

**SITUATION ANNUELLE DE SICAV PLACEMENTS ARRETEE AU 31/12/2007**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007.**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale en date du 20 Mai 2006, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société «SICAV PLACEMENTS » tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

### **1- Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société « SICAV PLACEMENTS » arrêtés au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « SICAV PLACEMENTS ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financier.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « SICAV PLACEMENTS », ainsi que les résultats de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

La société « SICAV PLACEMENTS » détient 321 482 titres « ATTIJARI BANK » évalués au cours du 31 Décembre 2007 pour une valeur de 7,300 Dinars l'action, soit une valeur totale de 2 347 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- Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2007.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la société « SICAV PLACEMENTS » assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes sur la composition de l'actif, au 31 Décembre 2007, de la société « SICAV PLACEMENTS » :

**1/** La société « SICAV PLACEMENTS » emploie 22,09% de son actif en titres (16,02 % en actions et 6,07 % 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.

**2/** « ATTIJARI BANK » détient 80,03% du capital de la société « SICAV PLACEMENTS » 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, 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.

**P/ CMC – DFK International**

Chérif BEN ZINA

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007.**

Dans le cadre de nos travaux de commissariat aux comptes de la société « SICAV PLACEMENTS », nous avons été avisés des conventions suivantes entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales :

- La convention de dépositaire conclue entre la société « SICAV PLACEMENTS » et « ATTIJARI BANK » au titre de laquelle la Banque perçoit une rémunération annuelle de 0,5% TTC de l'actif net avant les frais de gestion.
- La convention de gestion conclue entre la société « SICAV PLACEMENTS » et la société « SUD INVEST » qui accepte l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière et administrative. La rémunération annuelle de la société « SUD INVEST » est calculée au taux de 0,5% TTC de l'actif net avant frais de gestion.
- Les conventions de placement en comptes à terme émis par « ATTIJARI BANK » pour un montant total de 2 500 000 Dinars, souscrits par la société « SICAV PLACEMENTS ».
- La convention de placement en obligations convertibles en actions émis par « ATTIJARI BANK » pour un montant total de 857 320 Dinars, souscrits par la société « SICAV PLACEMENTS ». Le taux de rémunération de ces obligations convertibles en actions est fixé à 4,82% l'an.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

**P/ CMC – DFK International**  
Chérif BEN ZINA

**BILAN**  
arrêté au 31/12/2007  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006 (*)</u>
<b>ACTIF</b>			
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>11 704 539</b>	<b>11 179 466</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 706 210	8 599 394
b - Obligations et Valeurs assimilées		2 998 329	2 580 072
c - Autres Valeurs		-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>2 943 969</b>	<b>2 676 086</b>
a - Placements monétaires		-	1 010 562
b - Disponibilités	<b>3-10</b>	2 943 969	1 665 524
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-
TOTAL ACTIF		<b>14 648 509</b>	<b>13 855 552</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-6</b>	<b>36 286</b>	<b>34 862</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-7</b>	<b>78 636</b>	<b>71 590</b>
TOTAL PASSIF		<b>114 922</b>	<b>106 452</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-4</b>	<b>14 261 431</b>	<b>13 418 601</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-5</b>	<b>272 156</b>	<b>330 500</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		5	16
b - Sommes distribuables de l'exercice		272 151	330 484
ACTIF NET		<b>14 533 587</b>	<b>13 749 100</b>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<b>14 648 509</b>	<b>13 855 552</b>

(\*) Retraité pour le besoin de comparabilité : reclassement des comptes à terme du sous-poste AC2-a au sous-poste AC2-b pour un montant de 1 011 581 Dinars

**ETAT DE RESULTAT**

*Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2007*

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>357 047</b>	<b>422 573</b>
a - Dividendes		198 830	315 776
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		158 217	106 797
c - Revenus des autres valeurs			
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-3</b>	<b>103 723</b>	<b>80 936</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>460 770</b>	<b>503 509</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-8</b>	<b>- 145 841</b>	<b>- 131 837</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>314 930</b>	<b>371 672</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-9</b>	<b>- 42 378</b>	<b>- 37 944</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>272 552</b>	<b>333 728</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>- 401</b>	<b>- 3 244</b>
<b>SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>		<b>272 151</b>	<b>330 484</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>401</b>	<b>3 244</b>
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		33 861	3 161 931
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		800 047	- 998 957

* Frais de négociation	- 38 293	- 43 460
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>1 068 167</b>	<b>2 453 243</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2007  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	31/12/2007	31/12/2006
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>		
a - Résultat d'exploitation	272 552	333 728
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	33 861	3 161 931
c - +/- values réalisées sur cession de titres	800 047	- 998 957
d - Frais de négociation de titres	- 38 293	- 43 460
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>- 331 627</b>	<b>- 315 224</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>		
a - Souscriptions	<b>148 493</b>	-
* Capital	170 000	-
* Régularisation des sommes non distrib.	- 24 951	-
* Régularisations des sommes distrib.	3 444	-
* Droits d'entrée	-	-
b - Rachats	<b>- 100 546</b>	<b>- 1 004 258</b>
* Capital	- 113 000	- 1 276 000
* Régularisation des sommes non distrib.	15 166	298 601
* Régularisation des sommes distrib.	- 2 712	- 26 859
* Droits de sortie	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>784 487</b>	<b>1 133 761</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>		
a - En début de période	<b>13 749 100</b>	<b>12 615 339</b>
b - En fin de période	<b>14 533 587</b>	<b>13 749 100</b>
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>		
a - En début de période	<b>16 632</b>	<b>17 908</b>
b - En fin de période	<b>16 689</b>	<b>16 632</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>870,848</b>	<b>826,665</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>7,75%</b>	<b>20,03%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**Arrêtés au 31/12/2007**  
(Unité en Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers arrêtés au 31/12/2007 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 31/12/2007, 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 31/12/2007 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**

Les placements 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 31/12/2007 à 11 704 539 DT contre 11 179 466 DT au 31/12/2006, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>12 937 251</b>	<b>12 466 977</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	9 313 044	9 246 916
- Titres OPCVM	706 887	700 061
- Obligations et valeurs assimilées	2 917 320	2 520 000
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>- 1 313 721</b>	<b>- 1 347 583</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	- 1 331 431	- 1 336 760
- Titres OPCVM	17 710	-10 823
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>81 009</b>	<b>60 072</b>
<b>Total</b>	<b>11 704 539</b>	<b>11 179 466</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 357 047 DT pour la période allant du 01/01/2007 au 31/12/2007 contre un montant de 422 573 DT au 31/12/2006, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Revenus des actions et valeurs assimilées	189 800	287 181
- Revenus des titres OPCVM	9 030	28 595
- Revenus des Obligations	158 217	106 797
- Revenus des autres valeurs	-	-
<b>Total</b>	<b>357 047</b>	<b>422 573</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2007 au 31/12/2007, à 103 723 DT contre 80 936 DT au 31/12/2006, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Intérêts/ compte courant	4 388	13 129
- Intérêts/ placements à terme	68 493	11 581
- Intérêts/ CD	30 842	54 676
- Intérêts/ BT	-	1 550
<b>Total</b>	<b>103 723</b>	<b>80 936</b>

### 3-4 Note sur le capital

<b>Capital au 01/01/2007</b>		
- Montant		13 418 601
- Nombre de titres		16 632
- Nombre d'actionnaires		14
<b>Souscriptions réalisées</b>		
- Montant		145 049
- Nombre de titres		170
- Nombre d'actionnaires nouveaux		2
<b>Rachats effectués</b>		
- Montant		-97 834
- Nombre de titres		113
- Nombre d'actionnaires sortants		2
<b>Autres effets /capital</b>		
- Variation des plus et moins values potentielles		33 861
- Moins values réalisées sur cession de titres		800 047
- Frais de négociation		-38 293
<b>Capital au 31/12/2007</b>		
- Montant		14 261 431
- Nombre de titres		16 689
- Nombre d'actionnaires		14

**3- 5 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2007 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Sommes distribuables de l'exercice	272 151	330 484
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	5	16
<b>Total</b>	<b>272 156</b>	<b>330 500</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Rachats	Régul. Souscriptions	Total
- Sommes distribuables de l'exercice en cours	272 552	- 467	66	272 151
- Sommes distribuables des exercices antérieurs	5	-	-	5
<b>Total</b>	<b>272 557</b>	<b>- 467</b>	<b>66</b>	<b>272 156</b>

**3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 36 286 DT contre 34 862 DT au 31/12/2006, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Gestionnaire	18 143	17 431
- Dépositaire	18 143	17 431
<b>Total</b>	<b>36 286</b>	<b>34 862</b>

**3- 7 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 78 636 DT contre un solde de 71 590 DT au 31/12/2006 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	12 045	12 045
- Dividende à payer exercice 1995	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 829	3 829
- Dividende à payer exercice 1998	3 158	3 158
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	67	67
- Dividende à payer exercice 2001	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	632	632
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	-
- CMF à payer	1 234	1 186
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	18 659	11 914
- TCL à régulariser	13 477	13 477
- Etat RS à payer	107	192
<b>Total</b>	<b>78 636</b>	<b>71 590</b>

**3- 8 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 145 841 DT contre 131 837 DT au 31/12/2006, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Rémunération du gestionnaire	72 920	65 918
- Rémunération du dépositaire	72 921	65 919
<b>Total</b>	<b>145 841</b>	<b>131 837</b>

**3- 9 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 42 378 DT, contre 37 944 DT au 31/12/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	13 051	10 708
- Redevance CMF	14 584	13 216
- Frais de publicité et publications	12 045	12 045
- Autres charges	4	4
- TCL	2 694	1 971
<b>Total</b>	<b>42 378</b>	<b>37 944</b>

**3-10 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2007 à 2 943 969 DT contre 1 665 524 DT au 31/12/2006 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007	31/12/2006
- Avoirs en banque	409 078	1 214 830
- Sommes à l'encaissement	11 827	174 940
- Sommes à régler	- 212	-737 690
- Intérêts courus sur avoirs en compte	2 218	1 863
- Comptes à terme	2 500 000	1 000 000
- Intérêts courus sur compte à terme	21 058	11 581
<b>Total</b>	<b>2 943 969</b>	<b>1 665 524</b>

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

La gestion de la société est confiée à la « SUD INVEST » gestionnaire. 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 « SUD INVEST » au 31/12/2007 s'élèvent à 72 920 DT TTC.

**4- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANQUE ». 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 BANQUE » au 31/12/2007 s'élèvent à 72 921 DT TTC.

**PORTEFEUILLE AU 31/12/2007**  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre	Coût	Valeur	%Actif	%Cap
<b>Actions &amp; Valeurs assimilées</b>		<b>9 313 043,840</b>	<b>7 981 612,497</b>	<b>54,488%</b>	
ADWYA	88 627	266 134,540	301 331,800	2,0571%	0,8057%
AL MAZRAA	987	10 381,820	15 101,100	0,1031%	0,0340%
ALKIMIA	1 249	48 405,975	44 214,600	0,3018%	0,0641%
AMEN BANK	9 699	345 603,117	259 836,210	1,7738%	0,1386%
AMEN BANK NS 2007	693	33 347,778	17 422,020	0,1189%	0,0099%
DA AMEN BANK 1/14 2007	9 702	16 034,643	17 172,540	0,1172%	0,1386%
ASSAD	17 645	72 564,613	75 344,150	0,5143%	0,2206%
ATB	87 449	381 095,222	472 574,396	3,2261%	0,1457%
ATL	3 947	10 080,725	13 475,058	0,0920%	0,0395%
ATTIJARI BANK	321 482	3 496 385,792	2 347 461,564	16,0253%	1,0716%
BH	3 000	50 328,369	74 742,000	0,5102%	0,0167%
BH NG 2007	200	1 356,674	4 800,000	0,0328%	0,0011%
BH NS 2007	400	8 709,000	9 600,000	0,0655%	0,0022%
BIAT	13 222	481 856,184	502 052,562	3,4273%	0,0778%
BIAT NS 2006 3/4	2 845	97 200,366	106 403,000	0,7264%	0,0167%
BNA	11 562	154 933,473	103 503,024	0,7066%	0,0578%
BT	7 243	609 948,088	704 121,002	4,8068%	0,0966%
BTE ADP	6 601	158 697,678	210 261,653	1,4354%	0,6601%
CARTE	914	31 489,242	20 948,880	0,1430%	0,9140%
CIL	10 174	106 408,513	147 421,260	1,0064%	0,4070%
ELECTROSTAR	11 422	186 033,778	135 156,526	0,9227%	0,6527%
ESSOUKNA	14 647	71 580,400	70 305,600	0,4800%	0,4872%
GENERAL LEASING	17 726	336 119,310	137 376,500	0,9378%	1,4181%

GIF FILTER	93 588	382 610,489	281 699,880	1,9231%	1,6848%
MONOPRIX	1 238	88 456,859	104 354,734	0,7124%	0,0670%
SFBT	12 932	127 236,682	186 712,216	1,2746%	0,2309%
SIPHAT	20 790	482 405,798	369 791,730	2,5244%	1,1550%
SITS	81 583	208 851,473	177 850,940	1,2141%	0,6276%
SOPAT	944	10 384,000	10 195,200	0,0696%	0,0472%
SOTETEL	9 715	269 667,856	216 100,460	1,4752%	0,4190%
SOTRAPIL	2 615	77 221,000	60 942,575	0,4160%	0,0831%
SOTUMAG	1 075	1 799,768	2 127,425	0,0145%	0,0119%
SOTUVER	2 543	37 695,170	37 127,800	0,2535%	0,2013%
SPDIT	12 835	88 589,005	88 561,500	0,6046%	0,0477%
STB	5 429	77 312,354	57 970,862	0,3957%	0,0218%
TUNISIE LEASING	5 000	45 666,312	74 815,000	0,5107%	0,0893%
TUNISAIR	13 520	52 282,940	51 376,000	0,3507%	0,0167%
T-INVEST	1 932	16 240,885	20 865,600	0,1424%	0,2000%
TUNISIE PROFILE	29 915	145 836,530	149 395,510	1,0199%	0,1004%
UBCI	6 028	148 236,030	225 507,480	1,5395%	0,0603%
UIB	250	3 139,769	3 451,250	0,0236%	0,0024%
WIFACK LEASING	11 630	74 715,620	72 140,890	0,4925%	0,5815%
<b>ACTIONS OPCVM</b>		<b>706 887,676</b>	<b>724 597,302</b>	<b>4,947%</b>	
SUD VALEURS SICAV	8 558	706 887,676	724 597,302	4,9466%	7,7891%
<b>Obligations/ Garant</b>		<b>2 917 320,130</b>	<b>2 998 329,390</b>	<b>20,468%</b>	
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171 464	857 320,130	888 838,689	6,0678%	1,0717%
BTKD 2006 / BTKD	5 000	400 000,000	400 765,027	2,7359%	1,2500%
BTKD 98 / BTKD	1 000	10 000,000	10 054,208	0,0686%	0,1667%
GL 2003-1 / NOTE	7 500	450 000,000	461 434,426	3,1500%	3,7500%
GL 2003-2 / NOTE	2 500	200 000,000	210 356,165	1,4360%	2,5000%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	600 000,000	616 367,213	4,2077%	7,5000%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5 000	400 000,000	410 513,662	2,8024%	10,0000%
<b>DEPOT A TERMES</b>		<b>2 500 000,000</b>	<b>2 521 058,686</b>	<b>17,210%</b>	
<b>EMIS PAR ATTIJARI BANK</b>					
DAT 5.305 % DU 26/09/2007 SUR 6	1	1 000 000,000	1 011 162,302	6,9028%	
DAT 5.415 % DU 09/10/2007 SUR 12	1	500 000,000	504 925,425	3,4469%	
DAT 5.400 % DU 19/11/2007 SUR 6	1	1 000 000,000	1 004 970,959	6,8606%	
<b>TOTAUX</b>		<b>15 437 251,646</b>	<b>14 225 597,875</b>	<b>97,113%</b>	