

**ATTIJARI VALEURS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013**

**Avis du commissaire aux comptes relatif à la composition de l'actif au 31/03/2013.**

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 31/03/2013, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/01/2013 au 31/03/2013.

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 31/03/2013, 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 20 % prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 relatif à l'emploi de l'actif en liquidité . En effet, l'actif de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** » est employé au 31/03/2013 à raison de 34,55% dans des liquidités.
2. Par ailleurs, Attijari Bank détient au 31/03/2012, 48,608% du capital de la « **ATTIJARI VALEURS SICAV** ». Celle-ci détient 0,114% 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 31/03/2013.

**Le commissaire aux comptes :**  
FMBZ KPMG Tunisie

*Emna Rachikou*

**BILAN**  
**AU 31/03/2013**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>6 397 926</b>	<b>7 387 572</b>	<b>6 166 474</b>
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	5 964 646	6 726 619	5 738 520
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	433 280	660 953	427 954
c-Autres valeurs				
<b>AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>3 378 232</b>	<b>1 855 987</b>	<b>3 299 616</b>
a-Placements monétaires		0	0	0
b-Disponibilités	3-4	3 378 232	1 855 987	3 299 616
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>		<b>323</b>	<b>0</b>	<b>323</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>9 776 481</b>	<b>9 243 558</b>	<b>9 466 413</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-7	39 996	22 820	24 921
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>	3-8	261 668	248 065	256 719
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>301 664</b>	<b>270 885</b>	<b>281 639</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-5	<b>9 380 597</b>	<b>8 859 708</b>	<b>9 050 036</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>		<b>94 220</b>	<b>112 966</b>	<b>134 737</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-6	134 737	131 035	31
b-Sommes distribuables de l'exercice en cours	3-6	-40 517	-18 069	134 706
<b>ACTIF NET</b>		<b>9 474 816</b>	<b>8 972 674</b>	<b>9 184 773</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>9 776 481</b>	<b>9 243 559</b>	<b>9 466 413</b>

## ETAT DE RESULTAT

AU 31/03/2013

	NOTE	<i>Du</i>	<i>Du</i>	<i>Du</i>
		01/01/2013	01/01/2012	01/01/2012
		<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>
		31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>		<b>5 326</b>	<b>9 473</b>	<b>244 822</b>
a-Dividendes	3-2	0	0	215 388
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	5 326	9 473	29 434
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-3	<b>237</b>	<b>365</b>	<b>1 114</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5 563</b>	<b>9 839</b>	<b>245 936</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-9	<b>-38 779</b>	<b>-21 603</b>	<b>-92 453</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>-33 216</b>	<b>-11 764</b>	<b>153 483</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>				
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-10	<b>-7 318</b>	<b>-6 307</b>	<b>-26 847</b>
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>		<b>-40 535</b>	<b>-18 070</b>	<b>126 636</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		18	2	8 070
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-40 517</b>	<b>-18 069</b>	<b>134 706</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>		-18	-2	-8 070
<b>_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		235 315	278 538	-241 063
<b>_Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession des titres</b>		96 881	150 636	386 013
<b>_Frais de négociation</b>		-1 178	-2 883	-12 474
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>290 483</b>	<b>408 220</b>	<b>259 111</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**

**AU 31/03/2013**

	<u>Du</u> <u>01/01/2013</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2012</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2012</u>
	<u>Au</u> <u>31/03/2013</u>	<u>Au</u> <u>31/03/2012</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</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	-40 535	-18 070	126 636
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	235 315	278 538	-241 063
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	96 881	150 636	386 013
d-Frais de négociation de titres	-1 178	-2 883	-12 474
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	0	0	-131 484
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>			
a-Souscriptions	61 719	74 793	614 216
_ Capital	40 000	50 400	380 500
_ Régularisation des sommes non distribuables	20 880	23 268	223 687
_ Régularisation des sommes distribuables	839	1 125	10 029
_ Droits d'entrée			
b-Rachats	-62 159	-74 609	-121 339
_ Capital	-40 000	-50 400	-79 800
_ Régularisation des sommes non distribuables	-21 337	-23 086	-40 061
_ Régularisation des sommes distribuables	-822	-1 123	-1 479
_ Droit de sortie			
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>290 043</b>	<b>408 404</b>	<b>620 503</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>			
a-En début de période	9 184 773	8 564 270	8 564 270
b-En fin de période	9 474 816	8 972 674	9 184 773
<b><u>AN 5-NOMBRE D' ACTIONS</u></b>			
a-En début de période	60 795	57 788	57 788
b-En fin de période	60 795	57 788	60 795
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>155,849</b>	<b>155,269</b>	<b>151,078</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>2,267</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>3,16%</b>	<b>4,77%</b>	<b>3,47%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 31/03/2013**

*(Unité en Dinars Tunisiens)*

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

Les états financiers arrêtés au 31/03/2013 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 31/03/2013, 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 31/03/2013 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 31/03/2013 à 6 397 926 DT contre 7 387 572 DT au 31/03/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>4 690 498</b>	<b>5 388 185</b>	<b>4 699 687</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 845 373	4 696 106	3 854 379
- Titres OPCVM	425 125	52 079	425 308
- Obligations et valeurs assimilées	420 000	640 000	420 000
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>1 694 148</b>	<b>1 978 434</b>	<b>1 458 833</b>
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1 683 210	1 975 213	1 451 353
- Titres OPCVM	10 938	3 221	7 480
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</b>	<b>13 280</b>	<b>20 953</b>	<b>7 954</b>
<b>Total</b>	<b>6 397 926</b>	<b>7 387 572</b>	<b>6 166 474</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 5 326 DT pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013 contre un montant de 9 473 DT pour la même période en 2012, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Revenus des actions et valeurs assimilées	-	-	141 440
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	73 948
- Revenus des Obligations	5 326	9 473	29 434
<b>Total</b>	<b>5 326</b>	<b>9 473</b>	<b>244 822</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013, à 237 DT contre 365 DT au 31/03/2012, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Intérêts/ compte courant	237	365	1 114
<b>Total</b>	<b>237</b>	<b>365</b>	<b>1 114</b>

#### 3- 4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 3 378 232 DT contre 1 855 987 DT au 31/03/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Avoir en banque	155 642	83 613	58 782
- Sommes à l'encaissement	3 224 051	1 772 459	3 242 376
- Sommes à régler	- 1 716	-472	- 1717
- intérêts sur compte courant	255	387	175
<b>Total</b>	<b>3 378 232</b>	<b>1 855 987</b>	<b>3 299 616</b>

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

<b><u>- Capital au 31/12/2012</u></b>	
- Montant	9 050 036
- Nombre de titres	60 795
- Nombre d'actionnaires	55
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
- Montant	60 880
- Nombre de titres	400
- Nombre d'actionnaires nouveaux	1
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
- Montant	-61 337
- Nombre de titres	400
- Nombre d'actionnaires sortants	1
<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
- Variation des plus et moins values potentielles	235 315
- Plus values réalisées sur cession de titres	96 881
- Frais de négociation	-1 178
<b><u>- Capital au 31/03/2013</u></b>	
- Montant	9 380 597
- Nombre de titres	60 795
- Nombre d'actionnaires	55

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

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	-40 517	-18 069	134 706
Sommes distribuables des exercices antérieurs	134 737	131 035	31
<b>Total</b>	<b>94 220</b>	<b>112 966</b>	<b>134 737</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Souscription s</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	-40 535	-47	65	-40 517
Sommes distribuables des exercices antérieurs	134 737	887	-887	134 737
<b>Total</b>	<b>94 202</b>	<b>840</b>	<b>-822</b>	<b>94 220</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 39 996 DT contre un solde de 22 820 DT au 31/03/2012, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Gestionnaire	27 238	10 802	11 852
-Dépositaire	12 758	12 018	13 069
<b>Total</b>	<b>39 996</b>	<b>22 820</b>	<b>24 921</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 261 668 DT contre un solde de 248 065 DT au 31/03/2012 détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	10 961	11 796	8 989
- 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	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 911	5 866
- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 920	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	24 591	24 629	24 591
- Dividende à payer exercice 2009	13 769	13 812	13 769
- Dividende à payer exercice 2010	10 404	10 474	10 404
- Dividende à payer exercice 2011	8 431	-	8 431
- CMF à payer	870	752	780
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	40 900	32 806	37 942
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	0	1 970	71
<b>Total</b>	<b>261 668</b>	<b>248 065</b>	<b>256 719</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 38 779 DT contre 21 603 DT au 31/03/2012, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Rémunération du gestionnaire	27 238	10 802	46 227
- Rémunération du dépositaire	11 541	10 801	46 226
<b>Total</b>	<b>38 779</b>	<b>21 603</b>	<b>92 453</b>



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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 7 318 DT, contre 6 307 DT au 31/03/2012 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2013</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/12/2012</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 973	1 492	6 000
- Redevance CMF	2 308	2 160	9 245
- Frais de publicité et publications	2 959	2 486	10 000
- Services Bancaire et Autres charges	4	22	92
- TCL	74	147	1 510
<b>Total</b>	<b>7 318</b>	<b>6 307</b>	<b>26 847</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 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/03/2013 s'élève à 27 238 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.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/03/2013 s'élève à 11 541 DT TTC.

## PORTEFEUILLE AU 31/03/2013

Annexe I

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2013	% Actif	Nombre d'actions	% K EMIS
<b>ACTIONS &amp; VALEURS ASSIMILEES</b>		<b>3 845 373,549</b>	<b>5 528 583,059</b>	<b>56,550%</b>		
ADWYA	24 000	119 916,79	188 688,00	1,930%	13 200 000	0,182%
AETECH	3 512	21 072,00	21 072,00	0,216%	2 223 334	0,158%
AIR LIQUIDE	53	18 314,81	18 550,00	0,190%	1 110 342	0,005%
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,19	115,05	0,001%	1 110 342	0,000%
ASSAD	13 599	115 200,30	109 403,96	1,119%	12 000 000	0,113%
ATL	12 365	42 721,08	43 438,25	0,444%	25 000 000	0,049%
ATL NG 2013	1 454	5 487,40	4 710,96	0,048%	25 000 000	0,006%
ATTIJARI BANK	45 463	646 954,34	786 373,51	8,044%	39 748 290	0,114%
ATTIJARI LEASING	21 040	342 072,54	795 312,00	8,135%	2 125 000	0,990%
BIAT	3 650	231 725,47	255 521,90	2,614%	17 000 000	0,021%
BNA	8 552	108 489,06	77 036,42	0,788%	32 000 000	0,027%
BANQUE DE TUNISIE	32 000	248 455,66	368 864,00	3,773%	112 500 000	0,028%
CIL	4 310	23 473,09	64 848,26	0,663%	5 000 000	0,086%
CIMENT DE BIZERTE	1 649	18 963,50	9 897,30	0,101%	44 047 290	0,004%
ENNAKL	10 000	126 455,53	105 310,00	1,077%	30 000 000	0,033%
ESSOUKNA	17 936	91 304,85	192 184,24	1,966%	3 607 500	0,497%
LANDOR NS	8 000	60 000,00	78 096,00	0,799%	4 700 000	0,170%
MONOPRIX	23 880	396 012,26	678 908,40	6,944%	16 641 144	0,143%
POULINA HOLDING GROUP	7 000	52 590,00	47 383,00	0,485%	180 003 600	0,004%
SFBT	20 340	200 624,42	289 011,06	2,956%	76 000 000	0,027%
SIMPAR	5 026	190 829,47	351 820,00	3,599%	900 000	0,558%
SITS	11 000	29 185,81	36 377,00	0,372%	15 600 000	0,071%
SPDIT - SICAF	19 203	115 622,37	144 022,50	1,473%	28 000 000	0,069%
TUNISIE LEASING	10 708	213 504,72	281 813,14	2,883%	7 300 000	0,147%
TUNISIE LEASING NS 2013	1 529	32 468,32	39 631,68	0,405%	7 300 000	0,021%
DA3/80 T.LEASING 2103	12 237	8 847,32	10 034,34	0,103%	7 300 000	0,168%
TELNET HOLDING	4 565	26 477,00	33 014,08	0,338%	11 028 000	0,041%
TUNINVEST SICAR	3 000	21 318,79	24 690,00	0,253%	966 000	0,311%
TUNIS RE	16 666	136 660,00	132 461,37	1,355%	15 000 000	0,111%
TUNISIE PROFILE	24 746	81 664,27	141 349,15	1,446%	44 000 000	0,056%
UBCI	5 000	92 562,22	172 220,00	1,762%	16 098 793	0,031%
UIB	1 500	26 285,00	26 425,50	0,270%	17 600 000	0,009%
<b>OPCVM</b>		<b>425 124,685</b>	<b>436 063,199</b>	<b>4,46%</b>		
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	2 315	237 102,118	239 530,735	2,450%	1 253 052	0,185%
ATTIJARI FCP CEA	9 805	121 037,053	123 337,095	1,262%	99 896	9,815%
FCP SAFA	631	66 985,514	73 195,369	0,749%	7 854	8,034%
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>420 000,000</b>	<b>433 279,562</b>	<b>4,432%</b>		
MOURADI PALACE B /AMEN BANK	6 000	120 000,000	124 821,041	1,277%	80 000	7,500%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	300 000,000	308 458,521	3,155%	140 000	3,571%
<b>AVOIRS EN BANQUE</b>			<b>3 378 232,271</b>	<b>34,555%</b>		
AVOIRS EN BANQUE			155 642,228	1,5920%		
SOMMES A L'ENCAISSEMENT			3 224 051,262	32,9776%		
SOMMES A REGLER			-1 716,145	-0,0176%		
INTERETS SUR COMPTE COURANT			254,926	0,0026%		
<b>AUTRES ACTIFS</b>			<b>322,560</b>	<b>0,003%</b>		
DIVIDENDES A RECEVOIR			322,560	0,0033%		
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>9 776 480,651</b>	<b>100%</b>		
<b>PASSIF</b>			<b>-301 664,162</b>	<b>-3,086%</b>		
OPERATEURS CREDITEURS			-39 996,170	-0,4091%		
AUTRES CREDITEURS DIVERS			-261 667,992	-2,6765%		
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>9 474 816,489</b>	<b>96,914%</b>		