

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

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 30-06-2012 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 2012, 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 2012.

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 30-06-2012, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 30 juillet 2012

Le commissaire aux comptes :
AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE

BILAN
AU 30/06/2012

ACTIF	Note	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	106 655 163	116 403 377	115 541 381
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 157 679	5 071 100	1 137 334
b-Obligations et valeurs assimilées		105 497 484	111 332 277	114 404 047
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		29 750 246	32 780 952	31 672 682
a-Placements monétaires	3-3	16 194 774	25 493 171	20 570 700
b-Disponibilités	3-5	13 555 472	7 287 781	11 101 982
AC3-Créances d'exploitation		16 495	0	0
TOTAL ACTIF		136 421 904	149 184 329	147 214 063
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	147 255	178 490	172 403
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	297 074	370 680	293 167
TOTAL PASSIF		444 329	549 170	465 570
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-Capital	3-6	133 348 296	144 556 130	140 424 035
CP2-Sommes distribuables		2 629 279	4 079 029	6 324 458
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	12	531	514
b-Sommes distribuables de la période	3-7	2 629 267	4 078 498	6 323 944
ACTIF NET		135 977 575	148 635 159	146 748 493
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		136 421 904	149 184 329	147 214 063

**ETAT DE RESULTAT
DU 01/04/2012 AU 30/06/2012**

	NOTE	Du 01/04/2012	Du 01/01/2012	Du 01/04/2011	Du 01/01/2011	Du 01/01/2011
		Au 30/06/2012	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 354 432	2 580 583	3 176 863	4 462 252	7 036 805
a-Dividendes		176 114	176 114	1 904 622	1 904 622	1 904 622
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 178 318	2 404 469	1 272 241	2 557 630	5 132 183
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	292 835	594 779	382 787	761 609	1 536 179
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 647 267	3 175 362	3 559 650	5 223 862	8 572 984
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	148 261	302 491	179 495	361 450	729 358
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 499 006	2 872 871	3 380 155	4 862 412	7 843 626
CH 2-Autres charges	3-11	44 477	90 815	62 145	119 091	235 046
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 454 529	2 782 056	3 318 010	4 743 321	7 608 580
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-151 186	-152 788	-528 252	-664 823	-1 284 636
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 303 343	2 629 268	2 789 758	4 078 498	6 323 944
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)						
-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		151 186	152 788	528 252	664 823	1 284 636
-Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-77 573	-72 853	-267 679	-303 019	-260 279
-Frais de négociation		-66 200	-70 151	-1 398 460	-1 098 770	-810 266
		-3	-11	-92	-92	-102
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 310 753	2 639 041	1 651 779	3 341 440	6 537 933

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/04/2012 AU 30/06/2012**

	<u>Du 01/04/2012</u>	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/04/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>
	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2012</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 30/06/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a-Résultat d'exploitation	1 454 529	2 782 056	3 318 010	4 743 321	7 608 580
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-77 573	-72 853	-267 679	-303 019	-260 279
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-66 200	-70 151	-1 398 460	-1 098 770	-810 266
d-Frais de négociation de titres	-3	-11	-92	-92	-102
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-6 268 360	-6 268 360	-6 587 502	-6 587 502	-6 587 502
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a-Souscriptions	27 195 848	58 889 466	56 584 724	99 924 176	220 199 702
-Capital	26 657 900	57 269 300	54 755 000	96 708 500	214 711 300
-Régularisation des sommes non distribuables	-366 142	-773 687	-580 310	-847 696	-2 527 726
-Régularisation des sommes distribuables	904 090	2 393 853	2 410 034	4 063 372	8 016 128
b-Rachats	-36 850 828	-66 031 066	-65 258 354	-128 909 911	-254 268 596
-Capital	-36 128 200	-64 300 000	-63 959 700	-125 468 200	-247 929 800
-Régularisation des sommes non distribuables	497 001	871 663	852 851	1 227 024	2 902 524
-Régularisation des sommes distribuables	-1 219 629	-2 602 728	-2 151 505	-4 668 735	-9 241 320
VARIATION DE L'ACTIF NET	-14 612 587	-10 770 918	-13 609 353	-32 231 797	-34 118 463
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-en début de période	150 590 162	146 748 493	162 244 512	180 866 956	180 866 956
b-en fin de période	135 977 575	135 977 575	148 635 159	148 635 159	146 748 493
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-en début de période	1 447 505	1 423 109	1 559 744	1 755 294	1 755 294
b-en fin de période	1 352 802	1 352 802	1 467 697	1 467 697	1 423 109
VALEUR LIQUIDATIVE	100,516	100,516	101,271	101,271	103,118
DIVIDENDE DISTRIBUE	4,444	4,444	3,719	3,719	3,719
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,89%	1,79%	0,93%	1,89%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtées au 30/06/2012
 (Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2012 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'arrêté, 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'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/06/2012 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'arrêté.

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'arrêté.

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 distribuable. 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.

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 30/06/2012 à 106 655 163 DT contre 116 403 377 DT au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Coût d'acquisition	105 547 989	115 078 515	113 054 720
- Obligations et valeurs assimilées	104 357 054	109 864 239	111 907 579
- Actions SICAV Obligataires	1 190 935	5 214 276	1 147 141
Plus ou moins values potentielles	-886 334	-856 221	-813 482
-Obligations et valeurs assimilées	-853 079	-713 045	-803 675
- Actions SICAV	-33 255	-143 176	-9 807
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	1 993 508	2 181 083	3 300 143
Total	106 655 163	116 403 377	115 541 381

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 2 580 583 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 contre un montant de 4 462 252 DT pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi :

Libellé	du 01/04/2012 au 30/06/2012	du 01/01/2012 au 30/06/2012	du 01/04/2011 au 30/06/2011	du 01/01/2011 au 30/06/2011	2 011
- Revenus des Obligations	1 178 318	2 404 469	1 272 241	2 557 630	5 132 183
- Revenus des Actions OPCVM	176 114	176 114	1 904 622	1 904 622	1 904 622
Total	1 354 432	2 580 583	3 176 863	4 462 252	7 036 805

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 16 194 774 DT contre 25 493 171 DT au 30/06/2011 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Certificats de dépôts	9 611 798	15 000 000	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	82 976	223 667	296 266
- Billet de trésorerie	6 478 353	10 193 344	10 193 344
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	21 647	76 160	81 090
TOTAL	16 194 774	25 493 171	20 570 700

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 à 594 779 DT contre 761 610 DT pour la même période en 2011.

Libellé	Du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Du 01/01/2012 Au 30/06/2012	Du 01/04/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2011
- Intérêts/ compte courant	6 070	11 107	11 364	17 426	31 062
- Intérêts/ Placements à terme	88 058	171 804	114 423	220 384	389 809
- Intérêts/ CD	95 320	197 442	152 678	303 678	573 500
- Intérêts/ Billets de trésorerie	103 253	213 457	104 322	220 122	541 808
-Ecart/Mise en pension livrée	134	969	-	-	-
Total	292 835	594 779	382 787	761 610	1 536 179

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 13 555 472 DT contre 7 287 781 DT au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	7 934 902	4 943 219	7 506 623
- Sommes à l'encaissement	1 111 021	1 111 020	1 111 020
- Sommes à régler	-5 846 883	- 9 207 075	-7 700 887
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	3 232	2 370	3 829
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	353 200	438 247	181 396
Total	13 555 472	7 287 781	11 101 982

3-6 Note sur le capital**Capital au 31/03/2012**

- Montant	142 831 512
- Nombre de titres	1 447 505
- Nombre d'actionnaires	803

Souscriptions réalisées

- Montant	26 291 758
- Nombre de titres	266 579
- Nombre d'actionnaires nouveaux	76

Rachats effectués

- Montant	-35 631 198
- Nombre de titres	361 282
- Nombre d'actionnaires sortants	88

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-77 573
- Plus ou Moins values réalisées sur cession de titres	-66 200
- Frais de négociation	-3

Capital au 30/06/2012

- Montant	133 348 296
- Nombre de titres	1 352 802
- Nombre d'actionnaires	791

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2012 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Sommes distribuables de l'exercice	2 629 267	4 078 498	6 323 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	12	531	514
Total	2 629 279	4 079 029	6 324 458

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 147 255 DT contre un solde de 178 490 DT au 30/06/2011, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Gestionnaire	82 550	100 399	96 920
- Dépositaire	64 705	78 091	75 483
Total	147 255	178 490	172 403

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 297 074 DT au 30/06/2012 contre un solde de 370 680 DT au 30/06/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	14 553	45 221	34 952
- 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	1 096	1 096	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 736	35 736	35 735
- Dividende à payer exercice 2009	8 153	18 654	18 386
- Dividende à payer exercice 2010	699	65 796	699
- Dividende à payer exercice 2011	32 672	-	-
- CMF à payer	13 084	14 861	13 418
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	46 793	46 041	44 231
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	923	916
- Etat taxes à payer	1 020	-	1 382
Total	297 074	370 680	293 167

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 302 491 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012 contre 361 450 DT pour la même période en 2011, et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Du 01/01/2012 Au 30/06/2012	Du 01/04/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2011
- Rémunération du gestionnaire	84 721	172 852	102 569	206 543	416 777
- Rémunération du dépositaire	63 540	129 639	76 926	154 907	312 582
Total	148 261	302 491	179 495	361 450	729 359

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 90 815 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/06/2012, contre 119 091 DT pour la même période en 2011 et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01/04/2012 Au 30/06/2012	Du 01/01/2012 Au 30/06/2012	Du 01/04/2011 Au 30/06/2011	Du 01/01/2011 Au 30/06/2011	2011
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	-	-	6 233	12 397	20 822
- Redevance CMF	35 898	73 242	43 462	87 518	176 600
- Frais de publicité et publications	2 735	5 475	2 741	5 455	11 000
- Autres charges/ Services bancaires	223	442	220	388	793
- Frais sur mise en pension de Titres	433	2 911	-	-	-
- Jetons de présence	994	1 984	997	1 983	4 000
- TCL	4 194	6 761	8 492	11 350	21 831
Total	44 477	90 815	62 145	119 091	235 046

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 0.236 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'« Attijari Gestion » au titre du premier semestre 2012 s'élèvent à 172 852 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 titre du premier semestre 2012 s'élèvent à 129 639 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. Le montant des charges sur Pension livrée au titre du premier semestre 2012 s'élèvent à 2 911 DT.

PORTEFEUILLE AU 30/06/2012**Actif Net : 135 977 574,904****VL : 100.516**

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2012	% Actif	% K Emis
OBLIGATIONS					
		55 620 690	56 749 826	41,60%	
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	250 000	253 507	0,19%	1,25%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	500 000	507 013	0,37%	2,50%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 733 200	1 789 979	1,31%	3,33%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 799 990	2 877 774	2,11%	3,75%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	3 500 000	3 630 200	2,66%	7,00%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 187 500	2 196 527	1,61%	5,00%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	880 000	886 153	0,65%	7,33%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	600 000	612 367	0,45%	3,33%
ATL 2010/ AFC	15 000	1 200 000	1 235 843	0,91%	5,00%
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	400 000	411 948	0,30%	0,67%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 033 800	1,49%	2,67%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 525 350	1,12%	2,00%
ATTIJARI LEASING SUBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 028 865	1,49%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	2 400 000	2 465 127	1,81%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	2 500 000	2 550 164	1,87%	8,33%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 079 185	3,72%	5,00%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	600 000	615 887	0,45%	1,43%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	900 000	922 538	0,68%	1,00%
BTKD2009 / BTKD	5 000	400 000	405 094	0,30%	1,00%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	200 000	205 987	0,15%	3,33%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000	625 030	0,46%	5,00%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	1 200 000	1 215 842	0,89%	10,00%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	800 000	809 367	0,59%	3,33%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	1 600 000	1 624 038	1,19%	10,00%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	612 463	0,45%	6,00%
MEUBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000	1 036 354	0,76%	10,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000	201 562	0,15%	2,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000	100 781	0,07%	1,00%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	120 000	120 137	0,09%	7,50%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	90 000	91 051	0,07%	3,00%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	90 000	91 051	0,07%	3,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	582 953	0,43%	5,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	582 953	0,43%	5,00%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	650 000	662 375	0,49%	1,60%
STB 2010/1 CATEGORIE / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	100 000	8 000 000	8 080 114	5,92%	10,00%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	600 000	606 335	0,44%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 631 406	1,20%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 621 770	1,19%	10,00%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000	1 004 448	0,74%	5,00%

UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 600 000	1 664 630	1,22%	2,00%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	750 000	771 184	0,57%	1,50%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	750 000	780 674	0,57%	1,50%
BTA		48 736 364	48 747 657	35,73%	
BTA6.9% MAI2022	6 860	7 353 030	7 310 786	5,359%	
	4 000	4 320 000	4 262 849	3,125%	
	2 860	3 033 030	3 047 937	2,234%	
BTA6.75%JUILLET2017	420	430 150	454 069	0,333%	
	250	256 750	270 201	0,198%	
	120	122 400	129 789	0,095%	
	50	51 000	54 079	0,040%	
BTA 5.25%MARS2016	2 500	2 417 000	2 468 851	1,810%	
	500	484 500	493 770	0,362%	
	500	484 250	493 770	0,362%	
	500	484 000	493 770	0,362%	
	500	482 500	493 770	0,362%	
	500	481 750	493 770	0,362%	
BTA 7% FEVRIER 2015	8 000	8 099 945	8 212 113	6,020%	
	5 000	5 007 500	5 132 570	3,762%	
	3 000	3 092 445	3 079 542	2,257%	
BTA 7.5% AVRIL 2014	20 860	21 887 694	21 366 304	15,662%	
	3 000	3 099 000	3 072 736	2,252%	
	2 500	2 586 250	2 560 613	1,877%	
	3 000	3 105 000	3 072 736	2,252%	
	3 500	3 624 250	3 584 858	2,628%	
	2 500	2 590 000	2 560 613	1,877%	
	2 000	2 068 000	2 048 490	1,502%	
	3 960	4 393 228	4 056 011	2,973%	
	350	370 716	358 486	0,263%	
	50	51 250	51 761	0,038%	
BTA 6.1% OCTOBRE 2013	8 650	8 548 546	8 935 534	6,550%	
	500	491 370	516 505	0,379%	
	200	196 553	206 602	0,151%	
	1 300	1 284 265	1 342 913	0,984%	
	500	491 625	516 505	0,379%	
	700	688 277	723 107	0,530%	
	750	737 482	774 757	0,568%	
	350	344 161	361 553	0,265%	
	4 350	4 314 813	4 493 592	3,294%	
OPCVM		1 190 935	1 157 679	0,849%	
SICAV OBLIGATAIRE					
TUNISO EMIRATIE SICAV	11 435	1 190 935	1 157 679	0,849%	
Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank		9 611 798	9 694 774	7,106%	
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
12/04/2012	5,10%	1 ANNEE	9 611 798	9 694 774	7,106%
Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing			6 478 353	6 500 000	4,765%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
01/06/2012	5,60%	30 J	2 988 852	3 000 000	2,199%
01/06/2012	5,60%	30 J	2 490 710	2 500 000	1,833%
11/06/2012	5,45%	10 J	998 791	1 000 000	0,733%

Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank			10 000 000	10 353 200	7,589%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
02/07/2010	TMM+0.85	5 ans	10 000 000	10 353 200	7,589%
AVOIRS EN BANQUE			3 202 272	2,347%	
Avoirs en Banque				7 934 902	5,816%
Sommes à l'Encaissement				1 111 021	0,814%
Sommes à Régler				-5 846 883	-4,286%
Intérêts Courus sur Compte Courant				3 232	0,002%
Créances d'Exploitation			16 495	0,012%	
Ecart sur Mise en pension				16 495	0,012%
TOTAL ACTIF			136 421 904	100,000%	
PASSIFS			-444 329	-0,326%	
Opérateurs créditeurs				-147 255	-0,108%
Autres créditeurs divers				-297 074	-0,218%
ACTIF NET			135 977 575	99,674%	