

**SITUATION ANNUELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  
EXERCICE CLOS AU 31/12/2009**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009.**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes que votre assemblée générale a bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 258 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons examiné le bilan de la société **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** Société d'Investissement à Capital Variable arrêté au 31 décembre 2009 totalisant un actif net de **127 510 828 DT**, l'état de résultat faisant ressortir un résultat distribuable de **5 482 284 DT** et l'état de variation de l'actif net dégageant une valeur liquidative par action de **103,572 DT**

L'arrêté de ces états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de votre société. Notre responsabilité couvre l'opinion que nous exprimons ci-après sur la base de nos travaux d'audit. Nous avons mis en œuvre les procédures d'audit conformément aux normes de révision généralement admises afin d'apprécier la validité des évaluations et jugements traduits dans les états financiers se basant sur les contrôles par sondages et la vérification des documents comptables que nous avons considérés nécessaires eu égard aux règles de diligences normales ainsi que la vérification des informations spécifiques conformément à la loi n°2001-83 du 24/07/2001.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis dans ce cadre fournissent un fondement raisonnable à notre opinion, telle qu'exprimé ci-après.

Les états financiers de la société **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** (bilan, état de résultat, état de variation de l'actif net et notes aux états financiers) ont été élaborés et présentés conformément aux normes comptables relatives aux O.P.C.V.M applicables à partir du 01 janvier 1999 telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999.

Compte tenu des diligences accomplies selon les recommandations de la profession et compte tenu de ce qui est décrit au paragraphe précédent, nous certifions que les états financiers ci-joints sont sincères et réguliers et qu'ils présentent correctement la situation financière de la Société **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** au 31 décembre 2009 ainsi que le résultat de ses opérations à cette date.

Nous avons examiné le rapport du conseil d'administration destiné aux actionnaires Les informations d'ordre comptable qui y figurent sont conformes à celles présentées dans les états financiers.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 nouveau DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES**

L'article sus mentionné vise les conventions conclues par le président, le directeur général, les directeurs généraux adjoints ou les membres du conseil d'administration avec la société ou qui l'engagent à l'égard des tiers. Ces conventions concernent les opérations suivantes :

- La cession des fonds de commerce ou l'un de leurs éléments ;
- Les emprunts importants conclus au profit de la société et dont les statuts fixent le plafond ;
- La location gérance des fonds de commerce.

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention rentrant dans le cadre de l'article sus mentionné a été soumise à l'autorisation du conseil d'administration et devant selon le même article être approuvée par l'assemblée générale ordinaire délibérant sur la base d'un rapport que nous devons vous soumettre.

Par ailleurs, il convient de vous informer que **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** a conclu avec **Attijari Gestion** une convention de gestion et avec **ATTIJARI BANK** une convention de dépositaire. Ces deux conventions sont applicables à partir du 01 janvier 2009, valables pour une durée d'une année et renouvelables pour la même période par tacite reconduction.

En vertu des deux conventions, une rémunération de 0,177 % TTC de la valeur de l'actif net est attribuée à chacun des dépositaire et gestionnaire. Par ailleurs, les honoraires de chacun des dépositaire et gestionnaire, au 31/12/2009, s'élèvent à 212 064 DT TTC.

En outre **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** reçoit une rémunération sur le compte courant créditeur ouvert auprès d'**ATTIJARI BANK** à un taux de 2 %. La rémunération du compte courant créditeur relative à l'exercice 2009 est prise en compte pour un montant de 16 013 DT.

D'autre part, le montant des jetons de présence à verser aux administrateurs de la SICAV s'est élevé au cours de l'exercice 2009 à 6000 dinars étant à signaler que ces jetons de présence sont accordés à concurrence de 500 dinars par séance et par administrateur présent. et ce suite à la décision de l'assemblée générale ordinaire tenue le 14 avril 2005

Votre conseil, ne nous a informé d'aucune autre opération susceptible d'entrer dans le cadre de cet article, il n'en existe pas à notre connaissance.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

## Attijari Obligataire SICAV

Société d'investissement à capital variable  
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01  
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01  
Agrément du 08 Septembre 1999

### BILAN AU 31/12/2009

ACTIF	Note	Au 31/12/09	Au 31/12/08
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>87,303,604</b>	<b>63,544,133</b>
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		4,082,228	
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	83,221,376	63,544,133
c-Autres valeurs			
<b>AC2-Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>41,958,896</b>	<b>23,879,734</b>
a-Placements monétaires	3-3	22,505,027	6,706,683
b-Disponibilités	3-5	19,453,869	17,173,051
<b>AC3-Créances d'exploitation</b>		<b>15,341</b>	<b>43,581</b>
<b>AC4-Autres actifs</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>129,277,841</b>	<b>87,467,448</b>
<b>PASSIF</b>			
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	126,740	165,163
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	1,640,273	202,072
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1,767,013</b>	<b>367,236</b>
<b>ACTIF NET</b>			
CP1-Capital	3-6	122,027,591	83,138,047
CP2-Sommes distribuables		5,483,237	3,962,165
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	953	586
b-Sommes distribuables de la période	3-7	5,482,284	3,961,579
<b>ACTIF NET</b>		<b>127,510,828</b>	<b>87,100,212</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>129,277,841</b>	<b>87,467,448</b>

# Attijari Obligataire SICAV

Société d'investissement à capital variable

société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01

paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

Agrément du 08 Septembre 1999

## ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2009

LIBELLE	NOTE	01/01/2009	01/01/2008
		31/12/2009	31/12/2008
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		4,165,988	3,478,791
a-Dividendes		361,365	
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	3,804,623	3,478,791
c-Revenus des autres valeurs			
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	1,563,054	1,111,367
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5,729,042</b>	<b>4,590,158</b>
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	424,128	313,655
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>5,304,914</b>	<b>4,276,503</b>
PR 3-Autres produits			
CH 2-Autres charges	3-11	196,761	222,035
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5,108,153</b>	<b>4,054,468</b>
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		374,131	-92,889
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>5,482,284</b>	<b>3,961,579</b>
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )		-374,131	92,889
_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		-192,713	-146,067
_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		47,114	-90,268
_Frais de négociation			
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>4,962,553</b>	<b>3,818,133</b>

# Attijari Obligataire SICAV

Société d'investissement à capital variable

Société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01

paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

Agrément du 08 Septembre 1999

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2009

	<u>01/01/2009</u>	<u>01/01/2008</u>
	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>		
a-Résultat d'exploitation	5,108,153	4,054,468
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	-192,713	-146,067
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	47,114	-90,268
d-Frais de négociation de titres		
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-5,157,627</b>	<b>-3,747,572</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>		
a-Souscriptions	<b>182,479,186</b>	<b>98,874,253</b>
_ Capital	177,084,300	96,122,100
_ Régularisation des sommes non distribuables	-1,609,166	-564,627
_ Régularisation des sommes distribuables	7,004,052	3,316,780
_ Droits d'entrée		
b-Rachats	<b>-141,873,495</b>	<b>-93,806,170</b>
_ Capital	-137,706,500	-90,990,000
_ Régularisation des sommes non distribuables	1,266,510	545,744
_ Régularisation des sommes distribuables	-5,433,505	-3,361,914
_ Droit de sortie		
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>40,410,616</b>	<b>5,138,644</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>		
a-en début de période	87,100,212	81,961,568
b-en fin de période	127,510,828	87,100,212
<b><u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS ( ou de part )</u></b>		
a-en début de période	837,353	786,032
b-en fin de période	1,231,131	837,353
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103.572</b>	<b>104.019</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>4.731</b>	<b>4.707</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>4.12%</b>	<b>4.27%</b>

**Attijari Obligataire SICAV**  
Société d'investissement à capital variable  
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01  
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

Annexe I

PORTEFEUILLE AU 31/12/2009

Actif Net : 127 510 827.952

VL : 103.572

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2009	% Actif	% K Emis
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>21,080,061.500</b>	<b>21,467,486.326</b>	<b>16.84%</b>	
AFRICA 2003 D / SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE TUNIS	10,000	200,061.500	203,579.308	0.160%	10.000%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5,000	400,000.000	415,185.645	0.326%	2.500%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	10,000	800,000.000	830,371.290	0.651%	1.667%
AMEN BANK 2009 TR A	20,000	2,000,000.000	2,022,218.082	1.586%	
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25,000	2,500,000.000	2,561,901.710	2.009%	12.500%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22,000	2,200,000.000	2,263,914.521	1.775%	11.000%
ATL 2009 /3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10,000	1,000,000.000	1,000,224.658	0.784%	
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10,000	1,000,000.000	1,003,008.219	0.787%	5.000%
BTKD2006 / BTKD	5,000	200,000.000	200,383.562	0.157%	1.250%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5,000	400,000.000	405,864.986	0.318%	3.333%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10,000	1,000,000.000	1,019,890.411	0.800%	6.667%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20,000	2,000,000.000	2,001,546.521	1.570%	
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6,000	600,000.000	602,906.451	0.473%	
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D /STE D'INVESTISSEMENT TOURISTIQUE DU SAHEL	5,000	200,000.000	206,515.069	0.162%	5.000%
GL 2004/1 / ATTIJARI LEASING	5,000	100,000.000	105,625.206	0.083%	3.333%
MEUBLATEX 2001 G/ MEUBLATEX	10,000	1,000,000.000	1,014,912.877	0.796%	10.000%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1,500	150,000.000	155,684.384	0.122%	3.000%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1,500	150,000.000	155,684.384	0.122%	3.000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7,000	700,000.000	710,899.288	0.558%	5.000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7,000	700,000.000	710,899.288	0.558%	5.000%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8,000	800,000.000	836,129.315	0.656%	1.600%
TUNISIE LEASING 2006-1 / TUNISIE LEASING	5,000	200,000.000	201,339.178	0.158%	3.333%
UNIFACTOR 2005/1 / TUNISIE LEASING	5,000	100,000.000	101,738.082	0.080%	3.333%
UIB 2009 1 / UIB	20,000	2,000,000.000	2,038,663.014	1.599%	2.000%
WIFACK LEASING 2006/1 B / EL WIFACK LEASING	5,000	200,000.000	205,271.233	0.161%	10.000%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6,000	480,000.000	493,129.644	0.387%	7.500%
<b>BTA</b>		<b>60,288,382.740</b>	<b>61,753,889.785</b>	<b>48.43%</b>	
<b>BTA6.9% MAI2022</b>		<b>4,000</b>	<b>4,320,000.000</b>	<b>3.484%</b>	
	17/02/2009	4,000	4,320,000.000	3.484%	
<b>BTA 7% FEVRIER 2015</b>		<b>8,000</b>	<b>8,099,945.000</b>	<b>6.644%</b>	
	13/04/2005	5,000	5,007,500.000	4.152%	
	30/01/2008	3,000	3,092,445.000	2.491%	
<b>BTA 7.5% AVRIL 2014</b>		<b>20,810</b>	<b>21,836,443.760</b>	<b>17.463%</b>	
	14/07/2004	3,000	3,099,000.000	2.518%	
	15/12/2004	2,500	2,586,250.000	2.098%	
	15/12/2004	3,000	3,105,000.000	2.518%	
	15/12/2004	3,500	3,624,250.000	2.937%	
	15/12/2004	2,500	2,590,000.000	2.098%	
	15/12/2004	2,000	2,068,000.000	1.678%	
	24/04/2006	3,960	4,393,227.960	3.323%	
	30/01/2008	350	370,715.800	0.294%	
<b>BTA 6.1% OCTOBRE 2013</b>		<b>8,650</b>	<b>8,548,545.500</b>	<b>6.814%</b>	
	26/12/2007	500	491,370.000	0.394%	
	02/01/2008	200	196,553.200	0.158%	
	02/01/2008	1,300	1,284,264.800	1.024%	
	07/01/2008	500	491,624.500	0.394%	
	08/01/2008	700	688,277.100	0.551%	
	22/01/2008	750	737,481.750	0.591%	
	24/01/2008	350	344,161.300	0.276%	
	01/04/2009	4,350	4,314,812.850	3.427%	
<b>BTA 6% MARS 2012</b>		<b>7,460</b>	<b>7,472,908.000</b>	<b>6.080%</b>	
	10/05/2006	2,000	2,014,000.000	1.630%	
	30/04/2007	5,460	5,458,908.000	4.450%	
<b>BTA 6.75% AVRIL 2010</b>		<b>9,722</b>	<b>10,010,540.480</b>	<b>7.944%</b>	
	24/04/2006	8,000	8,261,264.000	6.537%	
	02/01/2009	1,722	1,749,276.480	1.407%	
<b>OPCVM</b>		<b>4,046,760.181</b>	<b>4,082,227.600</b>	<b>3.201%</b>	
<b>SICAV OBLIGATAIRE</b>					
GENERALE OBLIGATAIRE SICAV	26	573,959.823	578,289.600	0.454%	
TUNISO EMIRATIE SICAV	33,000	3,472,800.358	3,503,938.000	2.748%	

Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank				12,997,146.800	13,239,683.098	10.383%
DATE ACQUISITION	TAUX		DUREE			
14/04/2008	5.85%		2 ANS	5,000,000.000	5,170,300.000	4.055%
30/06/2008	5.90%		2 ANS	1,500,000.000	1,536,383.334	1.205%
02/11/2009	5.00%		2 ANS	5,000,000.000	5,033,333.334	3.947%
24/12/2009	4.29%		10 jours	998,097.867	999,809.379	0.784%
25/12/2009	4.29%		10 jours	499,048.933	499,857.051	0.392%
Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing				9,203,610.307	9,265,343.861	4.924%
DATE ACQUISITION	TAUX		DUREE			
01/11/2009	5.45%		90 jours	2,769,890.245	2,790,208.763	2.188%
03/11/2009	5.45%		90 jours	2,473,116.291	2,490,657.733	1.953%
09/11/2009	5.45%		90 jours	2,967,739.549	2,986,631.549	
20/11/2009	5.40%		90 jours	992,864.222	997,845.816	0.783%
Dépôts à termes				16,000,000.000	16,406,300.493	12.867%
Postcomptés						
DATE ACQUISITION	TAUX		EMETTEUR	GARANT	DUREE	
12/06/2008	5.870%		ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	7,500,000.000
16/06/2008	5.870%		ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	3,500,000.000
24/06/2008	5.870%		ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	5,000,000.000
Avoirs en Banque					3,047,568.892	2.390%
Avoir en Banque					18,916,533.388	14.835%
Sommes à l'encaissement					1,376,272.199	1.079%
Sommes à Régler					-17,267,382.258	-13.542%
Intérêts Courus sur Compte courant					22,145.563	0.017%
Créances d'Exploitation					15,340.602	0.012%
Ecart sur Mise en pension					15,340.602	0.012%
TOTAL ACTIF					129,277,840.657	99.044%
PASSIFS					-1,767,012.706	-0.099%
Opérateurs créditeurs					-126,739.627	-0.099%
Autres créditeurs divers					-1,640,273.079	-1.286%
ACTIF NET					127,510,827.951	98.944%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**Arrêtées au 31/12/2009**  
**(Unité en Dinars Tunisiens)**

**1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS** Les états financiers arrêtés au 31/12/2009 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 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 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- 3 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 31/12/2009 à 87 303 604 DT contre 63 544 133 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>85 415 204</b>	<b>61 882 697</b>
- Obligations et valeurs assimilées	81 368 444	61 882 697
- Actions SICAV Obligataires	4 046 760	-
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-707 552</b>	<b>- 514 838</b>
-Obligations et valeurs assimilées	- 743 019	- 514 838
- Actions SICAV	35 467	-
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</b>	<b>2 595 951</b>	<b>2 176 274</b>
<b>Total</b>	<b>87 303 604</b>	<b>63 544 133</b>

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

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

Les revenus de portefeuille titres totalisent 4 165 988 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009 contre un montant de 3 478 791 DT au 31/12/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Revenus des Obligations	3 804 623	3 478 791
- Revenus des Actions OPCVM	361 365	-
<b>Total</b>	<b>4 165 988</b>	<b>3 478 791</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 22 505 027 DT contre 6 706 683 DT au 31/12/2008 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Certificats de dépôts	12 997 146	6 500 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	242 536	206 683
-Billet de trésorerie	9 203 610	-
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	61 733	-
<b>TOTAL</b>	<b>22 505 027</b>	<b>6 706 683</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009, à 1 563 054 DT contre 1 111 367 DT au 31/12/2008, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	16 013	8 178
- Intérêts/ Placements à terme	768 512	618 295
- Intérêts/ CD	468 418	463 428
- Intérêts/ Billets de trésorerie	302 750	-
-Ecart/Mise en pension livrée	7 361	21 466
<b>Total</b>	<b>1 563 054</b>	<b>1 111 367</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 19 453 869 DT contre 17 173 051 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Avoirs en banque	18 916 533	- 4 578 697
- Sommes à l'encaissement	1 376 272	5 720 543
- Sommes à régler	- 17 267 382	- 886 276
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	22 146	6 132
- Dépôt à termes	16 000 000	16 500 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	406 300	411 349
<b>Total</b>	<b>19 453 869</b>	<b>17 173 051</b>

**3-6 Note sur le capital****Capital au 31/12/2008**

- Montant	83 138 047
- Nombre de titres	837 353
- Nombre d'actionnaires	622

**Souscriptions réalisées**

- Montant	175 475 134
-----------	-------------

- Nombre de titres	1 770 843
- Nombre d'actionnaires nouveaux	431
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-136 439 990
- Nombre de titres	1 377 065
- Nombre d'actionnaires sortants	249
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus et moins values potentielles	-192 713
- Plus values réalisées sur cession de titres	47 114
- Frais de négociation	0
<b>Capital au 31/12/2009</b>	
- Montant	122 027 591
- Nombre de titres	1 231 131
- Nombre d'actionnaires	804

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

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2009 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
Sommes distribuables de l'exercice	5 482 284	3 961 579
Sommes distribuables des exercices antérieurs	953	586
<b>Total</b>	<b>5 483 237</b>	<b>3 962 165</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Sous.	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 108 153	4 686 913	-4 312 782	5 482 284
Sommes distribuables des exercices antérieurs	844	991	-882	953
<b>Total</b>	<b>5 108 997</b>	<b>4 687 904</b>	<b>4 313 664</b>	<b>5 483 237</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 126 740 DT contre un solde de 165 163 DT au 31/12/2008, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Gestionnaire	61 496	80 708
- Dépositaire	65 244	84 455
<b>Total</b>	<b>126 740</b>	<b>165 163</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 1 640 273 DT contre un solde de 202 072 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	29 640	24 966
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	42 066
- Dividende à payer exercice 2007	1 543	1 765
- Dividende à payer exercice 2008	1 419 456	-
- CMF à payer	12 191	7 929
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	32 604	22 269
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	917	917
- Etat taxes à payer	1 567	1 044
<b>Total</b>	<b>1 640 273</b>	<b>202 072</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 424 128 DT contre 313 655 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	212 064	156 827
- Rémunération du dépositaire	212 064	156 828
<b>Total</b>	<b>424 128</b>	<b>313 655</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 196 761 DT, contre 222 035 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	20 000	20 000
- Redevance CMF	119 810	88 603
- Frais de publicité et publications	8030	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	89	7
- Frais sur mise en pension de Titres	30 164	89 934
- Jetons de présence	4 000	4 000
- TCL	14 668	11 461
<b>Total</b>	<b>196 761</b>	<b>222 035</b>

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

La gestion de la société a été 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 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« Attijari Gestion » au 31/12/2009 s'élèvent à 212 064 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 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au 31/12/2009 s'élèvent à 212 064 DT TTC.

**4- 3 Convention de pension livrée :**

Attijari Obligataire Sicav a signé avec Attijari Bank la convention Cadre de pension Livrée et ce après accord du Conseil du Marché Financier.

Les opérations de mise en pension livrée effectuées par la SICAV avec Attijari Bank l'exercice 2009 ont coûté 30 164 DT.