

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  
ARRETEE AU 31/03/2009**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ET LES ETATS FINANCIERS  
AU 31 MARS 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 31/03/09, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/01/09 au 31/03/09.

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 31/03/09, 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 31/03/09.

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**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

**BILAN**  
**AU 31/03/2009**

ACTIF	Note	Au 31/03/09	Au 31/03/08	Au 31/12/08
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES		65,861,803	65,631,656	63,544,133
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés				
b- Obligations et valeurs assimilées	3-1	65,861,803	65,631,656	63,544,133
c- Autres valeurs				
AC2- Placements monétaires et disponibilités		30,122,760	16,947,805	23,879,734
a- Placements monétaires	3-3	12,059,350	8,339,840	6,706,683
b- Disponibilités	3-5	18,063,410	8,607,965	17,173,051
AC3- Créances d'exploitation		54,631	9,459	43,581
AC4- Autres actifs		0.00	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>96,039,194</b>	<b>82,588,920</b>	<b>87,467,448</b>
PASSIF				
PA1- Opérateurs créditeurs	3-8	82,780	146,806	165,163
PA2- Autres créditeurs divers	3-9	208,993	343,766	202,072
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>291,773</b>	<b>490,572</b>	<b>367,236</b>
<u>ACTIF NET</u>				
CP1- Capital	3-6	90,377,956	77,514,331	83,138,047
CP2- Sommes distribuables		5,369,465	4,584,017	3,962,165
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	4,309,960	3,668,254	586
b- Sommes distribuables de la période	3-7	1,059,505	915,762	3,961,579
<b>ACTIF NET</b>		<b>95,747,421</b>	<b>82,098,348</b>	<b>87,100,212</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>96,039,194</b>	<b>82,588,920</b>	<b>87,467,448</b>

**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 31/03/2009**

LIBELLE	NOTE	<u>01/01/2009</u>	<u>01/01/2008</u>	<u>01/01/2008</u>
		<u>31/03/2009</u>	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>				
a- Dividendes				
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	864,860	864,782	3,478,791
c- Revenus des autres valeurs				
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	3-4	317,357	224,573	1,111,367
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1,182,217</b>	<b>1,089,355</b>	<b>4,590,158</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	3-10	82,385	75,641	313,655
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1,099,832</b>	<b>1,013,714</b>	<b>4,276,503</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>				
<b>CH 2- Autres charges</b>	3-11	49,974	50,479	222,035
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1,049,858</b>	<b>963,236</b>	<b>4,054,468</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>		9,647	-47,473	-92,889
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1,059,505</b>	<b>915,762</b>	<b>3,961,579</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation</b>				
( annulation )		-9,647	47,473	92,889
_ Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		-43,874	-35,970	-146,067
_ Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		-13,468	-34,384	-90,268
_ Frais de négociation				0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>992,516</b>	<b>892,882</b>	<b>3,818,133</b>

**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 31/03/2009**

	<u>01/01/2009</u>	<u>01/01/2008</u>	<u>01/01/2008</u>
	<u>31/03/2009</u>	<u>31/03/2008</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>			
a- Résultat d'exploitation	1,049,858	963,236	4,054,468
b- Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres	-43,874	-35,970	-146,067
c- Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession de titres	-13,468	-34,384	-90,268
d- Frais de négociation de titres	0	0	0
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	0	0	-3,747,572
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>			
a- Souscriptions	21,110,252	20,508,753	98,874,253
_ Capital	20,214,700	19,567,200	96,122,100
_ Régularisation des sommes non distribuables	-148,958	-93,278	-564,627
_ Régularisation des sommes distribuables	1,044,510	1,034,830	3,316,780
_ Droits d'entrée			
b- Rachats	-13,455,558	-21,264,854	-93,806,170
_ Capital	-12,864,500	-20,250,100	-90,990,000
_ Régularisation des sommes non distribuables	96,010	99,698	545,744
_ Régularisation des sommes distribuables	-687,068	-1,114,452	-3,361,914
_ Droit de sortie			
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>8,647,209</b>	<b>136,780</b>	<b>5,138,644</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>			
a- en début de période	87,100,212	81,961,568	81,961,568
b- en fin de période	95,747,421	82,098,348	87,100,212
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS ( ou de part )</u></b>			
a- en début de période	837,353	736,662	786,032
b- en fin de période	910,855	779,203	837,353
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>105.118</b>	<b>105.362</b>	<b>104.019</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>	<b>4.707</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1.06%</b>	<b>1.04%</b>	<b>4.27%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 31/03/2009**

(Unité en Dinars Tunisiens)

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

Les états financiers arrêtés au 31/03/2009 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 31/03/2009 à 65 861 803 DT contre 65 631 656 DT au 31/03/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>64 133 585</b>	<b>63 735 956</b>	<b>61 882 697</b>
- Obligations et valeurs assimilées	64 133 585	63 735 956	61 882 697
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-558 713</b>	<b>- 404 741</b>	<b>- 514 838</b>
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</b>	<b>2 286 931</b>	<b>2 300 271</b>	<b>2 176 274</b>
<b>Total</b>	<b>65 861 803</b>	<b>65 631 656</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 864 860 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 31/03/2009 contre un montant de 860 322 DT au 31/03/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008 (retraité)	31/12/2008
- Revenus des Obligations	864 860	860 322	3 478 791
<b>Total</b>	<b>864 860</b>	<b>860 322</b>	<b>3 478 791</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 12 059 350 DT contre 8 339 840 DT au 31/03/2008 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Certificats de dépôts	6 500 000	8 000 000	6 500 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	282 883	339 840	206 683
-Billet de trésorerie	5 239 914	-	-
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	36 553	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>12 059 350</b>	<b>8 339 840</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 31/03/2009, à 317 357DT contre 229 034 DT au 31/03/2008, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	2 078	1 653	8 178
- Intérêts/ Placements à terme	190 741	123 279	618 295
- Intérêts/ CD	84 096	99 641	463 428
- Intérêts/ Billets de trésorerie	36 553	-	-
-Ecart/Mise en pension livrée	3 889	4 461	21 466
<b>Total</b>	<b>317 357</b>	<b>229 034</b>	<b>1 111 367</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 18 063 410 DT contre 8 607 965 DT au 31/03/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Avoirs en banque	442 701	- 420 180	- 4 578 697
- Sommes à l'encaissement	4 874 220	7 022 903	5 720 543
- Sommes à régler	-4 363 811	-4 534 120	- 886 276
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	8 210	3 599	6 132
- Dépôt à termes	16 500 000	6 500 000	16 500 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	602 090	35 763	411 349
<b>Total</b>	<b>18 063 410</b>	<b>8 607 965</b>	<b>17 173 051</b>

**3-6 Note sur le capital****Capital au 31/12/2008**

- Montant	83 138 047
- Nombre de titres	837 353
- Nombre d'actionnaires	625

**Souscriptions réalisées**

- Montant	20 065 742
- Nombre de titres	202 147
- Nombre d'actionnaires nouveaux	73

**Rachats effectués**

- Montant	- 12 768 491
- Nombre de titres	128 645
- Nombre d'actionnaires sortants	37

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	-43 874
- Moins values réalisées sur cession de titres	-13 468
- Frais de négociation	-

**Capital au 31/03/2009**

- Montant	90 377 956
- Nombre de titres	910 855
- Nombre d'actionnaires	661

**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 :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4 309 960	3 668 254	586
Sommes distribuables de l'exercice	1 059 505	915 763	3 961 579
<b>Total</b>	<b>5 369 465</b>	<b>4 584 017</b>	<b>3 962 165</b>

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	1049 858	87 996	-78 349	1059 505
Sommes distribuables des exercices antérieurs	3 962 165	956 514	-608 719	4 309 960
<b>Total</b>	<b>5 012 023</b>	<b>1044 510</b>	<b>-687 068</b>	<b>5 369 465</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 82 780 DT contre un solde de 146 806 DT au 31/03/2008, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Gestionnaire	39 516	73 403	80 708
- Dépositaire	43 264	73 403	84 455
<b>Total</b>	<b>82 780</b>	<b>146 806</b>	<b>165 163</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 208 993 DT contre un solde de 343 766 DT au 31/03/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	29 898	9 939	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	94 350	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 740	173 671	42 066
- Dividende à payer exercice 2007	1 765	-	1 765
- CMF à payer	8 522	7 287	7 929
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	25 035	18 348	22 269
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808

- Compte d'attente	917	917	917
- Etat taxes à payer	-	758	1 044
<b>Total</b>	<b>208 993</b>	<b>343 766</b>	<b>202 072</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 82 385 DT contre 75 641 DT au 31/03/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	41 193	37 821	156 827
- Rémunération du dépositaire	41 192	37 820	156 828
<b>Total</b>	<b>82 385</b>	<b>75 641</b>	<b>313 655</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2009 à 49 974 DT, contre 50 479 DT au 31/03/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2009	31/03/2008	31/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	4 932	4 973	20 000
- Redevance CMF	23 272	21 367	88 603
- Frais de publicité et publications	1980	1 997	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	3	3	7
- Frais sur mise en pension de Titres	16 936	19 366	89 934
- Jetons de présence	986	994	4 000
- TCL	1865	1 779	11 461
<b>Total</b>	<b>49 974</b>	<b>50 479</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 31/03/2009 s'élèvent à 41 193 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 31/03/2009 s'élèvent à 41 192 DT TTC.

**4- 3 Convention de pension livrée :**

Attijari Obligataire Sicav (Ex Sud 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 16 936 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 31/03/2009

VL : 105.118

Nombre de Parts : 910 855

Actif Net : 95 747 421.226

Designation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Val au 31/03/2009	% Actif	NB TOTAL	% K Emis	EMETTEUR
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>8,100,123,000</b>	<b>8,293,811,973</b>	<b>8.64%</b>			<b>193,688,973</b>
AFRICA 2003 D	10,000	400,123,000	413,076.425	0.430%	100,000	10.000%	SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE TUNIS
AMEN BANK 2006	15,000	1,200,000,000	1,209,130.531	1.259%	200,000	7.500%	AMEN BANK
BH SUBORDONNE 2007	10,000	1,000,000,000	1,014,886.610	1.057%	200,000	5.000%	BH
BTKD2006	5,000	300,000,000	304,273.973	0.317%	400,000	1.250%	BTKD
CIL 2008/1	5,000	500,000,000	514,509.967	0.536%	150,000	3.333%	CIL
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D	5,000	300,000,000	314,063.014	0.327%	100,000	5.000%	SOCIETE D'INVESTISSEMENT TOURISTIQUE DU SAHEL
GL 2004/1	5,000	100,000,000	101,255.342	0.105%	150,000	3.333%	GL
GL 2002/1	10,000	200,000,000	208,712.329	0.217%	100,000	10.000%	GL
MEUBLATEX 2001 A	10,000	200,000,000	206,673.973	0.215%	100,000	10.000%	MEUBLATEX
PANOBOIS 2007 TR(B)	1,500	150,000,000	157,607.671	0.164%	50,000	3.000%	PANOBOIS
PANOBOIS 2007 TR(C)	1,500	150,000,000	157,607.671	0.164%	50,000	3.000%	PANOBOIS
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B)	7,000	700,000,000	719,736.548	0.749%	140,000	5.000%	SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D)	7,000	700,000,000	719,736.548	0.749%	140,000	5.000%	SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI
STB 2008/2	8,000	800,000,000	804,786.850	0.838%	500,000	1.600%	SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE
TUNISIE LEASING 2006-1	5,000	300,000,000	305,855.342	0.318%	150,000	3.333%	TUNISIE LEASING
UNIFACTOR 2005/1	5,000	200,000,000	206,040.548	0.215%	150,000	3.333%	TUNISIE LEASING
WIFACK LEASING 2006/1 B	5,000	300,000,000	311,753.425	0.325%	50,000	10.000%	EL WIFACK LEASING
MOURADI PALACE 2006 B	6,000	600,000,000	624,105.206	0.650%	80,000	7.500%	MOURADI PALACE
<b>BTA</b>		<b>56,033,461,676</b>	<b>57,567,991,235</b>	<b>59.94%</b>			<b>1,534,529,559</b>
BTA6.9% MAI2022		4,000	4,362,950.137	4,557,913.880	4.746%		
BTA 7% FEVRIER 2015		8,000	8,099,945.000	8,144,724.677	8.481%		
	13/04/2005	5,000	5,007,500.000	5,090,452.923	5.300%		
	30/01/2008	3,000	3,092,445.000	3,054,271.754	3.180%		
BTA 7.5% AVRIL 2014		20,810	21,836,443.760	22,674,325.171	23.609%		
	14/07/2004	3,000	3,099,000.000	3,268,763.840	3.404%	20/05/2008	
	15/12/2004	2,500	2,586,250.000	2,723,969.867	2.836%	20/05/2008	
	15/12/2004	3,000	3,105,000.000	3,268,763.840	3.404%	20/05/2008	
	15/12/2004	3,500	3,624,250.000	3,813,557.814	3.971%	07/05/2008	
	15/12/2004	2,500	2,590,000.000	2,723,969.867	2.836%		
	15/12/2004	2,000	2,068,000.000	2,179,175.893	2.269%	24/10/2008	
	24/04/2006	3,960	4,393,227.960	4,314,768.269	4.493%		
	30/01/2008	350	370,715.800	381,355.781	0.397%	09/05/2008	
BTA 6.1% OCTOBRE 2013		4,300	4,233,732.650	4,364,676.475	4.545%		
	26/12/2007	500	491,370.000	507,520.520	0.528%		
	02/01/2008	200	196,553.200	203,008.209	0.211%		
	02/01/2008	1,300	1,284,264.800	1,319,553.353	1.374%		
	07/01/2008	500	491,624.500	507,520.520	0.528%		
	08/01/2008	700	688,277.100	710,528.728	0.740%		
	22/01/2008	750	737,481.750	761,280.781	0.793%		
	24/01/2008	350	344,161.300	355,264.364	0.370%		
BTA 6% MARS 2012		7,460	7,472,908.000	7,485,130.541	7.794%		
	10/05/2006	2,000	2,014,000.000	2,006,737.410	2.089%		
	30/04/2007	5,460	5,458,908.000	5,478,393.131	5.704%		
BTA 6.75% AVRIL 2010		9,722	10,027,482.129	10,341,220.481	10.768%		
	24/04/2006	8,000	8,261,264.000	8,495,600.775	8.848%		
		1,722	1,766,218.129	1,845,619.716	1.922%		
<b>Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank</b>		<b>6,500,000,000</b>	<b>6,782,883,334</b>	<b>7.063%</b>			
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE					
14/04/2008	5.85%	2 ANS	5,000,000,000	5,228,800,000	5.444%		
30/06/2008	5.90%	2 ANS	1,500,000,000	1,554,083.334	1.618%		
<b>Billets de trésorerie</b>		<b>5,239,913,740</b>	<b>5,276,467,005</b>	<b>5.494%</b>			
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE					
04/02/2009	5.75%	90 jours	2,768,256.315	2,787,901.258	2.903%		
06/02/2009	5.75%	90 jours	2,471,657.425	2,488,565.747	2.591%		
<b>Dépôts à termes</b>		<b>17,500,000,000</b>	<b>17,102,089,534</b>	<b>17.807%</b>			
Postcomptés							
DATE ACQUISITION	TAUX	EMETTEUR	GARANT	DUREE			
09/10/2007	5.415%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	1 ANS	1,500,000,000	510,522.192	0.532%
12/06/2008	5.870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	7,500,000,000	7,781,760.000	8.103%
16/06/2008	5.870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	3,500,000,000	3,629,686.794	3.779%
24/06/2008	5.870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	2 ANS	5,000,000,000	5,180,120.548	5.394%
<b>Avoirs en Banque</b>			<b>961,320,050</b>	<b>1.001%</b>			
Avoir en Banque			442,700.873	0.461%			
Sommes à l'encaissement			4,874,220.545	5.075%			
Sommes à Régler			-4,363,811.603	-4.544%			
Intérêts Courus sur Compte courant			8,210.235	0.009%			
<b>Autres Actifs</b>			<b>54,631,054</b>	<b>0.057%</b>			
Ecart sur Mise en pension			54,631.054	0.057%			
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>96,039,194,185</b>	<b>100.000%</b>			
<b>PASSIFS</b>			<b>-291,772,961</b>	<b>-0.086%</b>			
Opérateurs créditeurs			-82,779.619	-0.086%			
Autres créditeurs divers			-208,993.342	-0.218%			
<b>ACTIF NET</b>			<b>95,747,421,224</b>	<b>99.914%</b>			