

**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**  
**FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010**

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » et en exécution de la mission prévue par 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 procédé à un examen limité des états financiers trimestriels arrêtés au 30-06-2010 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Nous formulons l'observation suivante :

- Au cours du deuxième trimestre 2010, l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » a été employé en des titres émis par des organismes de placement collectif en valeurs mobilières à des taux se situant au dessus de la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation a été régularisée au 30 juin 2010.

En dehors de cette observation, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter, de façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30-06-2010, tels qu'annexés au présent avis.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**AMC Ernst & Young**  
**Fehmi LAOURIN**

**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 (en dinar Tunisien)**  
**AU 30/06/2010**

ACTIF	Note	Au 30/06/10	Au 30/06/09	Au 31/12/09
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>96 607 167</b>	<b>78 471 930</b>	<b>87 303 604</b>
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		6 444 383	4 051 617	4 082 228
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	90 162 784	74 420 313	83 221 376
<b>AC2-Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>49 123 970</b>	<b>35 674 951</b>	<b>41 958 896</b>
a-Placements monétaires	3-3	26 483 910	16 312 754	22 505 027
b-Disponibilités	3-5	22 640 060	19 362 197	19 453 869
<b>AC3-Créances d'exploitation</b>		<b>49 441</b>	<b>35 683</b>	<b>15 341</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>145 780 578</b>	<b>114 182 564</b>	<b>129 277 841</b>
<b>PASSIF</b>				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	171 354	101 937	126 740
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	1 490 055	1 719 445	1 640 273
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 661 409</b>	<b>1 821 382</b>	<b>1 767 013</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
CPI-Capital	3-6	140 861 578	109 570 486	122 027 591
CP2-Sommes distribuables		3 257 592	2 790 696	5 483 237
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	1 170	857	953
b-Sommes distribuables de la période	3-7	3 256 422	2 789 839	5 482 284
<b>ACTIF NET</b>		<b>144 119 170</b>	<b>112 361 182</b>	<b>127 510 828</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>145 780 578</b>	<b>114 182 564</b>	<b>129 277 841</b>

## ETAT DE RESULTAT (en dinar Tunisien)

DU 01/04/2010 AU 30/06/2010

LIBELLE	Note	<u>Du 01/04/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2009</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2009</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2009</u>
		<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2009</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2009</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2009</u>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		2 075 691	3 189 489	1 296 658	2 161 518	4 165 988
a-Dividendes		977 115	977 115	361 365	361 365	361 365
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	1 098 576	2 212 374	935 293	1 800 153	3 804 623
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	458 284	880 043	388 729	706 086	1 563 054
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 533 975</b>	<b>4 069 532</b>	<b>1 685 387</b>	<b>2 867 604</b>	<b>5 729 042</b>
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	171 918	306 502	102 374	184 759	424 128
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 362 057</b>	<b>3 763 030</b>	<b>1 583 012</b>	<b>2 682 844</b>	<b>5 304 914</b>
CH 2-Autres charges	3-11	58 046	131 974	47 434	97 408	196 761
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 304 011</b>	<b>3 631 056</b>	<b>1 535 578</b>	<b>2 585 436</b>	<b>5 108 153</b>
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-277 457	-374 635	194 755	204 403	374 131
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 026 554</b>	<b>3 256 422</b>	<b>1 730 334</b>	<b>2 789 839</b>	<b>5 482 284</b>
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation		277 457	374 635	-194 755	-204 403	-374 131
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		120 393	83 319	-137 456	-181 331	-192 713
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-751 737	-540 255	-171 596	-185 064	47 114
Frais de négociation						
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 672 666</b>	<b>3 174 121</b>	<b>1 226 526</b>	<b>2 219 042</b>	<b>4 962 553</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

DU 01/04/2010 AU 30/06/2010

	<u>Du 01/04/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>	<u>Du 01/04/2009</u>	<u>Du 01/01/2009</u>	<u>Du 01/01/2009</u>
	<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au 30/06/2010</u>	<u>Au 30/06/2009</u>	<u>Au 30/06/2009</u>	<u>Au 31/12/2009</u>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a-Résultat d'exploitation	2 304 011	3 631 056	1 535 578	2 585 436	5 108 153
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	120 393	83 319	-137 456	-181 331	-192 713
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-751 737	-540 255	-171 596	-185 064	47 114
d-Frais de négociation de titres					
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-8 084 239</b>	<b>-8 084 239</b>	<b>-5 157 627</b>	<b>-5 157 627</b>	<b>-5 157 627</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					

<b>a-Souscriptions</b>	<b>85 671 327</b>	<b>164 884 477</b>	<b>57 146 246</b>	<b>78 256 498</b>	<b>182 479 186</b>
_ Capital	82 651 300	158 848 800	55 363 300	75 578 000	177 084 300
_ Régularisation des sommes non distribuables	-891 898	-1 530 323	-478 624	-627 582	-1 609 166
_ Régularisation des sommes distribuables	3 911 925	7 566 000	2 261 570	3 306 079	7 004 052
<b>b-Rachats</b>	<b>-78 892 804</b>	<b>-143 366 017</b>	<b>-36 601 384</b>	<b>-50 056 942</b>	<b>-141 873 495</b>
_ Capital	-77 580 500	-139 439 700	-35 718 700	-48 583 200	-137 706 500
_ Régularisation des sommes non distribuables	913 509	1 412 146	335 605	431 615	1 266 510
_ Régularisation des sommes distribuables	-2 225 813	-5 338 463	-1 218 290	-1 905 358	-5 433 505
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>366 951</b>	<b>16 608 342</b>	<b>16 613 760</b>	<b>25 260 970</b>	<b>40 410 616</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-en début de période	143 752 219	127 510 828	95 747 421	87 100 212	87 100 212
b- en fin de période	144 119 170	144 119 170	112 361 182	112 361 182	127 510 828
<b><u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u></b>					
a-en début de période	1 374 514	1 231 131	910 855	837 353	837 353
b- en fin de période	1 425 222	1 425 222	1 107 301	1 107 301	1 231 131
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,121</b>	<b>101,121</b>	<b>101,473</b>	<b>101,473</b>	<b>103,572</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>4,453</b>	<b>4,453</b>	<b>4,731</b>	<b>4,731</b>	<b>4,731</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,95%</b>	<b>1,93%</b>	<b>1,03%</b>	<b>2,10%</b>	<b>4,12%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

*Arrêtés au 30/06/2010*

*(Unité en Dinar Tunisien)*

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

Les états financiers arrêtés au 30/06/2010 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.

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**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur liquidative. 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. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2010 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote et majoré des intérêts courus à la date d'arrêt.

**2- 3 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements 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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.  
Le coût d'achat des placements cédés 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 30/06/2010 à 96 607 167 DT contre 78 471 930 DT au 30/06/2009, et se détaille ainsi : (L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I)

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>95 609 930</b>	<b>77 896 605</b>	<b>85 415 204</b>
- Obligations et valeurs assimilées	89 097 904	73 768 506	81 368 444
- Actions SICAV OBLIGATAIRES	6 512 026	4 128 099	4 046 760
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-624 232</b>	<b>-696 169</b>	<b>-707 552</b>
-Obligations et valeurs assimilées	-556 589	-619 688	- 743 019
- Actions SICAV	- 67 643	- 76 481	35 467
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</b>	<b>1 621 469</b>	<b>1 271 494</b>	<b>2 595 951</b>
<b>Total</b>	<b>96 607 167</b>	<b>78 471 930</b>	<b>87 303 604</b>

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

Les revenus de portefeuille titres totalisent 3 189 489 DT pour la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 contre un montant de 2 161 518 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 30/06/2009, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Revenus des Obligations	2 212 374	1 800 153	3 804 623
- Revenus des Actions OPCVM	977 115	361 365	361 365
<b>Total</b>	<b>3 189 489</b>	<b>2 161 518</b>	<b>4 165 988</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 26 483 910 DT contre 16 312 754 DT au 30/06/2009 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Certificats de dépôts	15 000 000	7 998 675	12 997 146
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	223 667	51 558	242 536
-Billet de trésorerie	11 183 077	8 208 324	9 203 610
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	77 166	54 197	61 733
<b>TOTAL</b>	<b>26 483 910</b>	<b>16 312 754</b>	<b>22 505 027</b>

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010, à 880 043 DT contre 706 086 DT au 30/06/2009, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Intérêts/ compte courant	7 934	8 131	16 013
- Intérêts/ Placements à terme	345 060	383 601	768 512
- Intérêts/ CD	304 919	194 475	468 418
- Intérêts/ Billets de trésorerie	215 347	114 283	302 750

-Ecart/Mise en pension livrée	6 783	5 614	7 361
<b>Total</b>	<b>880 043</b>	<b>706 086</b>	<b>1 563 054</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 22 640 060 DT contre 19 362 197 DT au 30/06/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Avoirs en banque	21 768 464	5 657 583	18 916 533
- Sommes à l'encaissement	2 735 179	10 051 072	1 376 272
- Sommes à régler	-1 893 662	-12 904 311	- 17 267 382
- Intérêts courus/Cpte courant	30 079	14 263	22 146
- Dépôt à termes	-	16 500 000	16 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	-	43 590	406 300
<b>Total</b>	<b>22 640 060</b>	<b>19 362 197</b>	<b>19 453 869</b>

**3-6 Note sur le capital****Capital au 31/03/2010**

- Montant	136 400 511
- Nombre de titres	1 374 514
- Nombre d'actionnaires	843

**Souscriptions réalisées**

- Montant	81 759 402
- Nombre de titres	826 513
- Nombre d'actionnaires nouveaux	106

**Rachats effectués**

- Montant	-76 666 991
- Nombre de titres	775 805
- Nombre d'actionnaires sortants	122

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	120 393
- Plus values réalisées sur cession de titres	-751 737
- Frais de négociation	-

**Capital au 30/06/2010**

- Montant	140 861 578
- Nombre de titres	1 425 222
- Nombre d'actionnaires	827

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

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2010 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Sommes distribuables de l'exercice	3 256 442	2 789 839	5 482 284
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 170	857	953
<b>Total</b>	<b>3 257 592</b>	<b>2 790 696</b>	<b>5 483 237</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Sousc	Régul. Rachats	Total
---------	---------	--------------	----------------	-------

Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 631 056	1 561 678	-1 936 313	3 256 422
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 491	197	- 518	1 170
<b>Total</b>	<b>3 632 547</b>	<b>1 561 875</b>	<b>1 936 831</b>	<b>3 257 592</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 171 354 DT contre un solde de 101 937 DT au 30/06/2009, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Gestionnaire	93 087	49 095	61 496
- Dépositaire	78 267	52 843	65 244
<b>Total</b>	<b>171 354</b>	<b>101 937</b>	<b>126 740</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 1 490 054 DT contre un solde de 1 719 445 DT au 30/06/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	39 557	19 557	29 640
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 543	1 543	1 543
- Dividende à payer exercice 2008	1 216 350	1 517 241	1 419 456
- Dividende à payer exercice 2009	21 940	-	-
- CMF à payer	14 286	10 426	12 191
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	33 039	26 643	32 604
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	923	917	917
- Etat taxes à payer	20 065	766	1 567
<b>Total</b>	<b>1 490 055</b>	<b>1 719 445</b>	<b>1 640 273</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 306 502 DT contre 184 759 DT au 30/06/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Rémunération du gestionnaire	162 535	92 380	212 064
- Rémunération du dépositaire	143 967	92 379	212 064
<b>Total</b>	<b>306 502</b>	<b>184 759</b>	<b>424 128</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2010 à 131 974 DT, contre 97 408 DT au 30/06/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	9 918	9 918	20 000
- Redevance CMF	81 338	52 192	119 810
- Frais de publicité et publications	3 983	3 982	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	342	6	89
- Frais sur mise en pension de Titres	25 529	23 990	30 164
- Jetons de présence	1 983	1 983	4 000
- TCL	8 881	5 337	14 668
<b>Total</b>	<b>131 974</b>	<b>97 408</b>	<b>196 761</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. A partir du 27/04/2010, la commission de gestionnaire a été révisé à la hausse pour atteindre 0.20% HT soit 0.236% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires du gestionnaire au 30/06/2010 s'élèvent à 162 535 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 du dépositaire au 30/06/2010 s'élèvent à 143 967 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 entre le 01/01/2010 et le 30/06/2010 ont coûté 25 529 DT.

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2010	% Actif	% K Emis
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>38 820 061,500</b>	<b>39 554 721,927</b>	<b>27,13%</b>	
AFRICA 2003 D / SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE TUNIS	10 000	200 061,500	209 529,993	0,144%	10,00%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	350 000,000	356 069,548	0,244%	1,250%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	700 000,000	712 139,095	0,489%	2,500%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	2 000 000,000	2 065 459,726	1,417%	3,333%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 500 000,000	2 511 598,444	1,723%	5,000%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	1 760 000,000	1 772 093,369	1,216%	7,333%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	1 000 000,000	1 020 556,165	0,700%	3,333%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009	20 000	2 000 000,000	2 035 591,255	1,396%	10,00%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000,000	5 097 013,413	3,496%	5,000%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	1 000 000,000	1 024 315,449	0,703%	1,429%
BTKD2009 / BTKD	5 000	500 000,000	506 700,685	0,348%	1,000%
BTKD2006 / BTKD	5 000	200 000,000	205 342,466	0,141%	1,250%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	400 000,000	414 281,297	0,284%	3,333%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	1 000 000,000	1 041 709,589	0,715%	5,000%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	2 000 000,000	2 033 006,418	1,395%	10,00%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000,000	615 292,879	0,422%	6,000%
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D /STE D'INVESTISSEMENT TOURISTIQUE DU SAHEL	5 000	100 000,000	100 333,698	0,069%	5,000%
MEUBLATEX 2001 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000,000	1 036 335,342	0,711%	10,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000,000	201 562,302	0,138%	2,000%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE	1 000	100 000,000	100 781,150	0,069%	1,000%

BTL					
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	150 000,000	151 752,329	0,104%	3,000%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	150 000,000	151 752,329	0,104%	3,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	700 000,000	728 672,000	0,500%	5,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	700 000,000	728 672,000	0,500%	5,000%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	750 000,000	764 210,959	0,524%	1,600%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	10 000 000,000	10 107 835,617	6,934%	10,00%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000,000	1 010 558,904	0,693%	6,667%
TUNISIE LEASING 2006-1 / TUNISIE LEASING	5 000	200 000,000	206 496,438	0,142%	3,333%
UNIFACTOR 2005/1 / TUNISIE LEASING	5 000	100 000,000	104 316,712	0,072%	3,333%
UIB 2009 1 / UIB	20 000	2 000 000,000	2 080 317,808	1,427%	2,000%
WIFACK LEASING 2006/1 B / EL WIFACK LEASING	5 000	100 000,000	100 014,246	0,069%	10,00%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	360 000,000	360 410,302	0,247%	7,500%
<b>BTA</b>		<b>50 277 842,260</b>	<b>50 608 061,864</b>	<b>34,72%</b>	
<b>BTA6.9% MAI2022</b>	4 000	4 320 000,000	4 320 211,192	2,964%	
	4 000	4 320 000,000	4 320 211,192	2,964%	
<b>BTA 7% FEVRIER 2015</b>	8 000	8 099 945,000	8 238 925,955	5,652%	
	5 000	5 007 500,000	5 149 328,722	3,532%	
	3 000	3 092 445,000	3 089 597,233	2,119%	
<b>BTA 7.5% AVRIL 2014</b>	20 810	21 836 443,760	21 573 406,203	14,799%	
	3 000	3 099 000,000	3 110 053,75	2,133%	
	2 500	2 586 250,000	2 591 711,46	1,778%	
	3 000	3 105 000,000	3 110 053,75	2,133%	
	3 500	3 624 250,000	3 628 396,05	2,489%	
	2 500	2 590 000,000	2 591 711,46	1,778%	
	2 000	2 068 000,000	2 073 369,17	1,422%	
	3 960	4 393 227,960	4 105 270,95	2,816%	
	350	370 715,800	362 839,60	0,249%	
<b>BTA 6.1% OCTOBRE 2013</b>	8 650	8 548 545,500	8 905 815,859	6,109%	
	500	491 370,000	514 787,04	0,353%	
	200	196 553,200	205 914,82	0,141%	
	1 300	1 284 264,800	1 338 446,31	0,918%	
	500	491 624,500	514 787,04	0,353%	
	700	688 277,100	720 701,86	0,494%	
	750	737 481,750	772 180,57	0,530%	
	350	344 161,300	360 350,93	0,247%	
	4 350	4 314 812,850	4 478 647,28	3,072%	
<b>BTA 6% MARS 2012</b>	7 460	7 472 908,000	7 569 702,655	5,193%	
	2 000	2 014 000,000	2 029 410,90	1,392%	
	5 460	5 458 908,000	5 540 291,76	3,800%	
<b>OPCVM</b>		<b>6 512 026,830</b>	<b>6 444 383,600</b>	<b>4,421%</b>	
<b>SICAV OBLIGATAIRE</b>					
SANADAT SICAV	22 355	2 379 399,972	2 376 783,600	1,630%	
TUNISO EMIRATIE SICAV	40 000	4 132 626,858	4 067 600,000	2,790%	
<b>Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank</b>		<b>15 000 000,000</b>	<b>15 223 666,667</b>	<b>10,443%</b>	
<b>DATE ACQUISITION</b>	<b>TAUX</b>	<b>DUREE</b>			
14/04/2010	5,05%	2 ANS	10 000 000,000	10 089 777,778	6,921%
02/11/2009	5,00%	2 ANS	5 000 000,000	5 133 888,889	3,522%
<b>Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing</b>		<b>10 193 343,772</b>	<b>10 263 350,910</b>	<b>7,040%</b>	
<b>DATE ACQUISITION</b>	<b>TAUX</b>	<b>DUREE</b>			
29/04/2010	5,20%	90 jours	989 733,465	996 892,121	0,684%
30/04/2010	5,45%	90 jours	2 769 890,245	2 790 544,967	1,914%
02/05/2010	5,45%	90 jours	2 473 116,291	2 490 957,734	1,709%
08/05/2010	5,45%	90 jours	2 967 739,549	2 986 990,900	2,049%
19/05/2010	5,40%	90 jours	992 864,222	997 965,188	0,685%



<b>Billets de trésorerie auprès de la Compagnie Internationale de Leasing</b>	<b>989 733,465</b>	<b>996 892,121</b>	<b>0,684%</b>
---	--------------------	--------------------	---------------

<b>DATE ACQUISITION</b>	<b>TAUX</b>	<b>DUREE</b>			
29/04/2010	5,20%	90 jours	989 733,465	996 892,121	0,684%

<b>Avoirs en Banque</b>	<b>22 640 059,562</b>	<b>15,530%</b>
-------------------------	-----------------------	----------------

<b>Avoirs en Banque</b>	<b>21 768 464,466</b>	<b>14,932%</b>
<b>Sommes à l'encaissement</b>	<b>2 735 177,795</b>	<b>1,876%</b>
<b>Sommes à Régler</b>	<b>-1 893 661,570</b>	<b>-1,299%</b>
<b>Intérêts Courus sur Compte courant</b>	<b>30 078,871</b>	<b>0,021%</b>

<b>Créances d'Exploitation</b>	<b>49 441,750</b>	<b>0,034%</b>
--------------------------------	-------------------	---------------

<b>Ecart sur Mise en pension</b>	<b>49 441,750</b>	<b>0,034%</b>
----------------------------------	-------------------	---------------

<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>145 780 578,401</b>	<b>100 %</b>
--------------------	------------------------	--------------

<b>PASSIFS</b>	<b>-1 661 408,596</b>	<b>-1,140%</b>
----------------	-----------------------	----------------

<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>-171 354,405</b>	<b>-0,118%</b>
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>-1 490 054,191</b>	<b>-1,022%</b>

<b>ACTIF NET</b>	<b>144 119 169,805</b>	<b>98,860%</b>
------------------	------------------------	----------------