

**SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV  
ARRETEE AU 31/12/2010**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010.**

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 31-12-2010 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 les observations suivantes :

- Au cours du quatrième trimestre 2010, 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 décembre 2010.

- Par ailleurs au cours du même trimestre, nous avons noté que le ratio de liquidités et équivalents de liquidités se situait en dessous du taux de 20% 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 décembre 2010.

En dehors de ces observations, 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 31-12-2010, tels qu'annexés au présent avis.

**Le commissaire aux comptes :**  
AMC Ernst & Young  
Fehmi LAOURIN

**BILAN  
AU 31/12/2010**

	Note	<i>Au 31/12/2010</i>	<i>Au 31/12/2009</i>
<b>ACTIF</b>			
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>3-1</b>	<b>115 012 403</b>	<b>87 303 604</b>
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		8 649 741	4 082 228
b-Obligations et valeurs assimilées		106 362 662	83 221 376
<b>AC2-Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>66 354 416</b>	<b>41 958 896</b>
a-Placements monétaires	<b>3-3</b>	25 597 873	22 505 027
b-Disponibilités	<b>3-5</b>	40 756 543	19 453 869
<b>AC3-Créances d'exploitation</b>		<b>0</b>	<b>15 341</b>
<b>AC4-Autres actifs</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>181 366 819</b>	<b>129 277 841</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1-Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-8</b>	<b>207 797</b>	<b>126 740</b>
<b>PA2-Autres créditeurs divers</b>	<b>3-9</b>	<b>292 066</b>	<b>1 640 273</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>499 863</b>	<b>1 767 013</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1-Capital</b>	<b>3-6</b>	<b>174 338 384</b>	<b>122 027 591</b>
<b>CP2-Sommes distribuables</b>		<b>6 528 572</b>	<b>5 483 237</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	<b>3-7</b>	1 441	953
b-Sommes distribuables de la période	<b>3-7</b>	6 527 131	5 482 284
<b>ACTIF NET</b>		<b>180 866 956</b>	<b>127 510 828</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>181 366 819</b>	<b>129 277 841</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DU 01/01/2010 AU 31/12/2010**

LIBELLE	NOTE	<i>Du 01/10/2010</i>	<i>Du 01/01/2010</i>	<i>Du 01/10/2009</i>	<i>Du 01/01/2009</i>
		<i>Au 31/12/2010</i>	<i>Au 31/12/2010</i>	<i>Au 31/12/2009</i>	<i>Au 31/12/2009</i>
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-2	<b>1 219 506</b>	<b>5 554 409</b>	<b>1 015 066</b>	<b>4 165 988</b>
a-Dividendes		0	977 115	0	361 365
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 219 506	4 577 294	1 015 066	3 804 623
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-4	<b>382 342</b>	<b>1 676 261</b>	<b>464 373</b>	<b>1 563 054</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 601 848</b>	<b>7 230 670</b>	<b>1 479 439</b>	<b>5 729 042</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-10	<b>208 802</b>	<b>700 578</b>	<b>127 177</b>	<b>424 128</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 393 046</b>	<b>6 530 092</b>	<b>1 352 262</b>	<b>5 304 914</b>
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-11	<b>65 802</b>	<b>255 577</b>	<b>55 090</b>	<b>196 761</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 327 244</b>	<b>6 274 515</b>	<b>1 297 172</b>	<b>5 108 153</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		<b>20 266</b>	<b>252 616</b>	<b>-101 234</b>	<b>374 131</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 347 510</b>	<b>6 527 131</b>	<b>1 195 938</b>	<b>5 482 284</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>-20 266</b>	<b>-252 616</b>	<b>101 234</b>	<b>-374 131</b>
_Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres		14 677	154 349	-16 446	-192 713
_Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres		545 251	302 974	160 493	47 114
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 887 172</b>	<b>6 731 838</b>	<b>1 441 219</b>	<b>4 962 553</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DU 01/01/2010 AU 31/12/2010**

	<i>Du 01/10/2010</i>	<i>Du 01/01/2010</i>	<i>Du 01/10/2009</i>	<i>Du 01/01/2009</i>
	<i>Au 31/12/2010</i>	<i>Au 31/12/2010</i>	<i>Au 31/12/2009</i>	<i>Au 31/12/2009</i>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>				
a-Résultat d'exploitation	1 327 244	6 274 515	1 297 172	5 108 153
b-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	14 677	154 349	-16 446	-192 713
c-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	545 251	302 974	160 493	47 114
d-Frais de négociation de titres				
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>0</b>	<b>-8 084 239</b>	<b>0</b>	<b>-5 157 627</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>				
a-Souscriptions	<b>88 388 637</b>	<b>369 517 105</b>	<b>70 712 628</b>	<b>182 479 186</b>
_Capital	86 246 100	359 645 900	68 619 500	177 084 300
_Régularisation des sommes non distribuables	-732 248	-3 524 511	-644 465	-1 609 166
_Régularisation des sommes distribuables	2 874 786	13 395 716	2 737 593	7 004 052
_Droits d'entrée				
b-Rachats	<b>-83 353 453</b>	<b>-314 808 576</b>	<b>-70 101 071</b>	<b>-141 873 495</b>
_Capital	-81 125 900	-307 229 600	-67 480 400	-137 706 500
_Régularisation des sommes non distribuables	626 925	2 961 681	218 148	1 266 510
_Régularisation des sommes distribuables	-2 854 478	-10 540 657	-2 838 819	-5 433 505
_Droit de sortie				
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>6 922 356</b>	<b>53 356 128</b>	<b>2 052 777</b>	<b>40 410 616</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>				
a-en début de période	<b>173 944 600</b>	<b>127 510 828</b>	<b>125 059 452</b>	<b>87 100 212</b>
b-en fin de période	<b>180 866 956</b>	<b>180 866 956</b>	<b>127 510 828</b>	<b>127 510 828</b>
<b><u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u></b>				
a-en début de période	<b>1 704 092</b>	<b>1 231 131</b>	<b>1 219 740</b>	<b>837 353</b>
b-en fin de période	<b>1 755 294</b>	<b>1 755 294</b>	<b>1 231 131</b>	<b>1 231 131</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,041</b>	<b>103,041</b>	<b>103,572</b>	<b>103,572</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>0,000</b>	<b>4,453</b>	<b>0,000</b>	<b>4,731</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,95%</b>	<b>3,79%</b>	<b>1,02%</b>	<b>4,12%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtés au 31/12/2010**  
(Unité en Dinar Tunisien)

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

Les états financiers arrêtés au 31/12/2010 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 31/12/2010 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 31/12/2010 à 115 012 403 DT contre 87 303 604 DT au 31/12/2009, et se détaille ainsi : (L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe I)

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>112 662 134</b>	<b>85 415 204</b>
- Obligations et valeurs assimilées	104 084 209	81 368 444
- Actions SICAV	8 577 925	4 046 760
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>- 553 203</b>	<b>-707 552</b>
-Obligations et valeurs assimilées	- 625 018	- 743 019
- Actions SICAV	71 815	35 467
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.</b>	<b>2 903 472</b>	<b>2 595 952</b>
<b>Total</b>	<b>115 012 403</b>	<b>87 303 604</b>

**3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus de portefeuille titres totalisent 5 554 409 DT pour l'exercice 2010 contre un montant de 4 165 988 DT pour l'exercice 2009, et se détaillent ainsi :

Libellé	du 01/10/2010 au 31/12/2010	2010	Du 01/01/2009 au 31/12/2009	2009
- Revenus des Obligations	1 219 506	4 577 294	1 015 066	3 804 623
- Revenus des Actions OPCVM	-	977 115	-	361 365
<b>Total</b>	<b>1 219 506</b>	<b>5 554 409</b>	<b>1 015 066</b>	<b>4 165 988</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à DT 25 597 873 contre 22 505 027 DT au 31/12/2009 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
- Certificats de dépôts	15 000 000	12 997 146
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	329 600	242 536
-Billet de trésorerie	10 193 344	9 203 610
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	74 929	61 733
<b>TOTAL</b>	<b>25 597 873</b>	<b>22 505 027</b>

**3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice 2010 à 1 676 261 DT contre 1 563 054 DT pour l'exercice 2009 et représente le montant des intérêts sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	du 01/10/2010 au 31/12/2010	2010	Du 01/01/2009 au 31/12/2009	2009
- Intérêts/ compte courant	4 823	18 559	4 005	16 013
- Intérêts/ Placements à terme	110 478	564 481	189 931	768 512
- Intérêts/ CD	154 356	620 964	172 578	468 418
- Intérêts/ Billets de trésorerie	112 685	465 328	96 225	302 750
-Ecart/Mise en pension livrée	0	6 929	1 634	7 361
<b>Total</b>	<b>382 342</b>	<b>1 676 261</b>	<b>464 373</b>	<b>1 563 054</b>

**3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à 40 756 543 DT contre 19 453 869 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
- Avoirs en banque	32 516 111	18 916 533
- Sommes à l'encaissement	1 324 576	1 376 272
- Sommes à régler	- 3 344 269	- 17 267 382
- intérêts courus/Cpte courant	40 704	22 146
- Dépôt à termes	10 000 000	16 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	219 421	406 300
<b>Total</b>	<b>40 756 543</b>	<b>19 453 869</b>

**3-6 Note sur le capital****Capital au 30/09/2010**

- Montant	168 763 579
- Nombre de titres	1 704 092
- Nombre d'actionnaires	876

**Souscriptions réalisées**

- Montant	85 513 852
- Nombre de titres	862 461
- Nombre d'actionnaires nouveaux	113

**Rachats effectués**

- Montant	- 80 498 975
- Nombre de titres	811 259
- Nombre d'actionnaires sortants	91

**Autres effets s/capital**

- Variation des plus et moins values potentielles	14 677
- Plus values réalisées sur cession de titres	545 251
- Frais de négociation	0

**Capital au 31/12/2010**

- Montant	174 338 384
- Nombre de titres	1 755 294
- Nombre d'actionnaires	898

**3- 7 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2010 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
Sommes distribuables de l'exercice	1 441	5 482 284
Sommes distribuables des exercices antérieurs	6 527 131	953
<b>Total</b>	<b>6 528 572</b>	<b>5 483 237</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Sousc	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	6 274 515	7 389 745	-7 137 129	6 527 131
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 491	1 845	- 1 895	1 441
<b>Total</b>	<b>6 276 006</b>	<b>7 391 590</b>	<b>-7 139 024</b>	<b>6 528 572</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à 207 797 DT contre un solde de 126 740 DT au 31/12/2009, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
- Gestionnaire	117 146	61 496
- Dépositaire	90 651	65 244
<b>Total</b>	<b>207 797</b>	<b>126 740</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2010 à 292 066 DT contre un solde de 1 640 273 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2010	31/12/2009
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	32 823	29 640
- 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	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 096	1 543
- Dividende à payer exercice 2008	36 992	1 419 456
- Dividende à payer exercice 2009	19 112	-
- CMF à payer	17 337	12 191
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	39 004	32 604
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	923	917
- Etat taxes à payer	2 427	1 567
<b>Total</b>	<b>292 066</b>	<b>1 640 273</b>

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

Le solde de ce poste s'élève en 2010 à 700 578 DT contre 424 128 DT en 2009, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/10/2010 au 31/12/2010	2010	Du 01/01/2009 au 31/12/2009	2009
- Rémunération du gestionnaire	119 316	387 721	63 588	212 064
- Rémunération du dépositaire	89 487	312 857	63 589	212 064
<b>Total</b>	<b>208 803</b>	<b>700 578</b>	<b>127 177</b>	<b>424 128</b>

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

Le solde de ce poste s'élève en 2010 à 255 577 DT, contre 196 761 DT en 2009 et se détaille comme suit :

Libellé	du 01/10/2010 au 31/12/2010	2010	Du 01/01/2009 au 31/12/2009	2009
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	5 040	20 000	5 041	20 000
- Redevance CMF	50 558	176 756	35 925	119 810
- Frais de publicité et publications	2 008	8 030	2 024	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	251	865	72	89
- Frais sur mise en pension de Titres	0	26 144	5 703	30 164
- Jetons de présence	1 024	4 000	1 009	4 000
- TCL	6 921	19 782	5 316	14 668
<b>Total</b>	<b>65 802</b>	<b>255 577</b>	<b>55 090</b>	<b>196 761</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. A partir du 27/04/2010, la commission de gestionnaire a été révisée à la hausse pour atteindre 0,20% HT soit 0,236% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires au gestionnaire au 31/12/2010 s'élèvent à 387 721 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 du dépositaire au 31/12/2010 s'élèvent à 312 857 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 entre le 01/01/2010 et le 31/12/2010 ont coûté 26 144 DT.

## PORTEFEUILLE AU 31/12/2010

Actif Net :  
180 866 956 ,267

VL :  
103.041

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2010	% Actif
----------------------	--------------	--------------------	----------------------	---------

OBLIGATIONS	53 786 600	54 796 683	30,2%
-------------	------------	------------	-------

EN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	350 000	363 939	0,2%
EN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	700 000	727 879	0,4%
EN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN IK	20 000	1 866 600	1 887 336	1,0%
EN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	3 000 000	3 044 376	1,7%
SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN IK	25 000	2 500 000	2 558 756	1,4%
2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	1 760 000	1 811 132	1,0%
2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	800 000	800 180	0,4%
2010/ AFC	15 000	1 500 000	1 525 596	0,8%
2010/1 TR BNA	5 000	500 000	508 532	0,3%
2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 000 508	1,1%
2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 500 381	0,8%
IJARI LEASING SUBBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 080 563	1,1%
IJARI LEASING 2010-1	30 000	3 000 000	3 040 062	1,7%
2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 000 573	2,8%
SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	800 000	802 630	0,4%
2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	1 000 000	1 012 411	0,6%
D2009 / BTKD	5 000	500 000	517 339	0,3%
D2006 / BTKD	5 000	100 000	100 205	0,1%
2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	300 000	304 734	0,2%
2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	800 000	815 912	0,4%
2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	2 000 000	2 075 961	1,1%
WIFACK LEASING	20 000	2 000 000	2 000 000	1,1%
ADITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	602 787	0,3%
JBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000	1 014 913	0,6%
JBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE	2 000	200 000	205 918	0,1%
JBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE	1 000	100 000	102 959	0,1%

JRADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	360 000	369 847	0,2%
IOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	150 000	155 684	0,1%
IOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	150 000	155 684	0,1%
H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT FELIERE EL MOURADI	7 000	700 000	710 899	0,4%
H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT FELIERE EL MOURADI	7 000	700 000	710 899	0,4%
MOURADI SKANES BEACH 2003 D /STE D'INVESTISSEMENT JRISTIQUE DU SAHEL	5 000	100 000	103 258	0,1%
2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	750 000	783 871	0,4%
2010/1 CATEGORIE A	100 000	10 000 000	10 320 582	5,7%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000	1 031 227	0,6%
TUNISIE LEASING 2006-1 / TUNISIE LEASING	5 000	100 000	100 670	0,1%
TUNISIE LEASING 2010-2	20 000	2 000 000	2 010 837	1,1%
2009 1 / UIB	20 000	1 800 000	1 835 004	1,0%
WIFACK LEASING 2006/1 B / EL WIFACK LEASING	5 000	100 000	102 636	0,1%

<b>BTA</b>	<b>50 297 609</b>	<b>51 565 979</b>	<b>28,4%</b>
------------	-------------------	-------------------	--------------

<b>BTA6.9% MAI2022</b>	<b>4 000</b>	<b>4 320 000</b>	<b>4 419 328</b>	<b>2,4%</b>
------------------------	--------------	------------------	------------------	-------------

4 000	4 320 000	4 419 328	2,4%
-------	-----------	-----------	------

<b>BTA 7% FEVRIER 2015</b>	<b>8 000</b>	<b>8 099 945</b>	<b>8 457 709</b>	<b>4,7%</b>
----------------------------	--------------	------------------	------------------	-------------

5 000	5 007 500	5 286 068	2,9%
-------	-----------	-----------	------

3 000	3 092 445	3 171 641	1,7%
-------	-----------	-----------	------

<b>BTA 7.5% AVRIL 2014</b>	<b>20 810</b>	<b>21 836 444</b>	<b>22 136 818</b>	<b>12,2%</b>
----------------------------	---------------	-------------------	-------------------	--------------

3 000	3 099 000	3 191 276	1,8%
-------	-----------	-----------	------

2 500	2 586 250	2 659 397	1,5%
-------	-----------	-----------	------

3 000	3 105 000	3 191 276	1,8%
-------	-----------	-----------	------

3 500	3 624 250	3 723 155	2,1%
-------	-----------	-----------	------

2 500	2 590 000	2 659 397	1,5%
-------	-----------	-----------	------

2 000	2 068 000	2 127 517	1,2%
-------	-----------	-----------	------

3 960	4 393 228	4 212 484	2,3%
-------	-----------	-----------	------

350	370 716	372 316	0,2%
-----	---------	---------	------

<b>BTA 6.1% OCTOBRE 2013</b>	<b>8 650</b>	<b>8 548 546</b>	<b>8 701 934</b>	<b>4,8%</b>
------------------------------	--------------	------------------	------------------	-------------

500	491 370	503 002	0,3%
-----	---------	---------	------

200	196 553	201 201	0,1%
-----	---------	---------	------

1 300	1 284 265	1 307 805	0,7%
-------	-----------	-----------	------

500	491 625	503 002	0,3%
-----	---------	---------	------

700	688 277	704 203	0,4%
-----	---------	---------	------

750	737 482	754 503	0,4%
-----	---------	---------	------

350	344 161	352 101	0,2%
-----	---------	---------	------

4 350	4 314 813	4 376 117	2,4%
-------	-----------	-----------	------

<b>BTA 6% MARS 2012</b>	<b>7 460</b>	<b>7 492 675</b>	<b>7 850 190</b>	<b>4,3%</b>
-------------------------	--------------	------------------	------------------	-------------

7 460	7 492 675	7 850 190	4,3%
-------	-----------	-----------	------

<b>OPCVM</b>	<b>8 577 925</b>	<b>8 649 741</b>	<b>3,1%</b>
--------------	------------------	------------------	-------------

**SICAV OBLIGATAIRE**

IADAT SICAV	27 843	2 996 031	3 012 640	1,7%
IISO EMIRATIE SICAV	54 300	5 581 895	5 637 100	3,1%

<b>Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank</b>	<b>15 000 000</b>	<b>15 329 600</b>	<b>8,5%</b>
--	-------------------	-------------------	-------------

DATE QUISITION	TAUX	DUREE			
4/04/2010	5,05%	2 ANS	10 000 000	10 296 267	5,7%
2/11/2009	5,00%	2 ANS	5 000 000	5 033 333	2,8%

<b>Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing</b>	<b>10 193 344</b>	<b>10 268 273</b>	<b>3,5%</b>
--	-------------------	-------------------	-------------

DATE QUISITION	TAUX	DUREE			
4/11/2010	5,45%	90 jours	2 967 740	2 988 429	1,6%
6/10/2010	5,20%	90 jours	989 733	997 351	0,5%
7/10/2010	5,45%	90 jours	2 769 890	2 791 891	1,5%
9/10/2010	5,45%	90 jours	2 473 116	2 492 159	1,4%
5/11/2010	5,40%	90 jours	992 864	998 443	0,6%

<b>Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 219 421</b>	<b>5,6%</b>
---	-------------------	-------------------	-------------

DATE QUISITION	TAUX	DUREE			
2/07/2010	5,40%	5 ANS	10 000 000	10 219 421	5,6%

<b>Avoirs en Banque</b>	<b>30 537 122</b>	<b>16,8%</b>
-------------------------	-------------------	--------------

irs en Banque	32 516 110	17,9%
mes à l'encaissement	1 324 576	0,7%
mes à Régler	-3 344 269	-1,8%
rêts Courus sur Compte courant	40 704	0,0%

<b>Créances d'Exploitation</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
--------------------------------	----------	-------------

rts sur Mise en pension	0	0,0%
-------------------------	---	------

<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>181 366 819</b>	<b>92,7%</b>
--------------------	--------------------	--------------

<b>PASSIFS</b>	<b>-499 863</b>	<b>-0,1%</b>
----------------	-----------------	--------------

rateurs créditeurs	-207 797	-0,1%
res créditeurs divers	-292 066	-0,2%

<b>ACTIF NET</b>	<b>180 866 956</b>	<b>92,6%</b>
------------------	--------------------	--------------