

**ATTIJARI VALEURS SICAV**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV », et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » au 30/06/2010, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/04/2010 au 30/06/2010.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/06/2010, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

L'examen de l'actif de la « ATTIJARI VALEURS SICAV » nous a permis de relever un dépassement des seuils suivants :

1. Seuil de 10 % prévu par l'article 29 paragraphe 3 de la loi 2001-83 relatif à l'emploi de l'actif dans des titres émis ou garantis par un même émetteur. En effet, l'actif de la « ATTIJARI VALEURS SICAV » est employé au 30/06/2010 à raison de 11,88% dans des titres émis par Attijari Leasing.
2. Attijari Bank détient au 30/06/2010, 61,74% du capital de la « ATTIJARI VALEURS SICAV ». Celle-ci détient 0,178% du capital de la banque. Ceci constitue une contravention aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, relatives aux participations réciproques.

Sur la base de notre examen limité, et compte tenu de ce qui est décrit aux paragraphes précédents, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » au 30/06/2010.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**BILAN**  
**AU 30/06/2010**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2010</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2009</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2009</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>11 519 804</b>	<b>10 624 004</b>	<b>10 492 144</b>
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	9 609 343	8 324 992	8 279 923
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	1 910 461	2 299 012	2 212 222
c-Autres valeurs				
<b>AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>3 012 450</b>	<b>2 885 300</b>	<b>5 111 455</b>
a-Placements monétaires	3-3	495 374	495 095	495 316
b-Disponibilités	3-5	2 517 075	2 390 204	4 616 140
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>7 612</b>	<b>9 750</b>	
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>14 539 866</b>	<b>13 519 054</b>	<b>15 603 600</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-8	43 071	32 996	39 597
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>	3-9	237 517	209 661	216 201

<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>280 588</b>	<b>242 657</b>	<b>255 798</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-6	<b>13 976 637</b>	<b>13 072 243</b>	<b>15 158 113</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>282 641</b>	<b>204 154</b>	<b>189 688</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	4	70	70
b-Sommes distribuables de la période	3-7	282 637	204 084	189 618
<b>ACTIF NET</b>		<b>14 259 278</b>	<b>13 276 397</b>	<b>15 347 802</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>14 539 866</b>	<b>13 519 054</b>	<b>15 603 600</b>

**ETAT DE RESULTAT  
AU 30/06/2009**

	NOTE	Du	Du	Du	Du	Du
		01/04/2010	01/01/2010	01/04/2009	01/01/2009	01/01/2009
		Au	Au	Au	Au	Au
		30/06/2010	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2009	31/12/2009
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>		<b>406 838</b>	<b>431 215</b>	<b>219 178</b>	<b>249 463</b>	<b>313 999</b>
a-Dividendes	3-2		382 454	189 769	190 713	201 439
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	24 384	48 761	29 408	58 751	112 560
c-Revenus des autres valeurs	3-2					
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-4	<b>6 153</b>	<b>12 666</b>	<b>946</b>	<b>24 185</b>	<b>37 462</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>412 991</b>	<b>443 881</b>	<b>220 124</b>	<b>273 648</b>	<b>351 460</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-10	<b>41 854</b>	<b>81 722</b>	<b>31 779</b>	<b>60 892</b>	<b>134 443</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>371 137</b>	<b>362 159</b>	<b>188 345</b>	<b>212 756</b>	<b>217 017</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>						
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-11	10 570	18 572	7 208	14 172	33 564
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>		<b>360 567</b>	<b>343 587</b>	<b>181 137</b>	<b>198 584</b>	<b>183 453</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		-61 119	-60 950	5 570	5 501	6 165
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>299 448</b>	<b>282 637</b>	<b>186 707</b>	<b>204 084</b>	<b>189 618</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation d'exploitation ( annulation )</b>		61 119	60 950	-5 570	-5 501	-6 165
_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		926 318	1 146 111	749 898	1 778 739	2 030 899
_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		88 382	844 262	-82 489	-147 764	1 662 456
_Frais de négociation		-8 452	-20 326	-3 040	-5 741	-31 075
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 366 815</b>	<b>2 313 634</b>	<b>845 505</b>	<b>1 823 818</b>	<b>3 845 733</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET  
AU 30/06/2010**

	Du	Du	Du	Du	Du
	01/04/2010	01/01/2010	04/01/2009	01/01/2009	01/01/2009
		Au	Au	Au	Au
		30/06/2010	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b><u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a-Résultat d'exploitation	-	-	-	-	-
	360 567	343 587	181 137	198 584	183 453

b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	926 318	1 146 111	749 898	1 778 739	2 030 899
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	88 382	844 262	-82 489	-147 764	1 662 456
d-Frais de négociation de titres	-8 452	-20 326	-3 040	-5 741	-31 075
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-190 140</b>	<b>-190 140</b>	<b>-168 376</b>	<b>-168 376</b>	<b>-168 376</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a-Souscriptions	332 522	1 482 976	503 901	503 901	3 671 968
_Capital	217 700	1 026 700	429 700	429 700	2 761 400
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	109 614	437 819	61 554	61 554	857 825
_Régularisation des sommes distribuables	5 208	18 458	12 647	12 647	52 742
_Droits d'entrée					
b-Rachats	-3 626 979	-4 694 994	-47 728	-113 193	-3 231 771
_Capital	-2 321 900	-3 075 600	-40 500	-99 500	-2 393 600
_Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-1 238 276	-1 540 442	-6 507	-12 019	-797 067
_Régularisation des sommes distribuables	-66 803	-78 951	-721	-1 673	-41 104
_Droit de sortie					
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-2 117 782</b>	<b>-1 088 524</b>	<b>1 133 302</b>	<b>2 046 150</b>	<b>4 117 554</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a-En début de période	16 377 061	15 347 802	12 143 095	11 230 248	11 230 248
b-En fin de période	14 259 278	14 259 278	13 276 397	13 276 397	15 347 802
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS ( ou de part )</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a-En début de période	113 125	112 572	108 304	108 894	108 894
b-En fin de période	92 083	92 083	112 196	112 196	112 572
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>154,852</b>	<b>154,852</b>	<b>118,332</b>	<b>118,332</b>	<b>136,338</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>1,685</b>	<b>1,685</b>	<b>1,496</b>	<b>1,496</b>	<b>1,496</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>8,13%</b>	<b>14,82%</b>	<b>6,87%</b>	<b>16,19%</b>	<b>33,65%</b>

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/06/2010

(Unité en Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers arrêtés au 30/06/2010 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 30/06/2010, 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 de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2010 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 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. La valeur de sortie des placements est déterminée 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 30/06/2010 à 11 519 804 DT contre 10 624 004 DT au 30/06/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	31/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>7 682 561</b>	<b>8 180 481</b>	<b>7 783 252</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	5 810 681	5 716 201	4 909 263
- Titres OPCVM	-	208 400	718 109
- Obligations et valeurs assimilées	1 871 880	2 255 880	2 155 880
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>3 798 662</b>	<b>2 400 391</b>	<b>2 652 551</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 798 662	2 405 869	2 645 733
- Titres OPCVM	-	- 5 478	6 818
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>38 581</b>	<b>43 132</b>	<b>56 341</b>
<b>Total</b>	<b>11 519 804</b>	<b>10 624 004</b>	<b>10 492 144</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté comme suit :

### **PORTEFEUILLE AU 30/06/2010**

Annexe I

DESIGNATION DU TITRE	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 30/06/10	% Actif	% K EMIS
<b>Actions</b>		<b>5 810 682</b>	<b>9 609 343</b>	<b>66,09%</b>	
ADWYA	34 000	203 858,54	231 030,00	1,589%	0,31%
AMEN BANK	3 000	96 068,57	216 036,00	1,486%	0,03%
ASSAD	12 467	115 211,84	139 206,52	0,957%	0,11%
ARAB TUNISIAN BANK	20 000	86 655,63	172 320,00	1,185%	0,03%
ARAB TUNISIAN LEASE	15 675	66 085,80	91 933,88	0,632%	0,09%
ATTIJARI BANK	60 139	674 920,67	1 365 456,00	9,391%	0,18%
ATTIJARI LEASING	36 745	597 407,57	1 727 015,00	11,878%	1,73%
BIAT	9 500	603 121,09	750 120,00	5,159%	0,06%
BNA	8 552	108 489,06	118 034,70	0,812%	0,03%
BANQUE DE TUNISIE	50 000	388 211,97	512 750,00	3,527%	0,04%
BTE ADP	3 950	96 830,42	118 503,95	0,815%	0,40%
CEMENT CARTHAGE	346 643	658 621,70	925 536,81	6,366%	0,24%
CIL	2 586	17 602,90	74 125,10	0,510%	0,06%
DA 1/3 CIL 2010	2 586	5 870,19	24 230,82	0,167%	0,06%
CIMENT DE BIZERTE	3 000	34 500,00	21 729,00	0,149%	0,01%
ELECTROSTAR	1 877	22 614,00	15 408,29	0,106%	0,11%
ESSOUKNA	13 000	66 065,03	93 704,00	0,644%	0,43%
GIF FILTER	3 722	12 386,17	28 506,80	0,196%	0,06%
MONOPRIX	16 162	482 438,45	845 660,49	5,816%	0,17%
SALIM	13 573	217 887,00	258 701,38	1,779%	0,51%
SERVICOM	2 000	6 500,00	11 418,00	0,079%	0,08%
SFBT	15 000	184 335,00	179 655,00	1,236%	0,02%
DA 5/56 SFBT 2010	14 952	16 405,82	18 540,48	0,128%	0,02%
SIMPAR	3 164	91 883,82	191 589,69	1,318%	0,45%
SITS	12 600	33 431,02	54 721,80	0,376%	0,10%
SOMOCER	10 768	24 050,10	22 849,70	0,157%	0,04%

SOTETEL	600	8 179,00	10 844,40	0,075%	0,03%
SPDIT	18 435	115 623,12	130 999,11	0,901%	0,07%
STB	1 115	16 611,43	16 027,01	0,110%	0,00%
TUNISIE LEASING	10 708	221 182,36	370 443,26	2,548%	0,15%
TUNISAIR	20 000	60 451,30	44 040,00	0,303%	0,02%
T-INVEST	3 000	24 318,79	28 629,00	0,197%	0,31%
TUNISRE NOUVELLE SOUSCRITE	33 404	233 828,00	364 972,10	2,510%	0,37%
TUNISIE PROFILE	20 812	81 675,51	116 776,13	0,803%	0,06%
UBCI	4 000	111 074,67	286 440,00	1,970%	0,04%
UIB	1 500	26 285,00	31 389,00	0,216%	0,01%

<b>OBLIGATIONS</b>		1 871 880	1 910 461	13,139%	
--------------------	--	-----------	-----------	---------	--

ATTIJARI OCA 2006 /ATTIJARI	142 376	711 880,130	724 213,87	4,981%	0,890%
BTKD 2006 / BTKD	5 000	200 000,000	205 342,47	1,412%	1,250%
MOURADI PALACE B /AMEN BANK	6 000	360 000,000	360 410,30	2,479%	7,500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	500 000,000	520 480,00	3,580%	3,571%
WIFACK LEASING 2006/1 B / BH	5 000	100 000,000	100 014,25	0,688%	10,000%

<b>BILLET DE TRESORERIE</b>		494 672	495 374	3,407%	
-----------------------------	--	---------	---------	--------	--

19/06/2010 90 JOURS 5.4%	1	494 671,929	495 374,123	3,407%	
--------------------------	---	-------------	-------------	--------	--

<b>AVOIRS EN BANQUE</b>			2 517 075	17,312%	
-------------------------	--	--	-----------	---------	--

AVOIRS EN BANQUE			2 207 486,281	15,182%	
SOMMES A L'ENCAISSEMENT			578 138,237	3,976%	
SOMMES A REGLER			-276 072,731	-1,899%	
INTERETS SUR COMPTE COURANT			7 523,709	0,052%	

<b>AUTRES ACTIFS</b>			7 612	0,052%	
----------------------	--	--	-------	--------	--

DIVIDENDES A RECEVOIR			7 611,750	0,052%	
-----------------------	--	--	-----------	--------	--

<b>TOTAL ACTIF</b>			14 539 866	100,000%	
--------------------	--	--	------------	----------	--

<b>PASSIF</b>			-280 588	-1,930%	
---------------	--	--	----------	---------	--

OPERATEURS CREDITEURS			-43 070,775	-0,296%	
AUTRES CREDITEURS DIVERS			-237 516,745	-1,634%	

### 3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 431 215 DT pour la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 contre un montant de 249 463 DT au 30/06/2009, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Revenus des actions et valeurs assimilées	148 671	72 674	83 400
- Revenus des Titres OPCVM	233 783	118 038	118 039
- Revenus des Obligations	48 761	58 751	112 560
<b>Total</b>	<b>431 215</b>	<b>249 463</b>	<b>313 999</b>

### 3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 495 374 DT contre 495 095 DT au 30/06/2009 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
-Billets de trésorerie	494 672	494 623	494 672
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	702	472	644
<b>TOTAL</b>	<b>495 374</b>	<b>495 095</b>	<b>495 316</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010, à 12 666 DT contre 24 185 DT au 30/06/2009, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Intérêts/ compte courant	1 951	1 225	3 626
- Intérêts/ Billets de trésorerie	10 715	472	11 348
- Intérêts/ Dépôt à terme	-	22 488	22 488
<b>Total</b>	<b>12 666</b>	<b>24 185</b>	<b>37 462</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 2 517 075 DT contre à 2 390 204 DT au 30/06/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Avoir en banque	2 207 486	291 659	551 406
- Sommes à l'encaissement	578 138	2 310 842	4 131 358
- Sommes à régler	- 276 073	- 215 469	- 72 197
- Ecart sur intérêts courus /TCN	7 524	3 172	5 573
<b>Total</b>	<b>2 517 075</b>	<b>2 390 204</b>	<b>4 616 140</b>

**3-6 Note sur le capital****- Capital au 31/03/2010**

- Montant	16 203 251
- Nombre de titres	113 125
- Nombre d'actionnaires	65

**Souscriptions réalisées**

- Montant	327 314
- Nombre de titres	2 177
- Nombre d'actionnaires nouveaux	5

**Rachats effectués**

- Montant	-3 560 176
- Nombre de titres	23 219
- Nombre d'actionnaires sortants	6

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	926 318
- Plus values réalisées sur cession de titres	88 382
- Frais de négociation	- 8 452

**- Capital au 30/06/2010**

- Montant	13 976 637
- Nombre de titres	92 083
- Nombre d'actionnaires	64

**3- 7 Note sur les sommes distribuables**

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

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Sommes distribuables de l'exercice	282 637	204 084	189 618
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4	70	70
<b>Total</b>	<b>282 641</b>	<b>204 154</b>	<b>189 688</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription s	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	343 587	4 657	- 65 607	282 637
Sommes distribuables des exercices antérieurs	5	-	-1	4
<b>Total</b>	<b>343 592</b>	<b>4 657</b>	<b>-65 608</b>	<b>282 641</b>

**3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 43 071 DT contre un solde de 32 996 DT au 30/06/2009, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Gestionnaire	20 927	15 890	19 190
-Dépositaire	22 144	17 106	20 407
<b>Total</b>	<b>43 071</b>	<b>32 996</b>	<b>39 597</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 237 517 DT contre un solde de 209 661 DT au 30/06/2009 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	12 012	3 982	8 030
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	27 011	27 011	27 011
- Dividende à payer exercice 2005	7 570	7 570	7 570
- Dividende à payer exercice 2006	6 218	6 218	6 218
- Dividende à payer exercice 2007	9 189	9 254	9 254
- Dividende à payer exercice 2008	24 883	27 360	24 944
- Dividende à payer exercice 2009	14 193	-	-
- CMF à payer	1 346	1 151	1 295
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	26 348	23 965	27 898
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	5 981	383	1 215
<b>Total</b>	<b>237 517</b>	<b>209 661</b>	<b>216 201</b>

**3-10 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 81 722 DT contre 60 892 DT au 30/06/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Rémunération du gestionnaire	40 861	30 446	67 222
- Rémunération du dépositaire	40 861	30 446	67 221
<b>Total</b>	<b>81 722</b>	<b>60 892</b>	<b>134 443</b>

**3-11 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 18 572 DT, contre 14 172 DT au 30/06/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	3 982	3 608	7 656
- Redevance CMF	8 172	6 089	13 445
- Frais de publicité et publications	3 967	3 967	8 000
- Autres charges	3	2	3
- TCL	2 448	506	4 460
<b>Total</b>	<b>18 572</b>	<b>14 172</b>	<b>33 564</b>

**4 - AUTRES INFORMATIONS****4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à « 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 30/06/2010 s'élèvent 40 861 à 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 30/06/2010 s'élèvent à 40 861 DT TTC.