

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**  
**ARRETEE AU 30/09/2009**

**.RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ET LES ETATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2009.**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par l'assemblée générale de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE 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 OBLIGATAIRE SICAV** » au 30/09/2009, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/07/2009 au 30/09/2009.

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 30/09/2009, 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.

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 OBLIGATAIRE SICAV** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société au 30/09/2009.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**BILAN**  
**AU 30/09/2009**

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>Au 30/09/09</b>	<b>Au 30/09/08</b>	<b>Au 31/12/08</b>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>82 761 403</b>	<b>65 301 463</b>	<b>63 544 133</b>
<b>a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés</b>		3 367 636		
<b>b-Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>3-1</b>	79 393 767	65 301 463	63 544 133
<b>c-Autres valeurs</b>				
<b>AC2-Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>43 997 112</b>	<b>27 428 450</b>	<b>23 879 734</b>
<b>a-Placements monétaires</b>	<b>3-3</b>	20 391 724	9 100 704	6 706 683
<b>b-Disponibilités</b>	<b>3-5</b>	23 605 388	18 327 745	17 173 051
<b>AC3-Créances d'exploitation</b>		<b>42 551</b>	<b>42 836</b>	<b>43 581</b>
<b>AC4-Autres actifs</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>126 801 066</b>	<b>#####</b>	<b>87 467 448</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1-Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-8</b>	<b>112 574</b>	<b>87 863</b>	<b>165 163</b>
<b>PA2-Autres créditeurs divers</b>	<b>3-9</b>	<b>1 629 040</b>	<b>288 911</b>	<b>202 072</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 741 614</b>	<b>376 775</b>	<b>367 236</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-Capital</b>	<b>3-6</b>	<b>120 772 161</b>	<b>89 221 164</b>	<b>83 138 047</b>
<b>CP2-Sommes distribuables</b>		<b>4 287 291</b>	<b>3 174 811</b>	<b>3 962 165</b>
<b>a-Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>3-7</b>	944	629	586
<b>b-Sommes distribuables de la période</b>	<b>3-7</b>	4 286 346	3 174 182	3 961 579
<b>ACTIF NET</b>		<b>125 059 452</b>	<b>#####</b>	<b>87 100 212</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>126 801 066</b>	<b>#####</b>	<b>87 467 448</b>

ETAT DE RESULTAT AU 30/09/2009						
LIBELLE	NOTE	01/07/2009	01/01/2009	07/01/2008	01/01/2008	01/01/2008
		30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008	31/12/2008
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		989 404	3 150 922	839 514	2 620 303	3 478 791
a-Dividendes		0	361 365			
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	989 404	2 789 557	839 514	2 620 303	3 478 791
c-Revenus des autres valeurs						
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	392 595	1 098 681	374 364	794 582	1 111 367
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 381 999</b>	<b>4 249 603</b>	<b>1 213 877</b>	<b>3 414 884</b>	<b>4 590 158</b>
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	112 191	296 951	84 984	234 715	313 655
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 269 808</b>	<b>3 952 652</b>	<b>1 128 893</b>	<b>3 180 169</b>	<b>4 276 503</b>
PR 3-Autres produits						
CH 2-Autres charges	3-11	44 263	141 671	36 978	151 851	222 035
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 225 545</b>	<b>3 810 981</b>	<b>1 091 915</b>	<b>3 028 319</b>	<b>4 054 468</b>
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		270 963	475 366	46 268	145 863	-92 889
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 496 508</b>	<b>4 286 346</b>	<b>1 138 184</b>	<b>3 174 182</b>	<b>3 961 579</b>
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )		-270 963	-475 366	-46 268	-145 863	92 889
_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		5 063	-176 268	-53 889	-129 815	-146 067
_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		71 684	-113 380	-62	-61 411	-90 268
_Frais de négociation						
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 302 292</b>	<b>3 521 334</b>	<b>1 037 965</b>	<b>2 837 093</b>	<b>3 818 133</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
AU 30/09/2009**

	01/07/2009	01/01/2009	01/07/2008	01/01/2008	01/01/2008
	30/09/2009	30/09/2009	30/09/2008	30/09/2008	31/12/2008
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a-Résultat d'exploitation	1 225 545	3 810 981	1 091 915	3 028 319	4 054 468
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	5 063	-176 268	-53 889	-129 815	-146 067
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	71 684	-113 380	-62	-61 411	-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>-3 747 572</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
a-Souscriptions	33 510 060	111 766 557	34 795 477	83 578 083	98 874 253
_Capital	32 886 800	108 464 800	34 082 300	81 329 400	96 122 100
_Régularisation des sommes non distribuables	-337 119	-964 701	-211 340	-462 592	-564 627
_Régularisation des sommes distribuables	960 379	4 266 458	924 517	2 711 274	3 316 780
_Droits d'entrée					
b-Rachats	-22 114 081	-72 171 023	-31 073 951	-72 233 197	-93 806 170
_Capital	-21 642 900	-70 226 100	-30 386 800	-70 117 900	-90 990 000
_Régularisation des sommes non distribuables	218 148	649 763	191 072	402 316	545 744
_Régularisation des sommes distribuables	-689 329	-2 594 686	-878 223	-2 517 614	-3 361 914
_Droit de sortie					
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>12 698 271</b>	<b>37 959 240</b>	<b>4 896 271</b>	<b>10 434 406</b>	<b>5 138 644</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>					
a-en début de période	112 361 182	87 100 212	81 961 568	81 961 568	81 961 568
b-en fin de période	125 059 452	125 059 452	92 395 974	92 395 974	87 100 212
<b><u>AN 5- NOMBRE D'ACTIONNAIRES ( ou de part )</u></b>					
a-en début de période	1 107 301	837 353	786 032	786 032	786 032
b-en fin de période	1 219 740	1 219 740	898 147	898 147	837 353
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>102,530</b>	<b>102,530</b>	<b>102,874</b>	<b>102,874</b>	<b>104,019</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0,000</b>	<b>4,731</b>	<b>0,000</b>	<b>4,707</b>	<b>4,707</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,04%</b>	<b>3,12%</b>	<b>1,09%</b>	<b>3,17%</b>	<b>4,27%</b>

## PORTEFEUILLE AU 30/09/2009

Actif Net : 125 059 452.179

VL : 102.530

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2009	% Actif	% K Emis
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>17 680 062</b>	<b>17 940 587</b>	<b>14,15%</b>	
AFRICA 2003 D /SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE TUNIS	10 000	200 062	200 555	0,158%	10,000%
AMEN BANK 2006 /AMEN BANK	15 000	1 200 000	1 234 618	0,974%	7,500%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A /AMEN BANK	20 000	2 000 000	2 000 239	1,577%	3,333%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A /ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 500 000	2 536 743	2,001%	12,500%
ATL 2009 /ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	2 200 000	2 239 516	1,766%	11,000%
BH SUBORDONNE 2007 /BANQUE DE L'HABITAT	10 000	1 000 000	1 037 022	0,818%	5,000%
BTKD2006 /BTKD	5 000	300 000	311 795	0,246%	1,250%
CIL 2008/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	400 000	401 626	0,317%	3,333%
CIL 2009/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	1 000 000	1 008 800	0,796%	6,667%
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D /STE D'INVESTISSEMENT TOURISTIQUE D	5 000	200 000	203 591	0,161%	5,000%
GL 2004/1 /ATTIJARI LEASING	5 000	100 000	104 163	0,082%	3,333%
MEUBLATEX 2001 G/MEUBLATEX	10 000	1 000 000	1 004 024	0,792%	10,000%
PANOBOIS 2007 TR(B) /PANOBOIS	1 500	150 000	153 718	0,121%	3,000%
PANOBOIS 2007 TR(C) /PANOBOIS	1 500	150 000	153 718	0,121%	3,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) /SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MO	7 000	700 000	701 866	0,554%	5,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) /SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MO	7 000	700 000	701 866	0,554%	5,000%
STB 2008/2 /SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	800 000	825 644	0,651%	1,600%
TUNISIE LEASING 2006-1 /TUNISIE LEASING	5 000	300 000	313 677	0,247%	3,333%
UNIFACTOR 2005/1 /TUNISIE LEASING	5 000	100 000	100 427	0,079%	3,333%
UIB 2009 1 /UIB	20 000	2 000 000	2 017 490	1,591%	2,000%
WIFACK LEASING 2006/A B /EL WIFACK LEASING	5 000	200 000	202 650	0,160%	10,000%
MOURADI PALACE 2006 B /MOURADI PALACE	6 000	480 000	486 838	0,384%	7,500%
<b>BTA</b>		<b>60 288 383</b>	<b>61 453 181</b>	<b>48,46%</b>	
BTA6.9% MAI2022		4 000	4 320 000	4 397 123	3,468%
	17/02/2009	4 000	4 320 000	4 397 123	3,468%
BTA 7% FEVRIER 2015		8 000	8 099 945	8 362 319	6,595%
	13/04/2005	5 000	5 007 500	5 226 449	4,122%
	30/01/2008	3 000	3 092 445	3 135 869	2,473%
BTA 7.5% AVRIL 2014		20 810	21 836 444	21 986 075	17,339%
	14/07/2004	3 000	3 099 000	3 169 545	2,500%
	15/12/2004	2 500	2 586 250	2 641 287	2,083%
	15/12/2004	3 000	3 105 000	3 169 545	2,500%
	15/12/2004	3 500	3 624 250	3 697 802	2,916%
	15/12/2004	2 500	2 590 000	2 641 287	2,083%
	15/12/2004	2 000	2 068 000	2 113 030	1,666%
	24/04/2006	3 960	4 393 228	4 483 799	3,299%
	30/01/2008	350	370 716	369 780	0,292%
BTA 6.1% OCTOBRE 2013		8 650	8 548 546	9 024 660	7,117%
	26/12/2007	500	491 370	520 203	0,410%
	02/01/2008	200	196 553	208 081	0,164%
	02/01/2008	1 300	1 284 265	1 352 527	1,067%
	07/01/2008	500	491 625	520 203	0,410%
	08/01/2008	700	688 277	728 284	0,574%
	22/01/2008	750	737 482	780 304	0,615%
	24/01/2008	350	344 161	364 142	0,287%
	01/04/2009	4 350	4 314 813	4 550 917	3,589%
BTA 6% MARS 2012		7 460	7 472 908	7 663 561	6,044%
	10/05/2006	2 000	2 014 000	2 054 574	1,620%
	30/04/2007	5 460	5 458 908	5 608 987	4,423%
BTA 6.75% AVRIL 2010		9 722	10 010 540	10 019 443	7,902%
	24/04/2006	8 000	8 261 264	8 244 758	6,502%
	02/01/2009	1 722	1 749 276	1 774 684	1,400%
<b>OPCVM</b>		<b>3 381 165</b>	<b>3 367 636</b>	<b>2,656%</b>	
GENERALE OBLIGATAIRE SICAV		26	2 626	2 659	0,002%
TUNISO EMIRATIE SICAV		33 000	3 378 539	3 364 977	2,654%
<b>Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank</b>		<b>11 995 202</b>	<b>12 126 216</b>	<b>9,563%</b>	
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
14/04/2008	5,85%	2 ANS	5 000 000	5 110 500	4,030%
30/06/2008	5,90%	2 ANS	1 500 000	1 518 290	1,197%
22/09/2009	3,93%	10 jours	2 497 819	2 499 782	1,971%
30/09/2009	3,93%	10 jours	2 997 383	2 997 644	2,364%
<b>Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing</b>		<b>8 210 746</b>	<b>8 265 508</b>	<b>6,518%</b>	
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
03/08/2009	5,45%	90 jours	2 769 890	2 789 537	2,200%
05/08/2009	5,45%	90 jours	2 473 116	2 490 058	1,964%
11/08/2009	5,45%	90 jours	2 967 740	2 985 913	2,355%
<b>Dépôts à termes</b>		<b>16 500 000</b>	<b>16 738 569</b>	<b>13,201%</b>	
Postcomptés					
DATE ACQUISITION	TAUX	EMETTEUR	GARANT	DUREE	
09/10/2008	5,550%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	1 ANS	500 000
12/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	7 500 000
16/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	3 500 000
24/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	5 000 000
<b>Avoirs en Banque</b>			<b>6 866 819</b>	<b>5,415%</b>	
Avoir en Banque			10 763 353	8,488%	
Sommes à l'encaissement			7 233 441	5,705%	
Sommes à Régler			-11 148 116	-8,792%	
Intérêts Courus sur Compte courant			18 141	0,014%	
<b>Créances d'Exploitation</b>			<b>42 551</b>	<b>0,034%</b>	
Ecart sur Mise en pension			42 551	0,034%	
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>#####</b>	<b>100,000%</b>	
<b>PASSIFS</b>			<b>-1 741 614</b>	<b>-0,089%</b>	
Opérateurs créditeurs			-112 574	-0,089%	
Autres créditeurs divers			-1 629 040	-1,285%	
<b>ACTIF NET</b>			<b>#####</b>	<b>99,911%</b>	

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2009

(Unité en Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers arrêtés au 30/09/2009 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 30/09/2009 à 82 761 403 DT contre 65 301 463 DT au 30/09/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>81 374 763</b>	<b>64 060 855</b>	<b>61 882 697</b>
- Obligations et valeurs assimilées	77 993 598	64 060 855	61 882 697
- Actions SICAV Obligataires	3 381 165	-	-
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-691 105</b>	<b>- 498 586</b>	<b>- 514 838</b>
-Obligations et valeurs assimilées	- 677 576	- 498 586	- 514 838
- Actions SICAV	- 13 529	-	-
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</b>	<b>2 077 745</b>	<b>1 739 194</b>	<b>2 176 274</b>
<b>Total</b>	<b>82 761 403</b>	<b>65 301 463</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 3 150 922 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 30/09/2009 contre un montant de 2 620 303 DT au 30/09/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
- Revenus des Obligations	2 789 557	2 620 303	3 478 791
- Revenus des Actions OPCVM	361 365	-	-
<b>Total</b>	<b>3 150 922</b>	<b>2 620 303</b>	<b>3 478 791</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à 20 391 724 DT contre 9 100 704 DT au 30/09/2008 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
- Certificats de dépôts	11 995 202	9 000 000	6 500 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	131 014	100 704	206 683
-Billet de trésorerie	8 210 746	-	-
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	54 762	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>20 391 724</b>	<b>9 100 704</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 30/09/2009, à 1 098 681 DT contre 794 582 DT au 30/09/2008, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	12 008	20 476	8 178
- Intérêts/ Placements à terme	578 581	421 023	618 295
- Intérêts/ CD	295 840	353 081	463 428
- Intérêts/ Billets de trésorerie	206 525	-	-
-Ecart/Mise en pension livrée	5 727	-	21 466
<b>Total</b>	<b>1 098 681</b>	<b>794 582</b>	<b>1 111 367</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à 23 605 388 DT contre 18 327 745 DT au 30/09/2008 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
- Avoirs en banque	10 763 353	- 543 828	- 4 578 697
- Sommes à l'encaissement	7 233 441	2 121 471	5 720 543
- Sommes à régler	- 11 148 116	- 1 033 897	- 886 276
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	18 140	4 943	6 132
- Dépôt à termes	16 500 000	17 500 000	16 500 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	238 570	279 056	411 349
<b>Total</b>	<b>23 605 388</b>	<b>18 327 745</b>	<b>17 173 051</b>

**3-6 Note sur le capital****Capital au 30/06/2009**

- Montant	109 570 486
- Nombre de titres	1 107 301
- Nombre d'actionnaires	744

**Souscriptions réalisées**

- Montant	32 549 681
- Nombre de titres	328 868
- Nombre d'actionnaires nouveaux	110

**Rachats effectués**

- Montant	-21 424 752
- Nombre de titres	216 429
- Nombre d'actionnaires sortants	62

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	5 063
- Plus values réalisées sur cession de titres	71 685
- Frais de négociation	-

**Capital au 30/09/2009**

- Montant	120 772 161
- Nombre de titres	1 219 740
- Nombre d'actionnaires	792

**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 :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
Sommes distribuables de l'exercice	4 286 346	3 174 182	3 961 579
Sommes distribuables des exercices antérieurs	944	629	586
<b>Total</b>	<b>4 287 291</b>	<b>3 174 811</b>	<b>3 962 165</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régul. Sous.</b>	<b>Régul. Rachats</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 810 981	1 949 851	-1 474 486	4 286 346
Sommes distribuables des exercices antérieurs	844	461	-361	944
<b>Total</b>	<b>3 811 825</b>	<b>1 950 312</b>	<b>-1 474 125</b>	<b>4 287 291</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à 112 574 DT contre un solde de 87 863 DT au 30/09/2008, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
- Gestionnaire	54 413	42 058	80 708
- Dépositaire	58 161	45 805	84 455
<b>Total</b>	<b>112 574</b>	<b>87 863</b>	<b>165 163</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à 1 692 040 DT contre un solde de 288 911 DT au 30/09/2008 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	24 598	19 939	24 966
- 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	133 736	42 066
- Dividende à payer exercice 2007	1 543	1 765	1 765
- Dividende à payer exercice 2008	1 419 456	-	-
- CMF à payer	10 499	8 150	7 929
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	29 675	19 546	22 269
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	917	916	917
- Etat taxes à payer	-	3 743	1 044
<b>Total</b>	<b>1 692 040</b>	<b>288 911</b>	<b>202 072</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à 296 951 DT contre 234 715 DT au 30/09/2008, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>31/12/2008</b>
- Rémunération du gestionnaire	148 476	117 357	156 827
- Rémunération du dépositaire	148 475	117 358	156 828
<b>Total</b>	<b>296 951</b>	<b>234 715</b>	<b>313 655</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2009 à 141 671 DT, contre 151 851 DT au 30/09/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	14 959	14 972	20 000
- Redevance CMF	83 885	66 303	88 603
- Frais de publicité et publications	6 006	6 012	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	17	6	7
- Frais sur mise en pension de Titres	24 461	54 056	89 934
- Jetons de présence	2 991	2 995	4 000
- TCL	9 352	7 507	11 461
<b>Total</b>	<b>141 671</b>	<b>151 851</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 30/09/2009 s'élèvent à 148 476 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 30/09/2009 s'élèvent à 148 475 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 24 461 DT.