

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2012****AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtés au 30-09-2012**

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 30-09-2012 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 troisième 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 septembre 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 30-09-2012, tels qu'annexés au présent avis.

Tunis, le 30 octobre 2012

Le commissaire aux comptes :

AMC Ernst & Young

Fehmi LAOURINE

BILAN
AU 30/09/2012

ACTIF	Note	Au 30/09/2012	Au 30/09/2011	Au 31/12/2011
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	112 466 458	119 791 633	115 541 381
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 167 470	5 119 000	1 137 334
b-Obligations et valeurs assimilées		107 298 988	114 672 633	114 404 047
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		32 799 996	32 957 672	31 672 682
a-Placements monétaires	3-3	16 547 761	25 646 418	20 570 700
b-Disponibilités	3-5	16 252 235	7 311 254	11 101 982
AC3-Créances d'exploitation		16 495	0	0
AC4-Autres actifs				
TOTAL ACTIF		145 282 949	152 749 305	147 214 063
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	155 798	194 323	172 403
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	302 156	372 860	293 167
TOTAL PASSIF		457 954	567 183	465 570
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-Capital	3-6	140 684 925	146 851 522	140 424 035
CP2-Sommes distribuables		4 140 070	5 330 600	6 324 458
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	12	538	514
b-Sommes distribuables de la période	3-7	4 140 058	5 330 062	6 323 944
ACTIF NET		144 824 995	152 182 122	146 748 493
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		145 282 949	152 749 305	147 214 063

ETAT DE RESULTAT
AU 30/09/2012

LIBELLE	NOTE	<u>Du</u> 01/07/2012	<u>Du</u> 01/01/2012	<u>Du</u> 01/07/2011	<u>Du</u> 01/01/2011	<u>Du</u> 01/01/2011
		<u>Au</u> 30/09/2012	<u>Au</u> 30/09/2012	<u>Au</u> 30/09/2011	<u>Au</u> 30/09/2011	<u>Au</u> 31/12/2011
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 254 379	3 834 963	1 309 595	5 771 847	7 036 805
a-Dividendes		0	176 114	0	1 904 622	1 904 622
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 254 379	3 658 849	1 309 595	3 867 225	5 132 183
c-Revenus des autres valeurs						
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	379 657	974 435	415 508	1 177 117	1 536 179
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 634 036	4 809 398	1 725 103	6 948 964	8 572 984
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	156 812	459 303	194 500	555 950	729 359
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 477 224	4 350 095	1 530 603	6 393 014	7 843 626
PR 3-Autres produits	3-11	45 905	136 720	61 676	180 767	235 046
CH 2-Autres charges						
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 431 319	4 213 375	1 468 927	6 212 248	7 608 580
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		79 472	-73 317	-217 363	-882 186	-1 284 636
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 510 791	4 140 058	1 251 564	5 330 062	6 323 944
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-79 472	73 317	217 363	882 186	1 284 636
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-10 836	-83 689	2 684	-300 335	-260 279
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		36 454	-33 697	254 890	-843 880	-810 266
Frais de négociation		0	-11	0	-92	-102
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 456 937	4 095 978	1 726 501	5 067 941	6 537 933

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

AU 30/09/2012

	<i>Du 01/07/2012</i>	<i>Du 01/01/2012</i>	<i>Du 01/07/2011</i>	<i>Du 01/01/2011</i>	<i>Du 01/01/2011</i>
	<i>Au 30/09/2012</i>	<i>Au 30/09/2012</i>	<i>Au 30/09/2011</i>	<i>Au 30/09/2011</i>	<i>Au 31/12/2011</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a-Résultat d'exploitation	1 431 319	4 213 375	1 468 927	6 212 248	7 608 580
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-10 836	-83 689	2 684	-300 335	-260 279
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	36 454	-33 697	254 890	-843 880	-810 266
d-Frais de négociation de titres	0	-11	0	-92	-102
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-6 268 360	0	-6 587 502	-6 587 502
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a-Souscriptions	31 197 828	90 087 294	64 163 825	164 088 001	220 199 702
_Capital	30 955 000	88 224 300	63 238 700	159 947 200	214 711 300
_Régularisation des sommes non distribuables	-440 196	-1 213 883	-937 579	-1 785 275	-2 527 726
_Régularisation des sommes distribuables	683 024	3 076 877	1 862 704	5 926 076	8 016 128
_Droits d'entrée					
b-Rachats	-23 807 344	-89 838 410	-62 343 362	-191 253 273	-254 268 596
_Capital	-23 536 400	-87 836 400	-61 118 800	-186 587 000	-247 929 800
_Régularisation des sommes non distribuables	332 608	1 204 271	855 497	2 082 521	2 902 524
_Régularisation des sommes distribuables	-603 552	-3 206 280	-2 080 059	-6 748 794	-9 241 320
VARIATION DE L'ACTIF NET	8 847 421	-1 923 498	3 546 963	-28 684 834	-34 118 463
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-en début de période	135 977 575	146 748 493	148 635 159	180 866 956	180 866 956
b-en fin de période	144 824 996	144 824 996	152 182 122	152 182 122	146 748 493
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-en début de période	1 352 802	1 423 109	1 467 697	1 755 294	1 755 294
b-en fin de période	1 426 988	1 426 988	1 488 896	1 488 896	1 423 109
VALEUR LIQUIDATIVE	101,490	101,490	102,211	102,211	103,118
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,000	4,444	0,000	3,719	3,719
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,97%	2,73%	0,93%	2,80%	3,68%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**Arrêtées au 30/09/2012***(Unité en Dinars Tunisiens)***1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30/09/2012 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 30/09/2012 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 30/09/2012 à 112 466 458 DT contre 119 791 633 DT au 30/09/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Coût d'acquisition	110 659 325	117 865 105	113 054 720
- Obligations et valeurs assimilées	105 484 448	112 650 829	111 907 579
- Actions SICAV Obligataires	5 174 877	5 214 276	1 147 141
Plus ou moins values potentielles	-897 171	-853 537	-813 482
-Obligations et valeurs assimilées	-889 764	- 758 261	-803 675
- Actions SICAV	-7 407	-95 276	-9 807
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	2 704 304	2 780 065	3 300 143
Total	112 466 458	119 791 633	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 3 834 963 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012 contre un montant de 5 771 847 DT pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi :

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	2011
- Revenus des Obligations	1 254 379	3 658 849	1 309 595	3 867 225	5 132 183
- Revenus des Actions OPCVM	-	176 114	-	1 904 622	1 904 622
Total	1 254 379	3 834 963	1 309 595	5 771 847	7 036 805

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à 16 547 761 DT contre 25 646 418 DT au 30/09/2011 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Certificats de dépôts	9 611 798	15 000 000	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	180 663	378 022	296 266
- Billet de trésorerie	6 721 782	10 193 344	10 193 344
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	33 518	75 052	81 090
TOTAL	16 547 761	25 646 418	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 30/09/2012 à 974 435 DT contre 1 177 117 DT pour la même période en 2011.

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	2011
- Intérêts/ compte courant	4 501	15 608	6 329	23 754	31 062
- Intérêts/ Placements à terme	91 324	263 128	94 710	315 094	389 809
- Intérêts/ CD	97 687	295 129	154 355	458 033	573 500
- Intérêts/ Billets de trésorerie	186 145	399 602	160 114	380 236	541 808
-Ecart/Mise en pension livrée	-	968	-	-	-
Total	379 657	974 435	415 508	1 177 117	1 536 179

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à 16 252 235 DT contre 7 311 254 DT au 30/09/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	4 706 524	3 490 675	7 506 623
- Sommes à l'encaissement	17 111 021	1 111 020	1 111 020
- Sommes à régler	-15 658 856	-7 393 140	-7 700 887
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	1 579	3 155	3 829
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	91 967	99 544	181 396
Total	16 252 235	7 311 254	11 101 982

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/06/2012

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

Souscriptions réalisées

- Montant	30 514 804
- Nombre de titres	309 550
- Nombre d'actionnaires nouveaux	80

Rachats effectués

- Montant	-23 203 792
- Nombre de titres	235 364
- Nombre d'actionnaires sortants	58

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-10 835
- Plus values réalisées sur cession de titres	36 454
- Frais de négociation	0

Capital au 30/09/2012

- Montant	140 684 925
- Nombre de titres	1 426 988
- Nombre d'actionnaires	813

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	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
Sommes distribuables de l'exercice	4 140 058	5 330 062	6 323 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	12	538	514
Total	4 140 070	5 330 600	6 324 458

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2012 à 155 798 DT contre un solde de 194 323 DT au 30/09/2011, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Gestionnaire	87 437	109 387	96 920
- Dépositaire	68 361	84 936	75 483
Total	155 798	194 323	172 403

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 302 156 DT au 30/09/2012 contre un solde de 372 860 DT au 30/09/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	14 553	51 522	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	12 361	16 238	13 418
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	52 063	40 550	44 231
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	1 555	-	1 382
Total	302 156	372 860	293 167

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 459 303 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012 contre 555 950 DT pour la même période en 2011, et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/07/2011 Au 30/09/2011	Du 01/01/2011 Au 30/09/2011	2011
- Rémunération du gestionnaire	89 607	262 459	111 143	317 686	416 777
- Rémunération du dépositaire	67 205	196 844	83 357	238 264	312 582
Total	156 812	459 303	194 500	555 950	729 359

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 136 720 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 30/09/2012, contre 180 768 DT pour la même période en 2011 et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	du 01/07/2011 au 30/09/2011	du 01/01/2011 au 30/09/2011	2011
Rémunération d'intermédiaire et honoraires		-	6 301	18 699	20 822
Redevance CMF	37 969	111 211	47 095	134 613	176 600
Frais de publicité et publications	2 763	8 238	2 788	8 242	11 000
Autres charges/ Services bancaires	144	586	182	570	793
Frais sur mise en pension de Titres	-	2 911	-	-	-
Jetons de présence	1 008	2 992	993	2 976	4 000
TCL	4 021	10 782	4 317	15 667	21 831
Total	45 905	136 720	61 676	180 767	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. **Cette Rémunération passera de 0.236% TTC l'an à 0.354% TTC à partir du 1^{er} Janvier 2013.**

Les honoraires d'«Attijari Gestion» au titre des trois premiers trimestres 2012 s'élèvent à 262 459 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 des trois premiers trimestres 2012 s'élèvent à 196 844 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 des trois premiers trimestres 2012 s'élèvent à 2 911 DT.

PORTEFEUILLE AU 30/09/2012

Actif Net :
144,824,995.580VL :
101.490

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2012	% Actif	% K Emis
OBLIGATIONS					
		52 878 084	53 872 778	37,08%	
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	250 000	256 185	0,176%	1,250%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	500 000	512 370	0,353%	2,500%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 733 200	1 808 974	1,245%	3,333%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 599 884	2 608 238	1,795%	3,750%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	3 150 000	3 152 106	2,170%	7,000%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 187 500	2 216 507	1,526%	5,000%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	880 000	895 912	0,617%	7,333%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	600 000	618 551	0,426%	3,333%
ATL 2010/ AFC	15 000	900 000	904 827	0,623%	5,000%
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	300 000	301 609	0,208%	0,667%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 054 995	1,414%	2,667%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 541 246	1,061%	2,000%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 050 197	1,411%	10,000%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	1 800 000	1 803 080	1,241%	10,000%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	2 500 000	2 580 328	1,776%	8,333%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 130 175	3,531%	5,000%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	600 000	624 720	0,430%	1,429%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	800 000	801 124	0,551%	1,000%
BTKD2009 / BTKD	5 000	400 000	408 304	0,281%	1,000%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	100 000	100 362	0,069%	3,333%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	400 000	403 520	0,278%	5,000%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	1 200 000	1 228 055	0,845%	10,000%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	800 000	817 543	0,563%	3,333%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	1 600 000	1 640 296	1,129%	10,000%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	618 817	0,426%	6,000%
MEUBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	800 000	803 219	0,553%	10,000%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000	203 740	0,140%	2,000%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000	101 870	0,070%	1,000%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	120 000	121 710	0,084%	7,500%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	90 000	92 231	0,063%	3,000%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	90 000	92 231	0,063%	3,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	420 000	421 119	0,290%	5,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	420 000	421 119	0,290%	5,000%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	650 000	670 871	0,462%	1,600%
STB 2010/1 CATEGORIE / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	100 000	8 000 000	8 147 860	5,608%	10,000%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	600 000	612 536	0,422%	6,667%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 647 548	1,134%	6,667%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	1 600 000	1 635 950	1,126%	10,000%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000	1 016 849	0,700%	5,000%
UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 400 000	1 412 243	0,972%	2,000%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	675 000	677 597	0,466%	1,500%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	712 500	716 042	0,493%	1,500%
BTA		52 606 364	53 426 210	36,77%	
BTA6.9% MAI2022		6 860	7 353 030	7 395 796	5,091%
		4 000	4 320 000	4 312 418	2,968%
		2 860	3 033 030	3 083 379	2,122%

BTA5.5%OCTOBRE2018			4 000	3 870 000	4 080 968	2,809%
			4 000	3 870 000	4 080 968	2,809%
BTA6.75%JUILLET2017			750	430 150	433 837	0,299%
			250	256 750	258 696	0,178%
			250	122 400	123 629	0,085%
			250	51 000	51 512	0,035%
BTA 5.25%MARS2016			2 500	2 417 000	2 499 675	1,721%
			500	484 500	499 935	0,344%
			500	484 250	499 935	0,344%
			500	484 000	499 935	0,344%
			500	482 500	499 935	0,344%
			500	481 750	499 935	0,344%
BTA 7% FEVRIER 2015			8 000	8 099 945	8 321 504	5,728%
			5 000	5 007 500	5 200 940	3,580%
			3 000	3 092 445	3 120 564	2,148%
BTA 7.5% AVRIL 2014			20	21 887 694	21 648 609	14,901
			860			%
			3 000	3 099 000	3 113 347	2,143%
			2 500	2 586 250	2 594 456	1,786%
			3 000	3 105 000	3 113 347	2,143%
			3 500	3 624 250	3 632 238	2,500%
			2 500	2 590 000	2 594 456	1,786%
			2 000	2 068 000	2 075 564	1,429%
			3 960	4 393 228	4 109 618	2,829%
			350	370 716	363 224	0,250%
			50	51 250	52 361	0,036%
BTA 6.1% OCTOBRE 2013			8 650	8 548 546	9 045 820	6,226%
			500	491 370	522 880	0,360%
			200	196 553	209 152	0,144%
			1 300	1 284 265	1 359 487	0,936%
			500	491 625	522 880	0,360%
			700	688 277	732 032	0,504%
			750	737 482	784 320	0,540%
			350	344 161	366 016	0,252%
			4 350	4 314 813	4 549 054	3,131%
OPCVM				5 174 877	5 167 471	3,557%
SICAV OBLIGATAIRE						
TUNISO EMIRATIE SICAV			11	1 190 935	1 168 268	0,804%
			435			
SANADAT SICAV			18	1 977 664	1 981 600	1,364%
			650			
TUNISO EMIRATIE SICAV			19	2 006 278	2 017 603	1,389%
			300			
Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank				9 611 798	9 792 461	6,740%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
12/04/2012	5,10%	1 ANNEE		9 611 798	9 792 461	6,740%
Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing				6 721 782	6 755 300	4,650%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
03/07/2012	5,60%	90 J		2 769 073	2 800 000	1,927%
26/09/2012	6,00%	90 J		3 952 709	3 955 300	2,722%
Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank				10 000 000	10 091 967	6,946%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
02/07/2010	TMM+0.85	5 ans		10 000 000	10 091 967	6,946%

AVOIRS EN BANQUE	6 160 268	4,240%
Avoirs en Banque	4 706 524	3,240%
Sommes à l'Encaissement	17 111 021	11,778%
Sommes à Régler	-15 658 857	-10,778%
Intérêts Courus sur Compte Courant	1 579	0,001%
Créances d'Exploitation	16 495	0,011%
Ecarts sur Mise en pension	16 495	0,011%
TOTAL ACTIF	145 282 949	100,00%
PASSIFS	-457 954	-0,315%
Opérateurs créditeurs	-155 798	-0,107%
Autres créditeurs divers	-302 156	-0,208%
ACTIF NET	144 824 995	99,685%