

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
ARRETEE AU 31/12/2009**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 31/12/2009, ainsi que de l'état de résultat et de l'état de variation de l'actif net pour la période du 01/10/2009 au 31/12/2009.

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 31/12/2009, 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, 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 31/12/2009.

**Le Commissaire aux comptes :
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**BILAN
AU 31/12/2009**

ACTIF	Note	Au 31/12/09	Au 31/12/08
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		87 303 604	63 544 133
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		4 082 228	
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	83 221 376	63 544 133
c-Autres valeurs			
AC2-Placements monétaires et disponibilités		41 958 896	23 879 734
a-Placements monétaires	3-3	22 505 027	6 706 683
b-Disponibilités	3-5	19 453 869	17 173 051
AC3-Créances d'exploitation		15 341	43 581
AC4-Autres actifs		0	0
TOTAL ACTIF		129 277 841	87 467 448
PASSIF			
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	126 740	165 163
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	#VALEUR!	202 072
TOTAL PASSIF		#VALEUR!	367 236
ACTIF NET			
CP1-Capital	3-6	#VALEUR!	83 138 047
CP2-Sommes distribuables		#VALEUR!	3 962 165
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	953	586
b-Sommes distribuables de la période	3-7	#VALEUR!	3 961 579
ACTIF NET		#VALEUR!	87 100 212
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		#VALEUR!	87 467 448

**ETAT DE RESULTAT
AU 31/12/2009**

LIBELLE	NOTE	01/10/2009	01/01/2009	01/10/2008	01/01/2008
		31/12/2009	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2008
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		1 015 066	4 165 988	858 489	3 478 791
a-Dividendes		0	361 365		
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	1 015 066	3 804 623	858 489	3 478 791
c-Revenus des autres valeurs					
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	464 373	1 563 054	316 785	1 111 367
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 479 439	5 729 042	1 175 274	4 590 158
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	127 177	424 128	78 940	313 655
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 352 262	5 304 914	1 096 334	4 276 503
PR 3-Autres produits					
CH 2-Autres charges	3-11	#VALEUR!	196 761	70 185	222 035
RESULTAT D'EXPLOITATION		#VALEUR!	5 108 153	1 026 149	4 054 468
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-101 234	374 131	-238 752	-92 889
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		#VALEUR!	5 482 284	787 397	3 961 579
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		101 234	-374 131	238 752	92 889
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-16 446	-192 713	-16 252	-146 067
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		160 493	47 114	-28 857	-90 268
_Frais de négociation					
RESULTAT NET DE LA PERIODE		#VALEUR!	4 962 553	981 040	3 818 133

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
AU 31/12/2009**

	01/10/2009	01/01/2009	01/10/2008	01/01/2008
	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2008
<u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a-Résultat d'exploitation	#VALEUR!	5 108 153	1 026 149	4 054 468
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-16 446	-192 713	-16 252	-146 067
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	160 493	47 114	-28 857	-90 268
d-Frais de négociation de titres				
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	-5 157 627	0	-3 747 572
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>				
a-Souscriptions	70 712 628	182 479 186	15 296 170	98 874 253
_Capital	68 619 500	177 084 300	14 792 700	96 122 100
_Régularisation des sommes non distribuables	-644 465	-1 609 166	-102 035	-564 627
_Régularisation des sommes distribuables	2 737 593	7 004 052	605 506	3 316 780
_Droits d'entrée				
b-Rachats	-69 702 472	-141 873 495	-21 572 973	-93 806 170
_Capital	-67 480 400	-137 706 500	-20 872 100	-90 990 000
_Régularisation des sommes non distribuables	616 747	1 266 510	143 427	545 744
_Régularisation des sommes distribuables	-2 838 819	-5 433 505	-844 300	-3 361 914
_Droit de sortie				
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	#VALEUR!	40 410 616	-5 295 763	5 138 644
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-en début de période	125 059 452	87 100 212	92 395 974	81 961 568
b-en fin de période	127 510 828	127 510 828	87 100 212	87 100 212
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS (ou de part)</u>				
a-en début de période	1 219 740	837 353	898 147	786 032
b-en fin de période	1 231 131	1 231 131	837 353	837 353
VALEUR LIQUIDATIVE	103,572	103,572	104,019	104,019
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,000	4,731	0,000	4,707
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,02%	4,12%	1,11%	4,27%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2009

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL DELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2009 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 31/12/2009 à 87 303 604 DT contre 63 544 133 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
Coût d'acquisition	85 415 204	61 882 697
- Obligations et valeurs assimilées	81 368 444	61 882 697
- Actions SICAV Obligataires	4 046 760	-
Plus ou moins values potentielles	-707 552	- 514 838
-Obligations et valeurs assimilées	- 743 019	- 514 838
- Actions SICAV	35 467	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	2 595 951	2 176 274
Total	87 303 604	63 544 133

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 4 165 988 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 31/12/2009 contre un montant de 3 478 791 DT au 31/12/2008, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Revenus des Obligations	3 804 623	3 478 791
- Revenus des Actions OPCVM	361 365	-
Total	4 165 988	3 478 791

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 22 505 027 DT contre 6 706 683 DT au 31/12/2008 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Certificats de dépôts	12 997 146	6 500 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	242 536	206 683
-Billet de trésorerie	9 203 610	-
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	61 733	-
TOTAL	22 505 027	6 706 683

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 31/12/2009, à 1 563 054 DT contre 1 111 367 DT au 31/12/2008, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Intérêts/ compte courant	16 013	8 178
- Intérêts/ Placements à terme	768 512	618 295
- Intérêts/ CD	468 418	463 428
- Intérêts/ Billets de trésorerie	302 750	-
-Ecart/Mise en pension livrée	7 361	21 466
Total	1 563 054	1 111 367

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 19 453 869 DT contre 17 173 051 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Avoirs en banque	18 916 533	- 4 578 697
- Sommes à l'encaissement	1 376 272	5 720 543
- Sommes à régler	- 17 267 382	- 886 276
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	22 146	6 132
- Dépôt à termes	16 000 000	16 500 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	406 300	411 349
Total	19 453 869	17 173 051

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/09/2009

- Montant	120 772 161
- Nombre de titres	1 219 740
- Nombre d'actionnaires	792

Souscriptions réalisées

- Montant	67 975 035
- Nombre de titres	686 195
- Nombre d'actionnaires nouveaux	95

Rachats effectués

- Montant	-66 863 652
- Nombre de titres	674 804
- Nombre d'actionnaires sortants	83

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-16446
- Plus values réalisées sur cession de titres	160 493
- Frais de négociation	0

Capital au 31/12/2009

- Montant	122 027 591
- Nombre de titres	1 231 131
- Nombre d'actionnaires	804

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	31/12/2009	31/12/2008
Sommes distribuables de l'exercice	5 482 284	3 961 579
Sommes distribuables des exercices antérieurs	953	586
Total	5 483 237	3 962 165

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	5 108 153	4 686 913	-4 312 782	5 482 284
Sommes distribuables des exercices antérieurs	844	991	-882	953
Total	5 108 997	4 687 904	4 313 664	5 483 237

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 126 740 DT contre un solde de 165 163 DT au 31/12/2008, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Gestionnaire	61 496	80 708
- Dépositaire	65 244	84 455
Total	126 740	165 163

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 1 640 273 DT contre un solde de 202 072 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	29 640	24 966
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	42 066
- Dividende à payer exercice 2007	1 543	1 765
- Dividende à payer exercice 2008	1 419 456	-
- CMF à payer	12 191	7 929

- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	32 604	22 269
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	917	917
- Etat taxes à payer	1 567	1 044
Total	1 640 273	202 072

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 424 128 DT contre 313 655 DT au 31/12/2008, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération du gestionnaire	212 064	156 827
- Rémunération du dépositaire	212 064	156 828
Total	424 128	313 655

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2009 à 196 761 DT, contre 222 035 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2009	31/12/2008
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	20 000	20 000
- Redevance CMF	119 810	88 603
- Frais de publicité et publications	8030	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	89	7
- Frais sur mise en pension de Titres	30 164	89 934
- Jetons de présence	4 000	4 000
- TCL	14 668	11 461
Total	196 761	222 035

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 31/12/2009 s'élèvent à 212 064 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 31/12/2009 s'élèvent à 212 064 DT TTC.

4- 3 Convention de pension livrée :

Attijari Obligataire Sicav a signé avec Attijari Bank la convention Cadre de pension Livrée et ce après accord du Conseil du Marché Financier.

Les opérations de mise en pension livrée effectuées par la SICAV avec Attijari Bank l'exercice 2009 ont coûté 30 164 DT.