

**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2012**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtés au 31-03-2012**

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 31-03-2012 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 premier 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 31 mars 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 31-03-2012, tels qu'annexés au présent avis.

**AMC Ernst & Young**  
**Fehmi LAOURINE**

**Tunis, le 27 Avril 2012**

**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 31/03/2012**

ACTIF	Note	Au 31/03/2012	Au 31/03/2011	Au 31/12/2011
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>	3-1	<b>111 910 843</b>	<b>114 080 743</b>	<b>115 541 381</b>
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 849 188	6 951 934	1 137 334
b-Obligations et valeurs assimilées		106 061 654	107 128 809	114 404 047
<b>AC2-Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>39 130 729</b>	<b>48 729 575</b>	<b>31 672 682</b>
a-Placements monétaires	3-3	16 878 575	25 745 303	20 570 700
b-Disponibilités	3-5	22 252 154	22 984 272	11 101 982
<b>AC3-Créances d'exploitation</b>		<b>7 811</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>151 049 383</b>	<b>162 810 318</b>	<b>147 214 063</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1-Opérateurs créditeurs</b>	3-8	<b>153 225</b>	<b>270 005</b>	<b>172 403</b>
<b>PA2-Autres créditeurs divers</b>	3-9	<b>305 996</b>	<b>295 801</b>	<b>293 167</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>459 221</b>	<b>565 806</b>	<b>465 570</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP1-Capital</b>	3-6	<b>142 831 512</b>	<b>155 154 520</b>	<b>140 424 035</b>
<b>CP2-Sommes distribuables</b>		<b>7 758 650</b>	<b>7 089 992</b>	<b>6 324 458</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	6 432 725	5 801 251	514
b-Sommes distribuables de la période	3-7	1 325 925	1 288 741	6 323 944
<b>ACTIF NET</b>		<b>150 590 162</b>	<b>162 244 512</b>	<b>146 748 493</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>151 049 383</b>	<b>162 810 318</b>	<b>147 214 063</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**  
**DU 01/01/2012 AU 31/03/2012**

LIBELLE	NOTE	<u>Du 01/01/2012</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2011</u>
		<u>Au 31/03/2012</u>	<u>Au 31/03/2011</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2011</u>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 226 151	1 285 389	7 036 805
a-Dividendes		-	-	1 904 622
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 226 151	1 285 389	5 132 183
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	301 944	378 823	1 536 179
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 528 095</b>	<b>1 664 212</b>	<b>8 572 984</b>
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	154 231	181 955	729 359
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 373 864</b>	<b>1 482 257</b>	<b>7 843 626</b>
CH 2-Autres charges	3-11	46 337	56 946	235 046
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 327 527</b>	<b>1 425 311</b>	<b>7 608 580</b>
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-1 602	-136 570	-1 284 636
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 325 925</b>	<b>1 288 741</b>	<b>6 323 944</b>
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 602	136 570	1 284 636
_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		4 720	-35 340	-260 279
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		-3 951	299 690	-810 266
_Frais de négociation		-8		-102
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 328 288</b>	<b>1 689 661</b>	<b>6 537 933</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**  
**DU 01/01/2012 AU 31/03/2012**

	<b><i>Du 01/01/2012</i></b>	<b><i>Du 01/01/2011</i></b>	<b><i>Du 01/01/2011</i></b>
	<b><i>Au 31/03/2012</i></b>	<b><i>Au 31/03/2011</i></b>	<b><i>Au 31/12/2011</i></b>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>			
a-Résultat d'exploitation	1 327 527	1 425 311	7 608 580
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	4 720	-35 340	-260 279
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-3 951	299 690	-810 266
d-Frais de négociation de titres	-8	-	-102
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-	-	<b>-6 587 502</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>			
a-Souscriptions	<b>31 693 618</b>	<b>43 339 452</b>	<b>220 199 702</b>
_Capital	30 611 400	41 953 500	214 711 300
_Régularisation des sommes non distribuables	-407 545	-267 386	-2 527 726
_Régularisation des sommes distribuables	1 489 763	1 653 338	8 016 128
b-Rachats	<b>-29 180 237</b>	<b>-63 651 557</b>	<b>-254 268 596</b>
_Capital	-28 171 800	-61 508 500	-247 929 800
_Régularisation des sommes non distribuables	374 662	374 173	2 902 524
_Régularisation des sommes distribuables	-1 383 099	-2 517 230	-9 241 320
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 841 669</b>	<b>-18 622 444</b>	<b>-34 118 463</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>			
a-en début de période	146 748 493	180 866 956	180 866 956
b-en fin de période	150 590 162	162 244 512	146 748 493
<b><u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS ( ou de part )</u></b>			
a-en début de période	1 423 109	1 755 294	1 755 294
b-en fin de période	1 447 505	1 559 744	1 423 109
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>104,034</b>	<b>104,020</b>	<b>103,118</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>3,719</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,95%</b>	<b>3,68%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS****Arrêtées au 31/03/2012***(Unité en Dinars Tunisiens)***1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31/03/2012 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 31/03/2012 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 31/03/2012 à 111 910 843 DT contre 114 080 743 DT au 31/03/2011, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>110 081 420</b>	<b>112 105 096</b>	<b>113 054 720</b>
- Obligations et valeurs assimilées	104 238 305	105 234 209	111 907 579
- Actions SICAV Obligataires	5 843 115	6 870 887	1 147 141
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-808 762</b>	<b>-588 542</b>	<b>-813 482</b>
-Obligations et valeurs assimilées	-814 835	-669 589	-803 675
- Actions SICAV	6 073	81 047	-9 807
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</b>	<b>2 638 185</b>	<b>2 564 189</b>	<b>3 300 143</b>
<b>Total</b>	<b>111 910 843</b>	<b>114 080 743</b>	<b>115 541 381</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 1 226 151 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 31/03/2012 contre un montant de 1 285 389DT pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi :

	<b>Du 01/01/2012 Au 31/03/2012</b>	<b>Du 01/01/2011 Au 31/03/2011</b>	<b>2011</b>
- Revenus des Obligations	1 226 151	1 285 389	5 132 183
- Revenus des Actions OPCVM	-	-	1 904 622
<b>Total</b>	<b>1 226 151</b>	<b>1 285 389</b>	<b>7 036 805</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2012 à 16 878 575 DT contre 25 745 303 DT au 31/03/2011 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
- Certificats de dépôts	10 000 000	15 000 000	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	398 389	480 600	296 266
- Billet de trésorerie	6 463 713	10 193 344	10 193 344
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	16 473	71 359	81 090
<b>TOTAL</b>	<b>16 878 575</b>	<b>25 745 303</b>	<b>20 570 700</b>

**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 31/03/2012 à 301 944 DT contre 378 823 DT pour la même période en 2011.

Libellé	Du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Du 01/01/2011 Au 31/03/2011	2011
- Intérêts/ compte courant	5 037	6 061	31 062
- Intérêts/ Placements à terme	83 746	105 961	389 809
- Intérêts/ CD	102 123	151 000	573 500
- Intérêts/ Billets de trésorerie	110 204	115 801	541 808
-Ecart/Mise en pension livrée	834	-	-
<b>Total</b>	<b>301 944</b>	<b>378 823</b>	<b>1 536 179</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2012 à 22 252 154 DT contre 22 984 272 DT au 31/03/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2012	31/03/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	11 712 277	18 178 651	7 506 623
- Sommes à l'encaissement	4 911 020	1 111 020	1 111 020
- Sommes à régler	-4 638 414	-6 683 126	-7 700 887
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	2 129	46 765	3 829
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	265 142	330 962	181 396
<b>Total</b>	<b>22 252 154</b>	<b>22 984 272</b>	<b>11 101 982</b>

**3-6 Note sur le capital****Capital au 31/12/2011**

- Montant	140 424 035
- Nombre de titres	1 423 109
- Nombre d'actionnaires	802

**Souscriptions réalisées**

- Montant	30 203 855
- Nombre de titres	306 114
- Nombre d'actionnaires nouveaux	73

**Rachats effectués**

- Montant	-27 797 139
- Nombre de titres	281 718
- Nombre d'actionnaires sortants	72

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	4 720
- Plus values réalisées sur cession de titres	-3 951
- Frais de négociation	-8

**Capital au 31/03/2012**

- Montant	142 831 512
- Nombre de titres	1 447 505
- Nombre d'actionnaires	803

**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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Sommes distribuables de l'exercice	1 325 925	1 288 741	6 323 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	6 432 725	5 801 251	514
<b>Total</b>	<b>7 758 650</b>	<b>7 089 992</b>	<b>6 324 458</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2012 à 153 225 DT contre un solde de 270 005 DT au 31/03/2011, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
- Gestionnaire	85 962	101 804	96 920
- Dépositaire	67 263	168 201	75 483
<b>Total</b>	<b>153 225</b>	<b>270 005</b>	<b>172 403</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 305 996 DT au 31/03/2012 contre un solde de 295 801 DT au 31/03/2011 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2012</b>	<b>31/03/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	34 951	38 988	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	18 386	19 112	18 386
- Dividende à payer exercice 2010	699	-	699
- CMF à payer	12 825	14 992	13 418
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	46 691	42 602	44 231
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	923	916
- Etat taxes à payer	12 344	-	1 382
<b>Total</b>	<b>305 996</b>	<b>295 801</b>	<b>293 167</b>



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

Le solde de ce poste s'élève à 154 231 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 31/03/2012 contre 181 955 DT pour la même période en 2011, et se détaille ainsi :

Libellé	Du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Du 01/01/2011 Au 31/03/2011	2011
- Rémunération du gestionnaire	88 132	103 974	416 777
- Rémunération du dépositaire	66 099	77 981	312 582
<b>Total</b>	<b>154 231</b>	<b>181 955</b>	<b>729 359</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 46 337 DT pour la période allant du 01/01/2012 au 31/03/2012, contre 56 946 DT pour la même période en 2011 et se détaille comme suit :

Libellé	Du 01/01/2012 Au 31/03/2012	Du 01/01/2011 Au 31/03/2011	2011
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires	-	6 164	20 822
- Redevance CMF	37 344	44 056	176 600
- Frais de publicité et publications	2 740	2 714	11 000
- Autres charges/ Services bancaires	218	168	793
- Frais sur mise en pension de Titres	2 478	-	-
- Jetons de présence	990	986	4 000
- TCL	2 567	2 858	21 831
<b>Total</b>	<b>46 337</b>	<b>56 946</b>	<b>235 046</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 0.236 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'«Attijari Gestion» au titre du premier trimestre 2012 s'élèvent à 88 132 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 du premier trimestre 2012 s'élèvent à 66 099 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 du premier trimestre 2012 s'élèvent à 2 478 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 31/03/2012

Actif Net : 150 590 161.848

VL : 104.034

Désignation du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2012	% Actif	% K Emis
<b>OBLIGATIONS</b>		<b>55 553 190</b>	<b>56 343 325</b>	<b>37,3%</b>	
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	250 000	251 435	0,2%	1,25%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	500 000	502 869	0,3%	2,50%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 733 200	1 771 190	1,2%	3,33%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 799 990	2 854 566	1,9%	3,75%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	3 500 000	3 587 733	2,4%	7,00%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 500 000	2 577 656	1,7%	5,00%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	1 320 000	1 372 685	0,9%	7,33%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	600 000	606 251	0,4%	3,33%
ATL 2010/ AFC	15 000	1 200 000	1 225 869	0,8%	5,00%
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	400 000	408 623	0,3%	0,67%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 017 084	1,3%	2,67%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 512 813	1,0%	2,00%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 012 240	1,3%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	2 400 000	2 444 691	1,6%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	2 500 000	2 520 328	1,7%	8,33%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 039 374	3,3%	5,00%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	600 000	608 903	0,4%	1,43%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	900 000	915 416	0,6%	1,00%
BTKD2009 / BTKD	5 000	400 000	401 415	0,3%	1,00%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	200 000	204 212	0,1%	3,33%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000	618 466	0,4%	5,00%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	1 200 000	1 206 481	0,8%	10,00%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	800 000	803 145	0,5%	3,33%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	1 600 000	1 611 394	1,1%	10,00%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	607 445	0,4%	6,00%
MEUBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000	1 025 613	0,7%	10,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000	208 050	0,1%	2,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000	104 025	0,1%	1,00%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	240 000	249 650	0,2%	7,50%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	120 000	126 087	0,1%	3,00%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	120 000	126 087	0,1%	3,00%

## 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 31/03/2012

Actif Net : 150 590 161.848

VL : 104.034

Désignation du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2012	% Actif	% K Emis
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	575 824	0,4%	5,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	575 824	0,4%	5,00%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	650 000	653 971	0,4%	1,60%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	8 000 000	8 007 210	5,3%	10,00%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	600 000	600 202	0,4%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010-2	20 000	1 600 000	1 618 816	1,1%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE	20 000	1 600 000	1 605 794	1,1%	10,00%
UIB 2009/1 / UIB	20 000	1 600 000	1 647 921	1,1%	2,00%
UIB 2011/1 CATEGORIE A / UIB	7 500	750 000	764 694	0,5%	1,50%
UIB 2011/1 CATEGORIE B / UIB	7 500	750 000	771 275	0,5%	1,50%
<b>BTA</b>		<b>48 685 114</b>	<b>49 718 330</b>	<b>32,9%</b>	
<b>BTA6.9% MAI2022</b>	<b>6 860</b>	<b>7 353 030</b>	<b>7 616 217</b>	<b>5,0%</b>	
	4 000	4 320 000	4 437 598	2,9%	
	2 860	3 033 030	3 178 619	2,1%	
<b>BTA6.75%JUILLET2017</b>	<b>420</b>	<b>430 150</b>	<b>448 893</b>	<b>0,3%</b>	
	250	256 750	267 131	0,2%	
	120	122 400	128 303	0,1%	
	50	51 000	53 460	0,0%	
<b>BTA 5.25%MARS2016</b>	<b>2 500</b>	<b>2 417 000</b>	<b>2 438 363</b>	<b>1,6%</b>	
	500	484 500	487 673	0,3%	
	500	484 250	487 673	0,3%	
	500	484 000	487 673	0,3%	
	500	482 500	487 673	0,3%	
	500	481 750	487 673	0,3%	
<b>BTA 7% FEVRIER 2015</b>	<b>8 000</b>	<b>8 099 945</b>	<b>8 103 910</b>	<b>5,4%</b>	
	5 000	5 007 500	5 064 944	3,4%	
	3 000	3 092 445	3 038 966	2,0%	
<b>BTA 7.5% AVRIL 2014</b>	<b>20 810</b>	<b>21 836 444</b>	<b>22 284 499</b>	<b>14,8%</b>	
	3 000	3 099 000	3 212 566	2,1%	
	2 500	2 586 250	2 677 138	1,8%	
	3 000	3 105 000	3 212 566	2,1%	
	3 500	3 624 250	3 747 994	2,5%	
	2 500	2 590 000	2 677 138	1,8%	

## 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 31/03/2012

Actif Net : 150 590 161.848

VL : 104.034

Désignation du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2012	% Actif	% K Emis
	2 000	2 068 000	2 141 711	1,4%	
	3 960	4 393 228	4 240 587	2,8%	
	350	370 716	374 799	0,2%	
<b>BTA 6.1% OCTOBRE 2013</b>	<b>8 650</b>	<b>8 548 546</b>	<b>8 826 447</b>	<b>5,8%</b>	
	500	491 370	510 199	0,3%	
	200	196 553	204 080	0,1%	
	1 300	1 284 265	1 326 518	0,9%	
	500	491 625	510 199	0,3%	
	700	688 277	714 279	0,5%	
	750	737 482	765 299	0,5%	
	350	344 161	357 139	0,2%	
	4 350	4 314 813	4 438 734	2,9%	
<b>OPCVM</b>		<b>5 843 115</b>	<b>5 849 188</b>	<b>3,9%</b>	
<b>SICAV OBLIGATAIRE</b>					
SANADET SICAV	43 350	4 695 975	4 702 175	3,1%	
TUNISO EMIRATIE SICAV	11 000	1 147 141	1 147 013	0,8%	
<b>Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank</b>		<b>10 000 000</b>	<b>10 398 389</b>	<b>6,9%</b>	
<b>DATE ACQUISITION</b>	<b>TAUX</b>	<b>DUREE</b>			
14/04/2010	5,05%	2 ANS	10 000 000	10 398 389	6,9%
<b>Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing</b>		<b>6 463 713</b>	<b>6 480 186</b>	<b>4,3%</b>	
<b>DATE ACQUISITION</b>	<b>TAUX</b>	<b>DUREE</b>			
03/03/2012	5,60%	30 jours	2 988 852	2 999 626	2,0%
09/03/2012	5,40%	60 jours	992 864	995 585	0,7%
22/03/2012	5,45%	60 jours	2 481 997	2 484 975	1,6%

**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 31/03/2012**

Actif Net : 150 590 161.848

VL : 104.034

Désignation du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2012	% Actif	% K Emis
Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank		10 000 000	10 265 142	6,8%	
<b>DATE ACQUISITION</b>	<b>TAUX</b>	<b>DUREE</b>			
02/07/2010	TMM+0.85	5 ans	10 000 000	10 265 142	6,8%
Créances d'exploitation			7 811	0,0%	
Ecart d'intérêts / Pension livrée			834	0,0%	
Retenue à la Source / Pension livrée			6 977	0,0%	
Disponibilités			11 987 012	7,9%	
Avoirs en Banque			11 712 277	7,8%	
Sommes à l'Encaissement			4 911 020	3,3%	
Sommes à Régler			-4 638 414	-3,1%	
Intérêts Courus sur Compte Courant			2 129	0,0%	
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>151 049 383</b>	<b>100%</b>	
<b>PASSIFS</b>			<b>-459 221</b>	<b>-0,3%</b>	
Opérateurs créditeurs			-153 225	-0,1%	
Autres créditeurs divers			-305 996	-0,2%	
<b>ACTIF NET</b>			<b>150 590 162</b>	<b>99,7%</b>	