

**SITUATION TRIMESTRIELLE DE SICAV PLACEMENTS
ARRETEE AU 30/06/2008****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2008.**

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 « SICAV PLACEMENTS » arrêté au 30 Juin 2008.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Juin 2008, 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 « SICAV PLACEMENTS » détient 321 482 titres « ATTIJARI BANK » évalués au cours du 30 Juin 2008 pour une valeur de 11,491 Dinars l'action, soit une valeur totale de 3 694 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 « SICAV PLACEMENTS » emploi 27,12 % de son actif en titres (21,94% en actions et 5,18 % 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 79,55% du capital de la société « SICAV PLACEMENTS » qui de son coté 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 action 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 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 « SICAV PLACEMENTS » arrêtés au 30 Juin 2008, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 Juin 2008.

Chérif BEN ZINA - CMC – DFK International

BILAN

arrêté au 30/06/2008

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007 (*)</u>	<u>31/12/2007</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	13,162,762	11,701,780	11,704,539
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		10,340,622	8,404,752	8,706,210
b - Obligations et Valeurs assimilées		2,822,139	3,297,029	2,998,329
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		3,660,919	3,022,523	2,943,969
a - Placements monétaires		499,504	504,880	-
b - Disponibilités	3-10	3,161,416	2,517,643	2,943,969
AC 3 - Créances d'exploitation		13,810	143,622	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		16,837,491	14,867,925	14,648,509
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	114,807	36,978	36,286
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	79,908	400,917	78,636
TOTAL PASSIF		194,715	437,895	114,922
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	16,362,216	14,239,461	14,261,431
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	280,561	190,568	272,156
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		9	5	5
b - Sommes distribuables de l'exercice		280,552	190,563	272,151
ACTIF NET		16,642,777	14,430,030	14,533,587
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		16,837,491	14,867,925	14,648,509

(*) 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 2 043 253 Dinars

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2008

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 30/06/2008	Période du 01/04/2007 au 30/06/2007	Période du 01/01/2007 au 30/06/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	285,822	321,505	196,943	237,076	357,047
a - Dividendes		250,603	250,603	155,239	155,239	198,830
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		35,219	70,903	41,704	81,836	158,217
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	27,977	55,944	27,518	48,994	103,723
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		313,798	377,450	224,461	286,070	460,770
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 41,066	- 78,521	- 36,978	- 73,378	- 145,841
REVENU NET DES PLACEMENTS		272,732	298,929	187,483	212,692	314,930
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 10,127	- 19,066	- 11,636	- 21,727	- 42,378
RESULTAT D'EXPLOITATION		262,606	279,864	175,847	190,964	272,552
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		688	688	- 453	- 401	- 401
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		263,294	280,552	175,394	190,563	272,151
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		- 688	- 688	453	401	401
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1,142,232	1,929,078	- 541,464	208,013	33,861
* +/- values réalisées sur cession des titres		178,840	88,190	181,501	589,639	800,047
* Frais de négociation		- 7,864	- 14,943	- 11,032	- 24,007	- 38,293
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1,575,813	2,282,188	(195,148)	964,610	1,068,167

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1er Janvier au 30 Juin 2008

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2008 au 30/06/2008	Période du 01/01/2008 au 30/06/2008	Période du 01/04/2007 au 30/06/2007	Période du 01/01/2007 au 30/06/2007	Période du 01/01/2007 au 31/12/2007
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	262,606	279,864	175,847	190,964	272,552
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	1,142,232	1,929,078	- 541,464	208,013	33,861
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	178,840	88,190	181,501	589,639	800,047
d - Frais de négociation de titres	- 7,864	- 14,943	- 11,032	- 24,007	- 38,293
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	- 272,148	- 272,148	- 331,627	- 331,627	- 331,627
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	99,149	99,149	7,177	148,493	148,493
* Capital	101,000	101,000	8,000	170,000	170,000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 2,539	- 2,539	- 989	- 24,951	- 24,951
* Régularisations des sommes distrib.	688	688	166	3,444	3,444
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-	-	- 93,426	- 100,546	- 100,546
* Capital	-	-	- 105,000	- 113,000	- 113,000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	14,122	15,166	15,166
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	- 2,547	- 2,712	- 2,712
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation des sommes distribuables					
VARIATION DE L'ACTIF NET	1,402,815	2,109,190	- 613,023	680,929	784,487
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	15,239,961	14,533,587	15,043,053	13,749,100	13,749,100
b - En fin de période	16,642,777	16,642,777	14,430,030	14,430,030	14,533,587
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	16,689	16,689	16,786	16,632	16,632
b - En fin de période	16,790	16,790	16,689	16,689	16,689
VALEUR LIQUIDATIVE	991.231	991.231	864.643	864.643	870.848
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	10.33%	15.70%	-1.30%	7.00%	7.75%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/06/2008****(Unité en Dinar tunisien)****NOTE N°1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30 juin 2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

NOTE N°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 en valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2008, 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 30/06/2008 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.

NOTE N°3 : note sur les éléments du bilan et de l'état du résultat

3.1 – Note sur le portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à 13 162 762 DT contre 11 701 780 DT au 30/06/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Coût d'acquisition	12 492 587	12 771 641	12 937 251
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	8 982 705	8 837 433	9 313 044
- Titres OPCVM	742 562	706 888	706 887
- Obligations et valeurs assimilées	2 767 320	3 227 320	2 917 320
Plus ou moins values potentielles	615 356	- 1 139 570	-1 313 721
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	572 339	- 1 153 668	- 1 331 431
- Titres OPCVM	43 017	14 098	17 710
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	54 819	69 709	81 009
Total	13 162 762	11 701 780	11 704 539

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3.2 Note sur les revenus de portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 321 505 DT pour la période allant du 01/01/2008 au 30/06/2008 contre un montant de 237 076 DT au 30/06/2007, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Revenus des actions et valeurs assimilées	191 693	146 210	189 800
- Revenus des Titres OPCVM	58 910	9 030	9 030
- Revenus des Obligations	70 902	81 836	158 217
- Revenus des Autres valeurs	-	-	-
Total	321 505	237 076	357 047

3.3. Note sur les revenus de placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2008 au 30/06/2008, à 55 944 DT contre 48 994 DT au 30/06/2007, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Intérêts/ compte courant	2 652	3 041	4 388
- Intérêts/ Placements à terme	49 928	31 671	68 493
- Intérêts/ CD	3 364	14 282	30 842
Total	55 944	48 994	103 723

3.4. Notes sur le capital

Capital au 31/03/2008	
- Montant	14 950 547
- Nombre de titres	16 689
- Nombre d'actionnaires	14
Souscriptions réalisées	
- Montant	98 461
- Nombre de titres	101
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	1 142 232
- Moins values réalisées sur cession de titres	178 840
- Frais de négociation	-7 864
Capital au 30/06/2008	
- Montant	16 362 216
- Nombre de titres	16 790
- Nombre d'actionnaires	15

3.5. Notes sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondants au résultat distribuable de l'exercice 2008 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
Sommes distribuables de l'exercice	280 552	190 563	272 151
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	5	5
Total	280 561	190 568	272 156

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

3.6. Notes sur les charges

Libellé	Montant	Régul. Rachats	Régul. Souscriptions	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	279 864	-	688	280 552
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	-	-	9
Total	279 873	-	688	280 561

3.6. Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à 114 807 DT contre 36 978 DT au 30/06/2007, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Gestionnaire	57 403	18 489	18 143
- Dépositaire	57 404	18 489	18 143
Total	114 807	36 978	36 286

3.7. Notes sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à 79 908 DT contre un solde de 400 917 DT au 30/06/2007 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	6 535	5 973	12 045
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 829	3 829	3 829
- Dividende à payer exercice 1998	3 158	3 158	3 158
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	67	67	67
- Dividende à payer exercice 2001	69	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	632	632	632
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	330 336	338

- Dividende à payer exercice 2007	3 376	-	-
- CMF à payer	1 408	1 313	1 234
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	21 998	17 042	18 659
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat RS à payer	-	-	107
Total	79 908	400 917	78 636

3.8. Note sur les charges de gestion de placements

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à 78 521 DT contre 73 378 DT au 30/06/2007, et se détaille ainsi

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Rémunération du gestionnaire	39 260	36 689	72 920
- Rémunération du dépositaire	39 261	36 689	72 921
Total	78 521	73 378	145 841

3.9. Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à 19 066 DT, contre 21 727 DT au 30/06/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	6 321	6 978	13 051
- Redevance CMF	7 852	7 338	14 584
- Frais de publicité et publications	3 993	5 973	12 045
- Autres charges	1	3	4
- TCL	899	1 435	2 694
Total	19 066	21 727	42 378

310. Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2008 à 3 161 416 DT contre 2 517 643 DT au 30/06/2007 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
- Avoirs en banque	1 144 290	535 120	409 078
- Sommes à l'encaissement	- 1 285	9 077	11 827
- Sommes à régler	- 502 207	-72 909	- 212
- Intérêts courus sur avoirs en compte	2 873	3 102	2 218
- Comptes à terme	2 500 000	2 000 000	2 500 000
- Intérêts courus sur compte à terme	17 745	43 253	21 058
Total	3 161 416	2 517 643	2 943 969

NOTE N°4 : Autres informations

4.1. Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « 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 société « SUD INVEST » au 30/06/2008 s'élèvent à 39 260 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 30/06/2008 s'élèvent à 39 261 DT TTC.

SICAV PLACEMENTS

Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 25 Octobre 1993

PORTEFEUILLE AU 30/06/2008

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nre titres	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2008	%Actif	%Cap emis
Actions & Valeurs assimilées		8,982,705.269	9,555,044.489	56.7486%	
ADWYA	50,000	150,143.039	279,000.000	1.6570%	0.4545%
AMEN BANK	11,085	394,985.538	338,092.500	2.0080%	0.1304%
ARTES	25,428	262,671.240	301,347.228	1.7897%	0.0997%
ASSAD	17,000	70,928.909	200,736.000	1.1922%	0.2125%
ATB	75,000	326,843.550	488,550.000	2.9016%	0.1250%
ATL	4,546	12,201.245	23,607.378	0.1402%	0.0455%
ATTIJARI BANK	321,482	3,496,385.792	3,694,149.662	21.9400%	1.0716%
ATTIJARI LEASING	30,124	513,205.538	362,692.960	2.1541%	1.4176%
BH	3,890	81,328.125	137,239.200	0.8151%	0.0216%
BIAT	498	18,148.871	17,583.882	0.1044%	0.0029%
BNA	11,562	154,933.473	95,004.954	0.5642%	0.0578%
BT	5,000	428,757.761	532,170.000	3.1606%	0.0667%
BTE ADP	6,601	158,697.678	207,852.288	1.2345%	0.6601%
CIL	10,174	106,408.513	198,494.740	1.1789%	0.4070%
ELECTROSTAR	12,672	198,973.778	120,358.656	0.7148%	0.7241%
ESSOUKNA	14,647	71,580.400	59,950.171	0.3561%	0.4872%
GIF FILTER	102,947	382,611.049	291,031.169	1.7285%	1.6848%
MONOPRIX	1,245	89,899.799	124,045.575	0.7367%	0.0673%
SFBT	23,300	279,794.211	297,820.600	1.7688%	0.0416%
SIPHAT	20,215	469,063.646	290,085.250	1.7229%	1.1231%
SITS	80,000	204,799.013	163,760.000	0.9726%	0.6154%
SOMOCER	55,000	151,800.000	143,000.000	0.8493%	0.2619%
SOTRAPIL	2,015	59,502.988	37,285.560	0.2214%	0.0640%
SOTUMAG	442	739.998	845.104	0.0050%	0.0049%
SPDIT	15,870	105,490.005	77,763.000	0.4618%	0.0590%
STAR	1,500	150,800.000	156,871.500	0.9317%	0.1000%
STB	5,429	77,312.354	48,318.100	0.2870%	0.0218%
TUNISIE LEASING	6,616	69,494.682	180,530.792	1.0722%	0.1161%
TUNISAIR	26,195	103,253.070	114,157.810	0.6780%	0.0323%
TUNINVEST	7,490	79,979.385	85,895.320	0.5101%	0.7754%
TUNISIE PROFILE	26,500	120,442.500	200,737.500	1.1922%	0.0828%
DA TUNISIEPROFILE 11/149	26,522	8,911.634	14,587.100	0.0866%	0.0829%
UBCI	5,128	126,103.909	217,237.464	1.2902%	0.0513%
UIB	250	3,139.769	3,173.750	0.0188%	0.0024%
WIFACK LEASING	8,308	53,373.807	51,069.276	0.3033%	0.4154%
ACTIONS OPCVM		742,561.349	785,578.000	4.6656%	
SUD OBLIGATAIRE SICAV	2,000	208,855.238	203,524.000	1.2088%	0.2322%
SUD VALEURS SICAV	6,000	533,706.111	582,054.000	3.4569%	5.5952%
Obligations/ Garant		2,767,320.130	2,822,139.419	16.7610%	
ATTIJARI OCA 2006 / ATTIJARI	171,464	857,320.130	872,223.444	5.1802%	1.0717%
BTKD 2006 / BTKD	5,000	400,000.000	410,710.382	2.4393%	1.2500%
BTKD 98 / BTKD	1,000	10,000.000	10,372.459	0.0616%	0.1667%
GL 2003-1 / NOTE	7,500	450,000.000	474,860.656	2.8203%	3.7500%
GL 2003-2 / NOTE	2,500	150,000.000	153,245.902	0.9101%	2.5000%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6,000	600,000.000	600,683.836	3.5675%	7.5000%
WIFACK LEASING 2006/1 B/BH	5,000	300,000.000	300,042.740	1.7820%	10.0000%
CERTIFICATS DE DEPOT		499,448.539	499,503.617	2.967%	
EMIS PAR ATTIJARI BANK					
CD 30/06/2008 SUR 10 JOURS A 4.97%	1	499,448.539	499,503.617	2.9666%	
DEPOT A TERMES		2,500,000.000	2,517,745.261	14.9532%	
EMIS PAR ATTIJARI BANK					
DAT 5.415 % DU 09/10/2007 SUR 12 MOIS	1	500,000.000	515,725.754	3.0630%	
DAT 5.42% DU 18/06/2008 SUR MOIS	1	1,000,000.000	1,001,425.534	5.9476%	
DAT 5.42% DU 25/06/2008 SUR 06 MOIS	1	1,000,000.000	1,000,593.973	5.9427%	
TOTAUX		15,492,035.287	16,180,010.786	96.095%	