.	2 233	2 691 414	1 356 156	1 422 743
* Régularisations des sommes distrib.	132	175 352	77 604	81 948
* Droits d'entrée	-	-	-	-
<b>b - Rachats</b>	<b>- 4 175 787</b>	<b>- 17 422 871</b>	<b>- 5 771 870</b>	<b>- 5 937 944</b>
* Capital	- 2 600 000	- 11 127 000	- 4 267 000	- 4 416 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 1 492 308	- 5 928 395	- 1 422 936	- 1 437 037
* Régularisation des sommes distrib.	- 83 479	- 367 477	- 81 933	- 84 907
* Droits de sortie	-	-	-	-
<b>c - Régularisation charges capitalisées</b>	-	-	-	-
<b>d - Régularisation des sommes distribuables</b>	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>- 5 887 863</b>	<b>- 5 827 031</b>	<b>- 36 813</b>	<b>5 177 758</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>				
a - En début de période	22 591 612	22 530 780	22 567 593	17 353 022
b - En fin de période	16 703 748	16 703 748	22 530 780	22 530 780
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>				
a - En début de période	13 276	16 624	16 624	16 773
b - En fin de période	10 680	10 680	16 834	16 624
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1 564,021</b>	<b>1 564,021</b>	<b>1 338,409</b>	<b>1 355,316</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-8,09%</b>	<b>16,80%</b>	<b>-0,16%</b>	<b>32,86%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Arrêtés au 31/12/2010

(Unité en Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2010 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 31/12/2010, 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 31/12/2010 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 Évaluation 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 31/12/2010 à 13 228 595 DT contre 15 909 648 DT au 31/12/2009, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>9 470 710</b>	<b>10 966 322</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	7 503 390	7 716 733
- Titres OPCVM	-	762 269
- Obligations et valeurs assimilées	1 967 320	2 487 320
<b>Plus ou moins values potentielles</b>		<b>4 876 238</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 703 304	4 547 347
- Titres OPCVM	-	328 891
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>54 581</b>	<b>67 088</b>
<b>Total</b>	<b>13 228 595</b>	<b>15 909 648</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 760 485 DT pour la période allant du 01/01/2010 au 31/12/2010 contre un montant de 491 054 DT du 01/01/2009 au 31/12/2009, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
- Revenus des actions et valeurs assimilées	264 216	170 921
- Revenus des Titres OPCVM	389 758	185 106
- Revenus des Obligations	106 511	135 027
<b>Total</b>	<b>760 485</b>	<b>491 054</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 est nul contre 990 514 DT au 31/12/2009 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
- Billets de trésorerie	-	989 344
- Intérêts / billets de trésorerie	-	1 287
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>990 631</b>

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2010 au 31/12/2010, à 49 284 DT contre 71 809 DT du 01/01/2009 au 31/12/2009, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
- Intérêts/ Compte courant	7 947	3 851
- Intérêts/ Placements à terme	-	45 261
- Intérêts/ Billets de trésorerie	41 337	22 697
<b>Total</b>	<b>49 284</b>	<b>71 809</b>

### **3-5 Note sur le capital**

#### **Capital au 30/09/2010**

- Montant	22 141 497
- Nombre de titres	13 276
- Nombre d'actionnaires	15

#### **Souscriptions réalisées**

- Montant	6 233
- Nombre de titres	4
- Nombre d'actionnaires nouveaux	1

#### **Rachats effectués**

- Montant	- 4 092 308
-----------	-------------

- Nombre de titres	2 600
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus et moins values potentielles	- 3 434 432
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	1 770 718
- Frais de négociation	-25 150
<b>Capital au 31/12/2010</b>	
- Montant	16 366 558
- Nombre de titres	10 680
- Nombre d'actionnaires	16

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

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2010 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
-Sommes distribuables de l'exercice	337 188	316 078
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3	16
<b>Total</b>	<b>337 191</b>	<b>316 093</b>

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

Libellé	Montant	Récul.	Récul.	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	529 311	175 351	-367 474	337 188
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	4	2	-3	3
<b>Total</b>	<b>529 315</b>	<b>175 353</b>	<b>-367 476</b>	<b>337 191</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à 52 766 DT contre 57 997 DT au 31/12/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
- Gestionnaire	25 428	28 044
- Dépositaire	27 338	29 954
<b>Total</b>	<b>52 766</b>	<b>57 997</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010, à 96 572 DT contre un solde de 94 470 DT au 31/12/2009 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
- 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	3 375
- Dividende à payer exercice 2008	134	134
- Dividende à payer exercice 2009	133	-
- CMF à payer	1 472	1 899
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	30 667	28 254
- TCL à régulariser	13 477	13 477
- Etat RS à payer	1 060	1 077
<b>Total</b>	<b>96 572</b>	<b>94 470</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2010 à 224 154 DT contre 200 376 DT pour la même période en 2009, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
- Rémunération du gestionnaire	112 077	100 188
- Rémunération du dépositaire	112 077	100 188
<b>Total</b>	<b>224 154</b>	<b>200 376</b>

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

Les autres charges allant du 01/01/2010 au 31/12/2010 s'élèvent à 56 304 DT, contre 46 121 DT du 01/01/2009 au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	14 311	13 070
- Redevance CMF	22 415	20 038
- Frais de publicité et publications	8 030	8 030
- Autres charges	47	3
- TCL	11 501	4 980
<b>Total</b>	<b>56 304</b>	<b>46 121</b>

**3-11 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à 3 624 491 DT contre 5 771 846 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
- Avoirs en banque	3 473 896	411 948
- Sommes à l'encaissement	143 178	5 371 195
- Sommes à régler	-8 702	- 19 469
- Ecart sur intérêts courus /TCN	16 119	8 172
<b>Total</b>	<b>3 624 491</b>	<b>5 771 846</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 d'«ATTIJARI GESTION» au 31/12/2010 s'élèvent à 112 077 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 31/12/2010, s'élèvent à 112 077 DT TTC.

**PORTEFEUILLE AU 31/12/2010**  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 31/12/2010	%Actif
<b>ACTIONS &amp; VALEURS ASSIMILEES</b>		<b>7 503 389,853</b>	<b>11 206 694,227</b>	<b>66,496%</b>
ADWYA	62 000	291 133,517	390 166,000	2,315%
AMEN BANK	5 290	174 672,201	408 567,860	2,424%
ASSAD	15 845	130 508,205	176 893,580	1,050%
ARAB TUNISIAN BANK	58 320	220 434,719	464 927,040	2,759%
ARAB TUNISIAN BANK NS 2010	12 186	59 769,220	87 333,000	0,518%
DA 1/16 ATB 2010	64 992	1 644,074	30 546,240	0,181%
ATL	23 102	84 311,012	137 041,064	0,813%
ATTIJARI BANK	30 000	656 400,000	646 500,000	3,836%
ATTIJARI LEASING	34 242	748 471,948	1 583 452,806	9,396%
BIAT	4 850	305 617,985	353 846,300	2,100%
BNA	20 000	232 228,325	299 900,000	1,779%
BANQUE DE TUNISIE	78 700	518 781,894	915 202,300	5,430%
BTE ADP	6 601	158 697,678	192 735,998	1,144%
CEMENT CARTHAGE	131 783	245 663,399	437 914,909	2,598%
CIL	13 954	91 214,391	406 326,526	2,411%
CIMENT DE BIZERTE	6 800	78 200,000	50 428,800	0,299%
ELECTROSTAR	11 211	166 185,496	78 477,000	0,466%
ENNAKL	77 117	966 529,120	895 791,072	5,315%
ESSOUKNA	14 000	70 835,311	86 842,000	0,515%
GIF FILTER	30 646	104 406,727	262 329,760	1,557%
MAGASIN GENERAL	100	8 822,000	14 067,500	0,083%
MONOPRIX	19 563	594 779,513	842 343,654	4,998%
POULINA GROUP HOLDING	7 500	44 625,000	69 555,000	0,413%
SERVICOM	2 000	6 500,000	15 662,000	0,093%
SFBT	25 380	289 285,960	313 620,660	1,861%
SIMPAR	4 734	118 974,888	222 142,950	1,318%
SIMPAR NG 2010	691	17 381,042	30 162,150	0,179%
SIPHAT	1 000	23 203,743	15 220,000	0,090%
SITS	59 500	152 319,266	195 993,000	1,163%
SOMOCER	28 865	67 295,338	59 837,145	0,355%
SPDIT	23 970	149 310,005	168 053,670	0,997%
STB	1 500	18 643,234	28 387,500	0,168%
TUNISIE LEASING	18 314	340 656,156	634 891,438	3,767%
TUNINVEST	5 000	39 499,684	40 465,000	0,240%
TUNISRE NOUVELLE SOUSCRITE 2010	14 750	103 250,000	219 716,000	1,304%
TUNISIE PROFILE	20 812	81 815,953	119 460,880	0,709%
UBCI	7 017	115 037,849	280 855,425	1,666%
UIB	1 500	26 285,000	31 038,000	0,184%
<b>OBLIGATION/GARANT</b>		<b>1 967 320,130</b>	<b>2 021 901,265</b>	<b>11,997%</b>
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171 464	857 320,130	888 838,689	5,274%
BTKD 2006 / BTKD	5 000	100 000,000	100 205,479	0,595%
GL 2003-2 / NOTE	2 500	50 000,000	52 589,041	0,312%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	360 000,000	369 847,233	2,195%
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	500 000,000	507 785,206	3,013%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5 000	100 000,000	102 635,617	0,609%
<b>TOTAUX</b>		<b>9 470 709,983</b>	<b>13 228 595,492</b>	<b>78,494%</b>