

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
ARRETEE AU 30/09/2011**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2011.

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 30-09-2011 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 2011, 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 2011.

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 30-09-2011, tels qu'annexés au présent avis.

Le commissaire aux comptes :
AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE

BILAN AU 30/09/2011

ACTIF	Note	Au 30/09/2011	Au 30/09/2010	Au 31/12/2010
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	119 791 633	107 668 415	115 012 403
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 119 000	8 711 380	8 649 741
b-Obligations et valeurs assimilées		114 672 633	98 957 035	106 362 662
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		32 957 672	67 895 095	66 354 416
a-Placements monétaires	3-3	25 646 418	25 640 266	25 597 873
b-Disponibilités	3-5	7 311 254	42 254 829	40 756 543
AC3-Créances d'exploitation		-	68 343	-
TOTAL ACTIF		152 749 305	175 631 853	181 366 819
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	194 323	185 123	207 797
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	372 860	1 502 130	292 066
TOTAL PASSIF		567 183	1 687 253	499 863
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-Capital	3-6	146 851 522	168 763 579	174 338 384
CP2-Sommes distribuables		5 330 600	5 181 021	6 528 572
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	538	1 399	1 441
b-Sommes distribuables de la période	3-7	5 330 062	5 179 622	6 527 131
ACTIF NET		152 182 122	173 944 600	180 866 956
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		152 749 305	175 631 853	181 366 819

**ETAT DE RESULTAT
DU 01/07/2011 AU 30/09/2011**

LIBELLE	Note	<u>Du 01/07/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/07/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>
		<u>Au 30/09/2011</u>	<u>Au 30/09/2011</u>	<u>Au 30/09/2010</u>	<u>Au 30/09/2010</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		1 309 595	5 771 847	1 145 413	4 334 902	5 554 409
a-Dividendes		-	1 904 622	-	977 115	977 115
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	1 309 595	3 867 225	1 145 413	3 357 787	4 577 294
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	415 508	1 177 117	413 876	1 293 919	1 676 261
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 725 103	6 948 964	1 559 289	5 628 821	7 230 670
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	194 500	555 950	185 273	491 775	700 578
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 530 603	6 393 014	1 374 016	5 137 046	6 530 092
CH 2-Autres charges	3-11	61 676	180 767	57 800	189 774	255 577
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 468 927	6 212 248	1 316 215	4 947 272	6 274 515
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-217 363	-882 186	606 985	232 350	252 616
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 251 564	5 330 062	1 923 200	5 179 622	6 527 131
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		217 363	882 186	-606 985	-232 350	-252 616
-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		2 684	-300 335	56 353	139 673	154 349
-Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		254 890	-843 880	297 978	-242 277	302 974
-Frais de négociation		-	-92			
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 726 501	5 067 941	1 670 547	4 844 668	6 731 838

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/07/2011 AU 30/09/2011**

	<u>Du 01/07/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/07/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>
	<u>Au 30/09/2011</u>	<u>Au 30/09/2011</u>	<u>Au 30/09/2010</u>	<u>Au 30/09/2010</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a-Résultat d'exploitation	1 468 927	6 212 248	1 316 215	4 947 272	6 274 515
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	2 684	-300 335	56 353	139 673	154 349
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	254 890	-843 880	297 978	-242 277	302 974
d-Frais de négociation de titres	-	-92			
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-6 587 502	-	-8 084 239	-8 084 239
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a-Souscriptions	64 163 825	164 088 001	116 243 989	281 128 467	369 517 105
-Capital	63 238 700	159 947 200	114 551 000	273 399 800	359 645 900
-Régularisation des sommes non distribuables	-937 579	-1 785 275	-1 261 941	-2 792 264	-3 524 511
-Régularisation des sommes distribuables	1 862 704	5 926 076	2 954 930	10 520 930	13 395 716
-Droits d'entrée					
b-Rachats	-62 343 362	-191 253 273	-88 089 106	-231 455 123	-314 808 576
-Capital	-61 118 800	-186 587 000	-86 664 000	-226 103 700	-307 229 600
-Régularisation des sommes non distribuables	855 497	2 082 521	922 611	2 334 756	2 961 681
-Régularisation des sommes distribuables	-2 080 059	-6 748 794	-2 347 716	-7 686 179	-10 540 657
-Droit de sortie					
VARIATION DE L' ACTIF NET	3 546 963	-28 684 834	29 825 430	46 433 772	53 356 128
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-en début de période	148 635 159	180 866 956	144 119 170	127 510 828	127 510 828
b-en fin de période	152 182 122	152 182 122	173 944 600	173 944 600	180 866 956
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS (ou de part)</u>					
a-en début de période	1 467 697	1 755 294	1 425 222	1 231 131	1 231 131
b-en fin de période	1 488 896	1 488 896	1 704 092	1 704 092	1 755 294
VALEUR LIQUIDATIVE	102,211	102,211	102,075	102,075	103,041
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,000	3,719	0,000	4,453	4,453
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,93%	2,80%	0,93%	2,85%	3,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2011**

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2011 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 30/09/2011 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 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 30/09/2011 à 119 791 633 DT contre 107 668 415 DT au 30/09/2010, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
Coût d'acquisition	117 865 105	105 847 818	112 662 134
- Obligations et valeurs assimilées	112 650 829	97 164 442	104 084 209
- Actions SICAV Obligataires	5 214 276	8 683 376	8 577 925
Plus ou moins values potentielles	-853 537	-567 879	- 553 203
-Obligations et valeurs assimilées	- 758 261	-595 884	- 625 018
- Actions SICAV	-95 276	28 005	71 815
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	2 780 065	2 388 476	2 903 472
Total	119 791 633	107 668 415	115 012 403

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 5 771 847 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 30/09/2011 contre un montant de 4 334 902 DT pour la même période en 2010, et se détaillent ainsi :

Libellé	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	du 01/07/2010 au 30/09/2010	du 01/01/2010 au 30/09/2010	2 010
- Revenus des Obligations	1 309 595	3 867 225	1 145 413	3 357 787	4 577 294
- Revenus des Actions OPCVM	-	1 904 622	-	977 115	977 115
Total	1 309 595	5 771 847	1 145 413	4 334 902	5 554 409

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2011 à 25 646 418 DT contre 25 640 266 DT au 30/09/2010 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
- Certificats de dépôts	15 000 000	15 000 000	15 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	378 022	378 022	329 600
- Billet de trésorerie	10 193 344	10 193 344	10 193 344
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	75 052	68 900	74 929
TOTAL	25 646 418	25 640 266	25 597 873

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2011 au 30/09/2011, à 1 177 117 DT contre 1 293 919 DT pour la même période en 2010, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	du 01/07/2010 au 30/09/2010	du 01/01/2010 au 30/09/2010	2 010
- Intérêts/ compte courant	6 329	23 754	5 802	13 736	18 559
- Intérêts/ Placements à terme	94 710	315 094	108 943	454 003	564 481
- Intérêts/ CD	154 355	458 033	161 689	466 608	620 964
- Intérêts/ Billets de trésorerie	160 114	380 236	137 296	352 643	465 328
-Ecart/Mise en pension livrée	-	-	146	6 929	6 929
Total	415 508	1 177 117	413 876	1 293 919	1 676 261

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2011 à 7 311 254 DT contre 42 254 828 DT au 30/09/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
- Avoirs en banque	3 490 675	39 808 165	32 516 111
- Sommes à l'encaissement	1 111 020	1 113 934	1 324 576
- Sommes à régler	-7 393 140	- 8 812 094	- 3 344 269
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	3 155	35 881	40 704
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	99 544	108 943	219 421
Total	7 311 254	42 254 828	40 756 543

3-6 Note sur le capital**Capital au 30/06/2011**

- Montant	144 556 130
- Nombre de titres	1 467 697
- Nombre d'actionnaires	800

Souscriptions réalisées

- Montant	62 301 121
- Nombre de titres	632 387
- Nombre d'actionnaires nouveaux	60

Rachats effectués

- Montant	-60 263 303
- Nombre de titres	611 188
- Nombre d'actionnaires sortants	66

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	2 684
- Plus values réalisées sur cession de titres	254 890
- Frais de négociation	-

Capital au 30/09/2011

- Montant	146 851 522
- Nombre de titres	1 488 896
- Nombre d'actionnaires	794

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2011 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
Sommes distribuables de l'exercice	5 330 062	5 179 622	6 527 131
Sommes distribuables des exercices antérieurs	538	1 399	1 441
Total	5 330 600	5 181 021	6 528 572

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

Libellé	Montant	Régul. Sous.	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	6 212 248	2 901 854	-3 784 040	5330 062
Sommes distribuables des exercices antérieurs	640	284	-386	538
Total	6 212 888	2 902 138	- 3 784 426	5 330 600

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2011 à 194 323 DT contre un solde de 185 123 DT au 30/09/2010, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
- Gestionnaire	109 387	104 128	117 146
- Dépositaire	84 936	80 995	90 651
Total	194 323	185 123	207 797

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 372 860 DT au 30/09/2011 contre un solde de 1 502 130 DT au 30/09/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2011	30/09/2010	31/12/2010
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	51 522	44 598	32 823
- 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	1 543	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 736	1 216 350	36 992
- Dividende à payer exercice 2009	18 654	19 112	19 112
- Dividende à payer exercice 2010	65 796	-	-
- CMF à payer	16 238	15 454	17 337
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	40 550	36 072	39 004
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	923	923
- Etat taxes à payer	-	25 726	2 427
Total	372 860	1 502 130	292 066

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 555 950 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 30/09/2011 contre 491 775 DT pour la même période en 2010, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	du 01/07/2010 au 30/09/2010	du 01/01/2010 au 30/09/2010	2 010
- Rémunération du gestionnaire	111 143	317 686	105 870	268 405	387 721
- Rémunération du dépositaire	83 357	238 264	79 403	223 370	312 857
Total	194 500	555 950	185 273	491 775	700 578

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 180 768 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 30/09/2011, contre 189 774 DT pour la même période en 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	du 01/07/2010 au 30/09/2010	du 01/01/2010 au 30/09/2010	2 010
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires	6 301	18 699	5 041	14 959	20 000
- Redevance CMF	47 095	134 613	44 860	126 198	176 756
- Frais de publicité et publications	2 788	8 243	2 039	6 022	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	182	570	272	614	865
- Frais sur mise en pension de Titres	-	-	615	26 144	26 144
- Jetons de présence	993	2 976	993	2 976	4 000
- TCL	4 317	15 667	3 980	12 861	19 782
Total	61 676	180 768	57 800	189 774	255 577

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 30/09/2011 s'élèvent à 317 686 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 30/09/2011 s'élèvent à 238 264 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. Aucune opération de pension livrée n'a été conclue entre le 01/01/2011 et le 30/09/2011.

PORTEFEUILLE AU 30/09/2011**Actif Net : 152,182,122.396****VL : 102.211**

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% Actif	% K Emis
OBLIGATIONS		56 903 190	57 985 405	37,96%	
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	300 000	308 739	0,20%	1,25%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	600 000	617 477	0,40%	2,50%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 733 200	1 733 406	1,13%	3,33%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 799 990	2 810 182	1,84%	3,75%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	3 500 000	3 502 333	2,29%	7,00%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 500 000	2 538 396	1,66%	5,00%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	1 320 000	1 343 645	0,88%	7,33%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	800 000	824 712	0,54%	3,33%
ATL 2010/ AFC	15 000	1 200 000	1 207 329	0,79%	5,00%
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	400 000	402 443	0,26%	0,67%

ATL 2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 065 971	1,35%	2,67%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 549 478	1,01%	2,00%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 059 286	1,35%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	2 400 000	2 403 995	1,57%	10,00%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 158 286	3,38%	5,00%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	800 000	829 767	0,54%	1,43%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	900 000	901 316	0,59%	1,00%
BTKD2009 / BTKD	5 000	450 000	460 874	0,30%	1,00%
BTKD2006 / BTKD	5 000	100 000	103 945	0,07%	1,25%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	200 000	200 711	0,13%	3,33%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000	605 266	0,40%	5,00%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	1 600 000	1 644 474	1,08%	10,00%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	1 000 000	1 025 729	0,67%	3,33%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	2 000 000	2 060 543	1,35%	10,00%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	622 890	0,41%	6,00%
MEUBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000	1 004 013	0,66%	10,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000	203 730	0,13%	2,00%

signation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% Actif	% K Emis
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000	101 865	0,07%	1,00%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	240 000	243 410	0,16%	7,50%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	120 000	122 967	0,08%	3,00%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	120 000	122 967	0,08%	3,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	561 488	0,37%	5,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	561 488	0,37%	5,00%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	700 000	722 438	0,47%	1,60%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	9 000 000	9 190 522	6,02%	10,00%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	800 000	816 669	0,53%	6,67%
TUNISIE LEASING 2006-1 / TUNISIE LEASING	5 000	100 000	104 559	0,07%	3,33%
TUNISIE LEASING 2010-2	20 000	2 000 000	2 073 308	1,36%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE	20 000	2 000 000	2 056 265	1,35%	10,00%
UIB 2009/1 / UIB	20 000	1 600 000	1 614 321	1,06%	2,00%
UIB 2011/1 CATEGORIE A / UIB	7 500	750 000	751 826	0,49%	1,50%
UIB 2011/1 CATEGORIE B / UIB	7 500	750 000	752 375	0,49%	1,50%

BTA		55 747 639	56 687 228	37,11%	
BTA6.9% MAI2022	6 860	7 353 030	7 443 829	4,87%	
	4 000	4 320 000	4 337 080	2,84%	
	2 860	3 033 030	3 106 749	2,03%	
BTA 5.25%MARS2016	2 500	2 417 000	2 487 157	1,63%	
	500	484 500	497 230	0,33%	
	500	484 250	497 230	0,33%	
	500	484 000	497 230	0,33%	
	500	482 500	497 734	0,33%	
	500	481 750	497 734	0,33%	
BTA 7% FEVRIER 2015	8 000	8 099 945	8 334 316	5,46%	
	5 000	5 007 500	5 208 948	3,41%	
	3 000	3 092 445	3 125 369	2,05%	
BTA 7.5% AVRIL 2014	20 810	21 836 444	21 724 149	14,22%	
	3 000	3 099 000	3 131 785	2,05%	
	2 500	2 586 250	2 609 821	1,71%	
	3 000	3 105 000	3 131 785	2,05%	
	3 500	3 624 250	3 653 749	2,39%	
	2 500	2 590 000	2 609 821	1,71%	
	2 000	2 068 000	2 087 857	1,37%	
	3 960	4 393 228	4 133 956	2,71%	

Désignation Du Titre			Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% Actif	% K Emis
			350	370 716	365 375	0,24%	
BTA 6.1% OCTOBRE 2013			8 650	8 548 546	9 029 195	5,91%	
			500	491 370	521 919	0,34%	
			200	196 553	208 768	0,14%	
			1 300	1 284 265	1 356 989	0,89%	
			500	491 625	521 919	0,34%	
			700	688 277	730 686	0,48%	
			750	737 482	782 878	0,51%	
			350	344 161	365 343	0,24%	
			4 350	4 314 813	4 540 693	2,97%	
BTA 6% MARS 2012			7 460	7 492 675	7 668 582	5,02%	
			7 460	7 492 675	7 668 582	5,02%	
OPCVM				5 214 276	5 119 000	3,35%	
SICAV OBLIGATAIRE							
TUNISO EMIRATIE SICAV			50 000	5 214 276	5 119 000	3,35%	
Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank				15 000 000	15 378 022	10,07%	
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE					
14/04/2010	5,05%	2 ANS		10 000 000	10 193 022	6,67%	
02/11/2009	5,00%	2 ANS		5 000 000	5 185 000	3,39%	
Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing				10 193 344	10 268 395	6,72%	
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE					
01/08/2011	5,45%	90 jours		2 967 740	2 989 509	1,96%	
10/09/2011	5,40%	90 jours		992 864	995 229	0,65%	
23/07/2011	5,20%	90 jours		989 733	997 696	0,65%	
24/07/2011	5,45%	90 jours		2 769 890	2 792 901	1,83%	
26/07/2011	5,45%	90 jours		2 473 116	2 493 060	1,63%	
Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank				10 000 000	10 099 545	6,61%	
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE					
02/07/2010	TMM+0.85	5 ans		10 000 000	10 099 545	6,61%	
Désignation Du Titre			Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2011	% Actif	% K Emis
AVOIRS EN BANQUE					-2 788 290	-1,83%	
Avoirs en Banque					3 490 675	2,29%	
Sommes à l'Encaissement					1 111 020	0,73%	
Sommes à Régler					-7 393 140	-4,84%	
Intérêts Courus sur Compte Courant					3 155	0,00%	
TOTAL ACTIF					152 749 305	100,0%	
PASSIFS					-567 183	-0,37%	
Opérateurs créditeurs					-194 323	-0,13%	
Autres créditeurs divers					-372 860	-0,24%	
ACTIF NET					152 182 122	99,63%	