

**ATTIJARI VALEURS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/12/2011**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

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 31/12/2011, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/10/2011 au 31/12/2011.

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 31/12/2011, 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 « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » nous a permis de relever un dépassement des seuils suivant :

1. Seuil de 80 % prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 relatif à l'emploi de l'actif en valeurs mobilières. En effet, l'actif de « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » est employé au 31/12/2011 à raison de 87,29 % dans des valeurs mobilières.
2. Seuil de 10% prévu par l'article 29 paragraphe 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001 relatif à l'emploi de l'actif en titres émis ou garantis par un même émetteur. En effet, l'actif de « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » est employé au 31/12/2011 à raison de 10,55% en titres émis par Attijari Leasing et à raison de 13,15% en titres émis par Attijari Bank.
3. Seuil de 10% prévu par l'article 29 paragraphe 2 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001 relatif à la détention d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur. En effet « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » détient au 31/12/2011, 11,38% des actions du FCP SAFA.
4. Par ailleurs, Attijari Bank détient au 31/12/2011, 51,14% du capital de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** ». Celle-ci détient 0,067% 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 31/12/2011.

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

**BILAN**  
**AU 31/12/2011**

<u><b>ACTIF</b></u>	<u><b>NOTE</b></u>	<u><b>Au</b></u> <u><b>31/12/2011</b></u>	<u><b>Au</b></u> <u><b>31/12/2010</b></u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>7 710 843</b>	<b>8 550 899</b>
<b>a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés</b>	3-1	6 320 033	6 732 373
<b>b-Obligations et valeurs assimilées</b>	3-1	1 390 810	1 818 525
<b>c-Autres valeurs</b>			
<b>AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>1 123 004</b>	<b>2 353 677</b>
<b>a-Placements monétaires</b>	3-3	0	0
<b>b-Disponibilités</b>	3-5	1 123 004	2 353 677
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>8 833 847</b>	<b>10 904 576</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-8	26 053	36 791
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>	3-9	243 525	232 702
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>269 577</b>	<b>269 493</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-6	<b>8 433 235</b>	<b>10 444 187</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>131 035</b>	<b>190 896</b>
<b>a-Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>	3-7	40	3
<b>b-Sommes distribuables de la période</b>	3-7	130 994	190 893
<b>ACTIF NET</b>		<b>8 564 270</b>	<b>10 635 083</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>8 833 847</b>	<b>10 904 576</b>

## ETAT DE RESULTAT

AU 31/12/2011

	NOTE	Du 01/10/2011	Du 01/01/2011	Du 01/10/2010	Du 01/01/2010
		Au 31/12/2011	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010	Au 31/12/2010
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>		<b>16 259</b>	<b>275 972</b>	<b>21 743</b>	<b>488 803</b>
a-Dividendes	3-2	0	201 717	0	396 377
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	16 259	74 255	21 743	92 426
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-4	<b>285</b>	<b>1 027</b>	<b>7 001</b>	<b>25 889</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>16 544</b>	<b>276 999</b>	<b>28 744</b>	<b>514 692</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-10	<b>-24 836</b>	<b>-96 372</b>	<b>-35 574</b>	<b>-155 814</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>-8 292</b>	<b>180 627</b>	<b>-6 830</b>	<b>358 878</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>					
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-11	<b>-7 175</b>	<b>-28 521</b>	<b>-11 268</b>	<b>-38 873</b>
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>		<b>-15 467</b>	<b>152 106</b>	<b>-18 099</b>	<b>320 005</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		<b>-22 386</b>	<b>-21 111</b>	<b>-73 841</b>	<b>-129 112</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-37 853</b>	<b>130 994</b>	<b>-91 940</b>	<b>190 893</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation d'exploitation ( annulation )</b>		<b>22 386</b>	<b>21 111</b>	<b>73 841</b>	<b>129 112</b>
<b>_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres</b>		<b>176 186</b>	<b>-465 189</b>	<b>-2 567 057</b>	<b>-487 465</b>
<b>_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		<b>24 887</b>	<b>2 316</b>	<b>1 415 445</b>	<b>2 755 229</b>
<b>_Frais de négociation</b>		<b>-50</b>	<b>-3 095</b>	<b>-19 865</b>	<b>-47 446</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>185 556</b>	<b>-313 862</b>	<b>-1 189 576</b>	<b>2 540 323</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

AU 31/12/2011

	<u>Du</u> <u>01/10/2011</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2011</u>	<u>Du</u> <u>01/10/2010</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2010</u>
	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2010</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>	-	-	-	-
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	-	-	-	-
a-Résultat d'exploitation	-15 467	152 106	-18 099	320 005
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	176 186	-465 189	-2 567 057	-487 465
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	24 887	2 316	1 415 445	2 755 229
d-Frais de négociation de titres	-50	-3 095	-19 865	-47 446
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	0	-188 490	0	-190 140
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	-	-	-	-
a-Souscriptions	67 830	3 482 515	120 595	1 914 714
_ Capital	46 800	2 435 300	74 800	1 299 400
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	19 888	981 254	43 603	588 412
_ Régularisation des sommes distribuables	1 142	65 961	2 193	26 902
_ Droits d'entrée				
b-Rachats	-1 518 952	-5 050 977	-4 253 445	-8 977 615
_ Capital	-1 027 500	-3 453 100	-2 666 200	-5 760 000
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-467 917	-1 508 439	-1 511 211	-3 062 055
_ Régularisation des sommes distribuables	-23 535	-89 438	-76 035	-155 560
_ Droit de sortie				
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-1 265 566</b>	<b>-2 070 814</b>	<b>-5 322 426</b>	<b>-4 712 719</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>	-	-	-	-
a-En début de période	9 829 836	10 635 083	15 957 509	15 347 802
b-En fin de période	8 564 270	8 564 270	10 635 083	10 635 083
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS ( ou de part )</u></b>	-	-	-	-
a-En début de période	67 595	67 966	93 880	112 572
b-En fin de période	57 788	57 788	67 966	67 966
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>148,202</b>	<b>148,202</b>	<b>156,477</b>	<b>156,477</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0,000</b>	<b>2,808</b>	<b>0,000</b>	<b>1,685</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,91%</b>	<b>-3,49%</b>	<b>1,05%</b>	<b>16,01%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 31/12/2011***(Unité en Dinars Tunisiens)***1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31/12/2011 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 31/12/2011, 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 31/12/2011 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. 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 31/12/2011 à 7 710 843 DT contre 8 550 899 DT au 31/12/2010, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>5 972 016</b>	<b>6 339 168</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 248 645	4 567 288
- Titres OPCVM	371 491	-
- Obligations et valeurs assimilées	1 351 880	1 771 880
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>1 699 897</b>	<b>2 165 086</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1 697 062	2 165 086
- Titres OPCVM	2 835	-
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>38 930</b>	<b>46 645</b>
<b>Total</b>	<b>7 710 843</b>	<b>8 550 899</b>

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

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

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 275 972 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011 contre un montant de 488 803 DT au 31/12/2010, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
- Revenus des actions et valeurs assimilées	120435	162 595
- Revenus des Titres OPCVM	81 282	233 782
- Revenus des Obligations	74 255	92 426
<b>Total</b>	<b>275 972</b>	<b>488 803</b>

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

Le solde de ce poste est nul au 31/12/2011.

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
-Billets de trésorerie	-	-
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011, à 1 027 DT contre 25 889 DT au 31/12/2010, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Intérêts/ compte courant	1 027	5 220
- Intérêts/ Billets de trésorerie	-	20 669
<b>Total</b>	<b>1 027</b>	<b>25 889</b>

**3-5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 1 123 004 DT contre 2 353 677 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Avoir en banque	45 461	2 328 981
- Sommes à l'encaissement	2 453 005	249 919
- Sommes à régler	-1 375 728	- 236 016
- Ecart sur intérêts courus /TCN	266	10 793
<b>Total</b>	<b>1 123 004</b>	<b>2 353 677</b>

**3-6 Note sur le capital**

<b>- Capital au 30/09/2011</b>		
- Montant		9 660 941
- Nombre de titres		67 595
- Nombre d'actionnaires		59
<b>Souscriptions réalisées</b>		
- Montant		66 688
- Nombre de titres		468
- Nombre d'actionnaires nouveaux		1
<b>Rachats effectués</b>		
- Montant		-1495 417
- Nombre de titres		10 275
- Nombre d'actionnaires sortants		3
<b>Autres effets s/capital</b>		
- Variation des plus et moins values potentielles		176 186
- Plus values réalisées sur cession de titres		24 887
- Frais de négociation		-50
<b>- Capital au 31/12/2011</b>		
- Montant		8 433 235
- Nombre de titres		57 788
- Nombre d'actionnaires		57

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

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2011 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Sommes distribuables de l'exercice	130 995	190 893
Sommes distribuables des exercices antérieurs	40	3
<b>Total</b>	<b>131 035</b>	<b>190 896</b>

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

Libellé	Montant	Régl. Souscription s	Régl. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	152 106	3 003	-24 114	130 995
Sommes distribuables des exercices antérieurs	47	1	-8	40
<b>Total</b>	<b>152 153</b>	<b>3 004</b>	<b>-24 122</b>	<b>131 035</b>

### 3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 26 053 DT contre un solde de 36 791 au 31/12/2010, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Gestionnaire	12 418	17 787
-Dépositaire	13 635	19 004
<b>Total</b>	<b>26 053</b>	<b>36 791</b>

### 3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 243 525 DT contre un solde de 232 702 DT au 31/12/2010 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	10 303	8 030
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	27 011
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 570
- Dividende à payer exercice 2006	5 911	6 218
- Dividende à payer exercice 2007	8 920	9 188
- Dividende à payer exercice 2008	24 629	24 883
- Dividende à payer exercice 2009	13 812	14 098
- Dividende à payer exercice 2010	10 474	-
- CMF à payer	830	1 009
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	31 591	30 281
- TCL à régulariser	12 423	12 423
- Etat à payer	60	1 648
<b>Total</b>	<b>243 525</b>	<b>232 702</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 96 372 DT contre 155 814 DT au 31/12/2010, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Rémunération du gestionnaire	48 186	77 907
- Rémunération du dépositaire	48 186	77 907
<b>Total</b>	<b>96 372</b>	<b>155 814</b>

### 3-11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 28 521 DT, contre 38 873 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	8 000	8 200
- Redevance CMF	9 637	15 581
- Frais de publicité et publications	10 000	8 000
- Services Bancaire et Autres charges	19	48
- TCL	865	7 044
<b>Total</b>	<b>28 521</b>	<b>38 873</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 31/12/2011 s'élèvent à 48 186 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 31/12/2011 s'élèvent à 48 186 DT TTC.

## PORTEFEUILLE AU 31/12/2011

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% Actif	Nombre d'actions	% K EMIS
<b>ACTIONS &amp; VALEURS ASSIMILEES</b>						
	<b>4 248</b>	<b>645,444</b>	<b>5 945 706,948</b>	<b>67,306%</b>		
ADWYA	34 000	203 858,541	239 428,000	2,710%	11 000 000	0,309%
AMEN BANK	1 697	54 342,787	110 849,737	1,255%	10 000 000	0,017%
ASSAD	13 033	115 205,815	138 123,734	1,564%	11 500 000	0,113%
ARAB TUNISIAN BANK	22 250	92 142,262	131 497,500	1,489%	100 000 000	0,022%
ATL	15 675	66 085,804	85 993,050	0,973%	17 000 000	0,092%
ATTIJARI BANK	22 667	279 736,158	423 918,234	4,799%	33 750 000	0,067%
ATTIJARI LEASING	22 728	369 516,378	931 848,000	10,549%	2 125 000	1,070%
BIAT	3 650	231 725,469	271 720,600	3,076%	17 000 000	0,021%
BNA	8 552	108 489,058	102 777,936	1,163%	32 000 000	0,027%
BANQUE DE TUNISIE	38 500	298 923,213	412 219,500	4,666%	112 500 000	0,034%
BTE ADP	3 950	96 830,418	117 824,550	1,334%	1 000 000	0,395%
CIL	4 310	23 473,090	77 877,390	0,882%	5 000 000	0,086%
CIMENT DE BIZERTE	3 000	34 500,000	23 760,000	0,269%	44 047 290	0,007%
ELECTROSTAR	1 877	22 614,000	7 151,370	0,081%	1 750 000	0,107%
ENNAKL	57 161	722 832,461	548 059,668	6,204%	30 000 000	0,191%
ESSOUKNA	13 000	66 065,032	105 807,000	1,198%	3 006 250	0,432%
GIF FILTER	4 652	12 384,838	26 744,348	0,303%	8 332 500	0,056%
MONOPRIX	21 142	420 728,196	598 656,872	6,777%	13 867 620	0,152%
SERVICOM	2 000	6 500,000	21 998,000	0,249%	2 358 000	0,085%
SFBT	17 670	200 696,128	229 904,370	2,603%	66 000 000	0,027%
SIMPAR	3 527	89 622,325	203 476,157	2,303%	800 000	0,441%
SITS	12 600	33 431,023	45 561,600	0,516%	13 000 000	0,097%
SOMOCER	11 000	22 334,788	39 831,000	0,451%	26 680 500	0,041%
SPDIT	18 435	115 623,120	123 588,240	1,399%	26 880 000	0,069%
STB	200	2 979,628	2 000,600	0,023%	24 860 000	0,001%
TUNISIE LEASING	10 708	221 182,358	308 765,180	3,495%	7 000 000	0,153%
TELNET HOLDING	4 565	26 477,000	40 016,790	0,453%	11 028 000	0,041%
TUNINVEST	3 000	21 318,793	29 838,000	0,338%	966 000	0,311%
TUNIS RE	10 000	70 000,000	114 340,000	1,294%	9 000 000	0,111%
TUNISIE PROFILE	23 622	81 667,096	140 574,522	1,591%	42 000 000	0,056%
UBCI	6 000	111 074,665	263 172,000	2,979%	15 151 806	0,040%
UIB	1 500	26 285,000	28 383,000	0,321%	17 600 000	0,009%
<b>OPCVM</b>						
	<b>371</b>	<b>491,121</b>	<b>374 325,848</b>	<b>4,24%</b>		
FCP SAFA	500	52 078,500	52 041,500	0,589%		#DIV/0!
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	3 126	319 412,621	322 284,348	3,648%	1 423 109	0,220%
<b>OBLIGATIONS</b>						
	<b>1 351</b>	<b>880,130</b>	<b>1 390 809,758</b>	<b>15,744%</b>		
ATTIJARI OCA 2006 /ATTIJARI	142 376	711 880,130	738 051,73	8,355%	16 000 000	0,890%
MOURADI PALACE B /AMEN BANK	6 000	240 000,000	246 546,89	2,791%	80 000	7,500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	400 000,000	406 211,15	4,598%	140 000	3,571%
<b>AVOIRS EN BANQUE</b>						
			<b>1 123 004,462</b>	<b>12,713%</b>		
AVOIRS EN BANQUE			45 461,271	0,5146%		
SOMMES A L'ENCAISSEMENT			2 453 004,877	27,7683%		
SOMMES A REGLER			-1 375 727,920	-15,5734%		
INTERETS SUR COMPTE COURANT			266,234	0,0030%		
<b>TOTAL ACTIF</b>						
			<b>8 833 847,016</b>	<b>100%</b>	<b>0,000</b>	
<b>PASSIF</b>						
			<b>-269 577,466</b>	<b>-3,052%</b>		
OPERATEURS CREDITEURS			-26 052,893	-0,2949%		
AUTRES CREDITEURS DIVERS			-243 524,573	-2,7567%		
<b>TOTAL ACTIF NET</b>						
			<b>8 564 269,550</b>	<b>96,948%</b>		