

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
ARRETEE AU 30/09/2010**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 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 30-09-2010 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 troisième 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 Septembre 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 30-09-2010, tels qu'annexés au présent avis.

**Le commissaire aux comptes
AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURIN**

**BILAN
AU 30/09/2010**

ACTIF	Note	Au 30/09/10	Au 30/09/09	Au 31/12/09
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	107 668 415	82 761 403	87 303 604
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		8 711 380	3 367 636	4 082 228
b-Obligations et valeurs assimilées		98 957 035	79 393 767	83 221 376
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		67 895 094	43 997 112	41 958 896
a-Placements monétaires	3-3	25 640 266	20 391 724	22 505 027
b-Disponibilités	3-5	42 254 829	23 605 388	19 453 869
AC3-Créances d'exploitation		68 343	42 551	15 341
AC4-Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		175 631 853	126 801 066	129 277 841
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	185 123	112 574	126 740
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	1 502 130	1 629 040	1 640 273
TOTAL PASSIF		1 687 253	1 741 614	1 767 013
ACTIF NET				
CP1-Capital	3-6	168 763 579	120 772 161	122 027 591
CP2-Sommes distribuables		5 181 021	4 287 291	5 483 237
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	1 399	944	953
b-Sommes distribuables de la période	3-7	5 179 622	4 286 346	5 482 284
ACTIF NET		173 944 600	125 059 452	127 510 828
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		175 631 853	126 801 066	129 277 841

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 30/09/2010

LIBELLE	NOTE	<u>Du 01/07/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>	<u>Du 01/07/2009</u>	<u>Du 01/01/2009</u>	<u>Du 01/01/2009</u>
		<u>Du 30/09/2010</u>	<u>Au 30/09/2010</u>	<u>Au 30/09/2009</u>	<u>Au 30/09/2009</u>	<u>Du 31/12/2009</u>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 145 413	4 334 902	989 404	3 150 922	4 165 988
a-Dividendes		0	977 115	0	361 365	361 365
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 145 413	3 357 787	989 404	2 789 557	3 804 623
c-Revenus des autres valeurs						
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	458 284	1 293 919	392 595	1 098 681	1 563 054
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 603 697	5 628 821	1 381 999	4 249 603	5 729 042
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	185 273	491 775	112 191	296 951	424 128
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 418 424	5 137 046	1 269 808	3 952 652	5 304 914
PR 3-Autres produits						
CH 2-Autres charges	3-11	57 800	189 774	44 263	141 671	196 761
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 360 624	4 947 272	1 225 545	3 810 981	5 108 153
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		606 985	232 350	270 963	475 366	374 131
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 967 609	5 179 622	1 496 508	4 286 346	5 482 284
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-606 985	-232 350	-270 963	-475 366	-374 131
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		56 353	139 673	5 063	-176 268	-192 713
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		297 978	-242 277	71 684	-113 380	47 114
_Frais de négociation						
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 714 955	4 844 668	1 302 292	3 521 334	4 962 553

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 30/09/2010

	<u>Du 01/07/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>	<u>Du 01/07/2009</u>	<u>Du 01/01/2009</u>	<u>Du 01/01/2009</u>
	<u>Au 30/09/2010</u>	<u>Au 30/09/2010</u>	<u>Au 30/09/2009</u>	<u>Au 30/09/2009</u>	<u>Au 31/12/2009</u>
<u>ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
Produit de l'exploitation	1 316 215	4 947 272	1 225 545	3 810 981	5 108 153
des plus (ou moins) valeurs potentielles	56 353	139 673	5 063	-176 268	-192 713
moins) valeurs réalisées sur cession de	297 978	-242 277	71 684	-113 380	47 114
négociation de titres					
<u>CONTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-8 084 239	0	-5 157 627	-5 157 627
<u>OPERATIONS SUR LE CAPITAL</u>					
Émissions	116 243 989	281 128 467	33 510 060	111 766 557	182 479 186
Annulation des sommes non distribuables	114 551 000	273 399 800	32 886 800	108 464 800	177 084 300
Annulation des sommes distribuables	-1 261 941	-2 792 264	-337 119	-964 701	-1 609 166
Annulation des sommes distribuables	2 954 930	10 520 930	960 379	4 266 458	7 004 052
Annulation des sommes non distribuables	-88 089 106	-231 455 123	-22 114 081	-72 171 023	-141 873 495
Annulation des sommes non distribuables	-86 664 000	-226 103 700	-21 642 900	-70 226 100	-137 706 500
Annulation des sommes distribuables	922 611	2 334 756	218 148	649 763	1 266 510
Annulation des sommes distribuables	-2 347 716	-7 686 179	-689 329	-2 594 686	-5 433 505
Annulation des sommes distribuables					
SOLDES ET ACTIF NET	29 825 430	46 433 772	12 698 271	37 959 240	40 410 616
<u>ACTIF NET</u>					
au début de la période	144 119 170	127 510 828	112 361 182	87 100 212	87 100 212
à la fin de la période	173 944 600	173 944 600	125 059 452	125 059 452	127 510 828
<u>RENTES D'ACTIONS (ou de part)</u>					
au début de la période	1 425 222	1 231 131	1 107 301	837 353	837 353
à la fin de la période	1 704 092	1 704 092	1 219 740	1 219 740	1 231 131
RENTES DIVERSES	102,075	102,075	102,530	102,530	103,572
DIVIDENDES	0,000	4,453	0,000	4,731	4,731
RENTES DIVERSES	0,93%	2,85%	1,04%	3,12%	4,12%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30/09/2010
(Unité en Dinar Tunisien)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2010 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'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 30/09/2010 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'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.

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 30/09/2010 à 107 668 415 DT contre 82 761 403 DT au 30/09/2009, et se détaille ainsi : (L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I)

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
Coût d'acquisition	105 847 818	81 374 763	85 415 204
- Obligations et valeurs assimilées	97 164 442	77 993 598	81 368 444
- Actions SICAV OBLIGATAIRES	8 683 376	3 381 165	4 046 760
Plus ou moins values potentielles	- 567 879	-691 105	-707 552
-Obligations et valeurs assimilées	- 595 884	- 677 576	- 743 019
- Actions SICAV	28 005	- 13 529	35 467
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	2 388 476	2 077 745	2 595 951
Total	107 668 415	82 761 403	87 303 604

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 4 334 902 DT pour la période allant du 01/01/2010 au 30/09/2010 contre un montant de 3 150 922 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 30/09/2009, et se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Revenus des Obligations	3 357 787	2 789 557	3 804 623
- Revenus des Actions OPCVM	977 115	361 365	361 365
Total	4 334 902	3 150 922	4 165 988

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à 25 640 266 DT contre 20 391 724 DT au 30/09/2009 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Certificats de dépôts	15 000 000	11 995 202	12 997 146
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	378 022	131 014	242 536
-Billet de trésorerie	10 193 344	8 210 746	9 203 610
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	68 900	54 762	61 733
TOTAL	25 640 266	20 391 724	22 505 027

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 30/09/2010, à 1 293 919 DT contre 1 098 681 DT au 30/09/2009, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Intérêts/ compte courant	13 736	12 008	16 013
- Intérêts/ Placements à terme	454 003	578 581	768 512
- Intérêts/ CD	466 608	295 840	468 418
- Intérêts/ Billets de trésorerie	352 643	206 525	302 750
-Ecart/Mise en pension livrée	6 929	5 727	7 361
Total	1 293 919	1 098 681	1 563 054

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à 42 254 829 DT contre 23 605 388 DT au 30/09/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Avoirs en banque	39 808 165	10 763 353	18 916 533
- Sommes à l'encaissement	1 113 934	7 233 441	1 376 272
- Sommes à régler	-8 812 094	- 11 148 116	- 17 267 382
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	35 881	18 140	22 146
- Dépôt à termes	10 000 000	16 500 000	16 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	108 943	238 570	406 300
Total	42 254 828	23 605 388	19 453 869

3-6 Note sur le capital**Capital au 30/06/2010**

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

Souscriptions réalisées

- Montant	113 289 059
- Nombre de titres	1 145 510
- Nombre d'actionnaires nouveaux	137

Rachats effectués

- Montant	-85 741 389
- Nombre de titres	866 640
- Nombre d'actionnaires sortants	88

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	56 353
- Plus values réalisées sur cession de titres	297 978
- Frais de négociation	

Capital au 30/09/2010

- Montant	168 763 579
- Nombre de titres	1 704 092
- Nombre d'actionnaires	876

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	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
Sommes distribuables de l'exercice	5 179 622	4 286 346	5 482 284
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 399	944	953
Total	5 181 021	4 287 291	5 483 237

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

Libellé	Montant	Régl. Sousc	Régl. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 947 272	4 515 667	-4 283 317	5 179 622
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 491	1 137	-1 229	1 399
Total	4 948 763	4 516 804	-4 284 546	5 181 021

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à 185 123 DT contre un solde de 112 574 DT au 30/09/2009, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Gestionnaire	104 128	54 413	61 496
- Dépositaire	80 995	58 161	65 244
Total	185 123	112 574	126 740

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à 1 502 130 DT contre un solde de 1 629 040 DT au 30/09/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	44 598	24 598	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	1 419 456	1 419 456

- Dividende à payer exercice 2009	19 112	-	-
- CMF à payer	15 454	10 499	12 191
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	36 072	29 675	32 604
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	923	917	917
- Etat taxes à payer	25 726	-	1 567
Total	1 502 130	1 629 040	1 640 273

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à 491 775 DT contre 296 951 DT au 30/09/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Rémunération du gestionnaire	268 405	148 476	212 064
- Rémunération du dépositaire	223 370	148 475	212 064
Total	491 775	296 951	424 128

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2010 à 189 774 DT, contre 141 671 DT au 30/09/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2010	30/09/2009	31/12/2009
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	14 959	14 959	20 000
- Redevance CMF	126 198	83 885	119 810
- Frais de publicité et publications	6 022	6 006	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	614	17	89
- Frais sur mise en pension de Titres	26 144	24 461	30 164
- Jetons de présence	2 976	2 991	4 000
- TCL	12 861	9 352	14 668
Total	189 774	141 671	196 761

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 révisée 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 30/09/2010 s'élèvent à 268 405 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 30/09/2010 s'élèvent à 223 370 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 30/09/2010 ont coûté 26 144 DT.

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 30/09/2010

Actif Net :
173,944,600.130

VL : 102.075

Nombre de Parts :
1 425 222

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2010	% Actif	Nombre TOTAL	% K Emis
OBLIGATIONS		47 286 600,000	47 708 324,565	27,16%		
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	350 000,000	359 954,141	0,21%	400 000,000	1,25%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	700 000,000	719 908,284	0,41%	400 000,000	2,50%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 866 600,000	1 866 822,970	1,06%	600 000,000	3,33%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	3 000 000,000	3 011 123,514	1,71%		
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 500 000,000	2 538 078,762	1,45%	500 000,000	5,00%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	1 760 000,000	1 791 612,493	1,02%	300 000,000	7,33%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	1 000 000,000	1 030 890,411	0,59%	300 000,000	3,33%
ATL 2010/ AFC	15 000	1 500 000,000	1 509 271,486	0,86%		
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	500 000,000	503 090,495	0,29%		
ATTIJARI LEASING SUBORDONNE 2009	20 000	2 000 000,000	2 057 789,830	1,17%	200 000,000	10,00%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	3 000 000,000	3 005 902,027	1,71%		
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000,000	5 150 442,520	2,93%	1 000 000,000	5,00%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	1 000 000,000	1 035 824,009	0,59%	700 000,000	1,42%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	1 000 000,000	1 001 629,369	0,57%		
BTKD2009 / BTKD	5 000	500 000,000	511 947,485	0,29%	500 000,000	1,00%
BTKD2006 / BTKD	5 000	200 000,000	207 863,014	0,11%	400 000,000	1,25%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	300 000,000	301 170,424	0,17%	150 000,000	3,33%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	1 000 000,000	807 040,000	0,46%	200 000,000	5,00%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	2 000 000,000	2 054 195,879	1,17%	200 000,000	10,00%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000,000	621 952,044	0,35%	100 000,000	6,00%
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D /STE D'INVESTISSEMENT TOURISTIQUE DU SAHEL	5 000	100 000,000	101 795,617	0,06%	100 000,000	5,00%
MEUBLATEX 2001 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000,000	1 004 024,110	0,57%	100 000,000	10,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000,000	203 740,055	0,12%	100 000,000	2,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000,000	101 870,027	0,06%	100 000,000	1,00%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	150 000,000	153 718,356	0,09%	50 000,000	3,00%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	150 000,000	153 718,356	0,09%	50 000,000	3,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	700 000,000	701 865,644	0,40%	140 000,000	5,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	700 000,000	701 865,644	0,40%	140 000,000	5,00%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	750 000,000	774 041,096	0,44%	500 000,000	1,60%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	10 000 000,000	10 212 763,354	5,82%	1 000 000,000	10,00%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000,000	1 020 893,150	0,58%	150 000,000	6,67%
TUNISIE LEASING 2006-1 / TUNISIE LEASING	5 000	200 000,000	209 117,808	0,12%	150 000,000	3,33%

UIB 2009 1 / UIB	20 000	2 000 000,000	1 815 948,493	1,03%	1 000 000,000	2,00%
WIFACK LEASING 2006/1 B / EL WIFACK LEASING	5 000	100 000,000	101 324,931	0,06%	50 000,000	10,00%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	360 000,000	365 128,767	0,21%	80 000,000	7,50%

BTA	50 277 842,260	51 248 710,369	29,18%
------------	-----------------------	-----------------------	---------------

BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 369 769,651	2,49%
------------------------	--------------	----------------------	----------------------	--------------

	4 000	4 320 000,000	4 369 769,651	2,488%
--	-------	---------------	---------------	--------

BTA 7% FEVRIER 2015	8 000	8 099 945,000	8 348 317,442	4,75%
----------------------------	--------------	----------------------	----------------------	--------------

	5 000	5 007 500,000	5 217 698,401	2,97%
--	-------	---------------	---------------	-------

	3 000	3 092 445,000	3 130 619,041	1,78%
--	-------	---------------	---------------	-------

BTA 7.5% AVRIL 2014	20 810	21 836 443,760	21 855 112,029	12,444%
----------------------------	---------------	-----------------------	-----------------------	----------------

	3 000	3 099 000,000	3 150 664,88	1,79%
--	-------	---------------	--------------	-------

	2 500	2 586 250,000	2 625 554,06	1,49%
--	-------	---------------	--------------	-------

	3 000	3 105 000,000	3 150 664,88	1,79%
--	-------	---------------	--------------	-------

	3 500	3 624 250,000	3 675 775,69	2,09%
--	-------	---------------	--------------	-------

	2 500	2 590 000,000	2 625 554,06	1,49%
--	-------	---------------	--------------	-------

	2 000	2 068 000,000	2 100 443,25	1,19%
--	-------	---------------	--------------	-------

	3 960	4 393 227,960	4 158 877,64	2,36%
--	-------	---------------	--------------	-------

	350	370 715,800	367 577,57	0,20%
--	-----	-------------	------------	-------

BTA 6.1% OCTOBRE 2013	8 650	8 548 545,500	9 016 105,728	5,13%
------------------------------	--------------	----------------------	----------------------	--------------

	500	491 370,000	521 162,18	0,30%
--	-----	-------------	------------	-------

	200	196 553,200	208 464,87	0,12%
--	-----	-------------	------------	-------

	1 300	1 284 264,800	1 355 021,67	0,77%
--	-------	---------------	--------------	-------

	500	491 624,500	521 162,18	0,30%
--	-----	-------------	------------	-------

	700	688 277,100	729 627,05	0,42%
--	-----	-------------	------------	-------

	750	737 481,750	781 743,27	0,45%
--	-----	-------------	------------	-------

	350	344 161,300	364 813,53	0,21%
--	-----	-------------	------------	-------

	4 350	4 314 812,850	4 534 110,97	2,58%
--	-------	---------------	--------------	-------

BTA 6% MARS 2012	7 460	7 472 908,000	7 659 405,519	4,36%
-------------------------	--------------	----------------------	----------------------	--------------

	2 000	2 014 000,000	2 053 459,93	1,17%
--	-------	---------------	--------------	-------

	5 460	5 458 908,000	5 605 945,59	3,19%
--	-------	---------------	--------------	-------

OPCVM	0,000	8 711 380,400	3,51%
--------------	--------------	----------------------	--------------

SICAV OBLIGATAIRE

SANADAT SICAV	23 80 0	2,541,831.552	2 552 740,400	1,45%
TUNISO EMIRATIE SICAV	60 00 0	6,141,544.115	6 158 640,000	3,51%

Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank	15 000 000,000	15 378 022,222	8,76%
--	-----------------------	-----------------------	--------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
14/04/2010	5,05%	2 ANS	10 000 000,000	10 193 022,222	5,80%
02/11/2009	5,00%	2 ANS	5 000 000,000	5 185 000,000	2,95%

Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing	10 193 343,772	10 262 243,325	3,58%
--	-----------------------	-----------------------	--------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
06/08/2010	5,45%	90 jours	2 967 739,55	2 987 709,927	1,70%
16/09/2010	5,40%	90 jours	992 864,22	994 636,206	0,57%
28/07/2010	5,20%	90 jours	989 733,47	997 121,506	0,57%
29/07/2010	5,45%	90 jours	2 769 890,25	2 791 217,679	1,59%
31/07/2010	5,45%	90 jours	2 473 116,29	2 491 558,01	1,41%

Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank			10 000 000,000	10 108 943,178	5,76%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
02/07/2010	TMM+0.85%	5 ans	10 000 000,000	10 108 943,178	5,76%
Avoirs en Banque			32 145 885,337	18,30%	
Avoirs en Banque			39 808 165,384	22,67%	
Sommes à l'encaissement			1 113 932,935	0,63%	
Sommes à Régler			-8 812 094,211	-5,01%	
Intérêts Courus sur Compte courant			35 881,229	0,02%	
Créances d'Exploitation			68 343,394	0,04%	
Ecarts sur Mise en pension			68 343,394	0,04%	
TOTAL ACTIF			175 631 852,790	92,70%	
PASSIFS			-1 687 252,660	-0,10%	
Opérateurs créditeurs			-185 123,013	-0,11%	
Autres créditeurs divers			-1 502 129,647	-0,86%	
ACTIF NET			173 944 600,130	92,60%	