



Bulletin Officiel

N° 4043 Lundi 13 Février 2012

— 17^{ème} ANNEE — ISSN 0330-7174

SOMMAIRE

AVIS DES SOCIETES

PAIEMENTS D'ANNUITES

FCC BIAT-CREDIMMO 1 2

FCC BIAT-CREDIMMO 2 2

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

CIL 2012-1 3-5

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

HEXABYTE 5

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE «BTE 2011» 6

COURBE DES TAUX

6

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

7-8

ANNEXE I

ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 – 12 – 2011

- ATIJARI OBLIGATAIRE SICAV

PAIEMENTS D'ANNUITES**AVIS DES SOCIETES****FCC BIAT-CREDIMMO 1**

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P1** et **P2** et les parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 1** », que le remboursement desdites parts en Capital pour **P1**, **P2** et **S** et le règlement des Intérêts pour **P1**, **P2** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+0.50%**, **TMM*+1.20%** et **TMM*+2.20%**, relatif à l'échéance du **15 Février 2012**, seront effectués comme suit :

Part P1 :

Principal Unitaire :	10,215 DT	par part P1
Intérêt Unitaire brut :	0,096 DT	par part P1

Total brut :	10,311 DT	par part P1
--------------	-----------	-------------

Part P2 :

Principal Unitaire :	41.341 DT	par part P2
Intérêt Unitaire brut :	11,193 DT	par part P2

Total brut :	52,534 DT	par part P2
--------------	-----------	-------------

Part S :

Principal Unitaire :	41,341 DT	par part S
Intérêt Unitaire brut :	13,749 DT	par part S

Total brut :	55,090 DT	par part S
--------------	-----------	------------

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 3.18%.

2012 - AS - 83

FCC BIAT-CREDIMMO 2

La Société de Gestion des **FCC « Tunisie Titrisation »** porte à la connaissance des porteurs des parts prioritaires **P1**, **P2** et **P3** et les parts subordonnées **S** du « **FCC BIAT-CREDIMMO 2** », que le remboursement desdites parts en Capital pour **P1** et le règlement des Intérêts pour **P1**, **P2**, **P3** et **S**, aux taux respectifs de **TMM*+0.50%**, **TMM*+1.00%**, **TMM*+1.70%** et **TMM*+2.00%**, relatif à l'échéance du **15 Février 2012**, seront comme suit :

Part P1 :

Principal Unitaire :	42,123 DT	par part P1
Intérêt Unitaire brut :	0,902 DT	par part P1

Total brut :	43,025 DT	par part P1
--------------	-----------	-------------

Part P2 :

Intérêt Unitaire brut :	10,682 DT	par part P2
-------------------------	-----------	-------------

Total brut :	10,682 DT	par part P2
--------------	-----------	-------------

Part P3 :

Intérêt Unitaire brut :	12,471 DT	par part P3
-------------------------	-----------	-------------

Total brut :	12,471 DT	par part P3
--------------	-----------	-------------

Part S :

Intérêt Unitaire brut :	13,238 DT	par part S
-------------------------	-----------	------------

Total brut :	13,238 DT	par part S
--------------	-----------	------------

* Moyenne des Taux Mensuels Moyens des 3 derniers mois qui précèdent le paiement ; soit 3.18%.

2012 - AS - 84

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.**

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2012-1 »

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la CIL tenue le 24/05/2011 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de dinars avant la date de la tenue de l'AGO statuant sur l'exercice 2011 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration, pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni en date du 20/10/2011 a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire d'une durée de 5 ans et d'un montant de 20 000 000 dinars susceptible d'être porté à un montant de 30 000 000 dinars, dans le cas où les conditions du marché le permettraient. Le Conseil a délégué au Président Directeur Général le pouvoir de fixer les taux d'intérêts de l'emprunt.

Dans le cadre de cette délégation, le Président Directeur Général a décidé d'émettre un emprunt obligataire pour un montant de 20 millions de dinars et a fixé les taux d'intérêts à **TMM+1,25%** brut l'an pour le taux variable et **6%** brut l'an pour le taux fixe.

Renseignements relatifs à l'opération :

Dénomination de l'emprunt : « CIL 2012/1 »

Montant de l'emprunt : 20.000.000 dinars.

Nombre de titres émis : 200.000 obligations

Valeur nominale des titres : 100 dinars

Durée totale : 5 ans

Période de souscription et versement :

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **23 février 2012** et clôturées sans préavis au plus tard le **30 mars 2012**.

Les demandes de souscriptions seront reçues dans la limite des titres émis soit 200 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30 mars 2012** et passé ce délai, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **23 mai 2012** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

Un avis de clôture sera publié aux bulletins officiels du Conseil du Marché du Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, dès la clôture effective des souscriptions.

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **23 février 2012** aux guichets de la **Compagnie Générale d'Investissement**, intermédiaire en bourse, 16 Avenue Jean Jaurès, 1001 Tunis.

- Suite -

But de l'émission :

La Compagnie Internationale de Leasing a prévu pour l'année 2012 des mises en force qui s'élèvent à 170 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 60 millions de dinars par deux emprunts obligataires (dont 20 millions dinars objet de la présente note d'opération), 40 millions de dinars par d'autres emprunts à moyen terme et par l'encaissement des crédits de leasing accordés durant les années passées.

Prix de souscription :

Les obligations seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation, payables à la souscription.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture, soit le **30 mars 2012**, seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Date de jouissance des intérêts :

Chaque obligation souscrite dans le cadre du présent emprunt porte jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération.

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date de souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30 mars 2012** seront décomptés et déduits du prix de souscription.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la négociation en bourse est fixée au **30 mars 2012**, soit la date limite de clôture des souscriptions, et ce même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement : A la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt seront offertes à deux taux d'intérêts différents au choix du souscripteur :

- Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **1,25%** brut calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 125 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de mars de l'année N-1 au mois de février de l'année N.

- Taux annuel brut de **6,0%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

Modalité et délais de délivrance des titres :

Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues, délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, la C.G.I. Intermédiaire en bourse.

Intérêts :

Les intérêts sont payés à terme échu le **30 mars** de chaque année.

La dernière échéance est prévue pour le **30 mars 2017**.

Amortissement et remboursement de l'emprunt :

Toutes les obligations émises seront remboursables à partir de la première année de la date limite de clôture des souscriptions d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation.

L'emprunt sera amorti en totalité le **30 mars 2017**.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Durée de vie moyenne : 3 ans

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) : 2,783 années.

- Suite -

Notation de l'émission

L'Agence de Notation Fitch Ratings a attribué, sur l'échelle nationale, la note BBB-(tun) à la présente émission de la Compagnie Internationale de Leasing en date du 30/01/2012.

La note nationale "BBB" indique : des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en lieu du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes du pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures.

La CIL s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt, afin d'assurer l'obligation et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière.

Notation de la société et son historique :

Le 21 décembre 2011, Fitch Ratings a abaissé la note nationale à long terme de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) de 'BBB (tun)' à 'BBB-(tun)' et a confirmé sa note à court terme 'F3' (Simultanément, l'agence a levé la surveillance négative sous laquelle ces notes avaient été placées : la perspective de la note nationale à long terme est stable.

Fiscalité des titres : Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires :

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par la Compagnie Générale d'Investissement, Intermédiaire en Bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner le taux d'intérêt choisi par ce dernier et la quantité y afférente.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF sous le n°12-766 du 09 février 2012, d'un document de référence enregistré auprès du CMF en date du 17 janvier 2012 sous le n°12-001, des indicateurs d'activité de la CIL relatifs au 1er trimestre 2012 pour le placement sollicité après le 20 avril 2012 et des états financiers de la CIL, pour tout placement sollicité avant le 30 avril 2012.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la CIL et de la CGI, 16 avenue Jean Jaurès -1001 Tunis-, et sur le site internet du CMF : www.cmf.org.tn.

Les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1er trimestre 2012 et les états financiers de l'émission relatifs à l'exercice 2011 seront publiés au bulletin officiel du CMF au plus tard respectivement le 20 avril et le 30 avril 2012.

2012 - AS - 82

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

HEXABYTE

Siège social : Avenue Habib Bourguiba immeuble CTAMA -9000- Béja

La société « HEXABYTE » informe ses actionnaires et le public que l'augmentation de son capital social de **333 334 dinars**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 décembre 2010 et ouverte à la souscription du public le 13 janvier 2012 conformément au prospectus d'Offre à Prix Ferme dans le cadre d'une augmentation de capital en numéraire par appel public à l'épargne et d'admission aux négociations sur le marché alternatif de la cote de la Bourse, visé par le CMF sous le N° 11-764 du 30 décembre 2011, a été réalisée par l'émission de 333 334 actions nouvelles de nominal 1 dinar majoré d'une prime d'émission de 5 dinars par action, souscrites en numéraire et libérées intégralement à la souscription.

Le capital social est ainsi porté à **2 083 334 dinars** divisé en 2 083 334 actions de nominal 1 dinar et l'article 6 des statuts a été modifié en conséquence.

2012 - AS - 75

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « BTE 2011 »

La BNA Capitaux, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « BTE 2011 » de D. 50 000 000, ouvertes au public le 26 décembre 2011, ont été clôturées le 07 février 2012.

2012 - AS - 79

AVIS

COURBE DES TAUX DU 13 FEVRIER 2012

Code ISIN	Taux du marché monétaire et Bons du Trésor	Taux actuariel (existence d'une adjudication) ^[1]	Taux interpolé	Valeur (pied de coupon)
	Taux moyen mensuel du marché monétaire	3,204%		
TN0008002487	BTC 52 SEMAINES 28/02/2012		3,245%	
TN0008000192	BTA 6 ans "6% 15 mars 2012"		3,293%	1 001,971
TN0008002495	BTC 52 SEMAINES 27/03/2012		3,329%	
TN0008002503	BTC 52 SEMAINES 24/04/2012		3,412%	
TN0008002529	BTC 52 SEMAINES 29/05/2012		3,516%	
TN0008002610	BTC 26 SEMAINES 17/07/2012		3,661%	
TN0008002545	BTC 52 SEMAINES 07/08/2012		3,724%	
TN0008002552	BTC 52 SEMAINES 04/09/2012		3,807%	
TN0008002560	BTC 52 SEMAINES 02/10/2012		3,890%	
TN0008002578	BTC 52 SEMAINES 23/10/2012		3,953%	
TN0008002586	BTC 52 SEMAINES 27/11/2012		4,057%	
TN0008002594	BTC 52 SEMAINES 25/12/2012		4,140%	
TN0008002602	BTC 52 SEMAINES 15/01/2013	4,202%		
TN0008002644	BTC 52 SEMAINES 19/02/2013	4,196%		
TN0008000259	BTA 4 ans "5% mars 2013"		4,224%	1 007,911
TN0008000200	BTA 7 ans "6,1% 11 octobre 2013"		4,527%	1 024,318
TN0008000143	BTA 10 ans " 7,5% 14 Avril 2014 "		4,789%	1 054,319
TN0008000127	BTA 12 ans " 8,25% 9 juillet 2014 "		4,911%	1 073,494
TN0008000184	BTA 10 ans " 7% 9 février 2015"		5,216%	1 048,061
TN0008000309	BTA 4 ans " 5% octobre 2015"	5,563%		981,494
TN0008000267	BTA 7 ans " 5,25% mars 2016"		5,642%	985,864
TN0008000218	BTZc 11 octobre 2016		5,753%	
TN0008000234	BTA 10 ans "6,75% 11 juillet 2017"		5,895%	1 038,019
TN0008000317	BTA 7 ans " 5,5% octobre 2018"	6,134%		965,663
TN0008000242	BTZc 10 décembre 2018		6,138%	
TN0008000275	BTA 10 ans " 5,5% mars 2019"		6,144%	963,708
TN0008000226	BTA 15 ans "6,9% 9 mai 2022"		6,217%	1 049,977
TN0008000291	BTA 12 ans " 5,6% août 2022"	6,223%		952,366

^[1] L'adjudication en question ne doit pas être vieille de plus de 2 mois pour les BTA et 1 mois pour les BTCT.

Conditions minimales de prise en compte des lignes :

- Pour les BTA : Montant levé 10 millions de dinars et deux soumissionnaires,
- Pour les BTCT : Montant levé 10 millions de dinars et un soumissionnaire.

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 30/12/2011	VL antérieure	Dernière VL		
OPCVM DE CAPITALISATION								
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION								
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS	20/07/92	139,456	139,893	139,921		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
2	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	12,243	12,278	12,281		
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
3	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,254	1,258	1,258		
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION								
4	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	33,855	33,989	33,999		
5	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS	17/05/93	46,265	46,414	46,424		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE								
6	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	AXIS GESTION	28/03/08	161,841	162,101	161,936		
7	FCP AXIS TUNISIE INDICE	AXIS GESTION	02/04/08	553,356	561,310	559,700		
8	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	132,650	134,052	134,065		
9	FCP MAXULA CROISSANCE EQUILIBREE	MAXULA BOURSE	15/10/08	126,190	126,378	126,329		
10	FCP MAXULA CROISSANCE PRUDENCE	MAXULA BOURSE	15/10/08	115,695	116,409	116,435		
11	FCP MAXULA STABILITY	MAXULA BOURSE	18/05/09	113,779	114,374	114,405		
12	FCP INDICE MAXULA	MAXULA BOURSE	23/10/09	94,632	94,058	94,010		
13	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	152,627	149,623	149,833		
14	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS	06/09/10	98,790	99,399	99,301		
15	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS	09/05/11	102,658	103,393	103,363		
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE								
16	FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	ALLIANCE ASSET MANAGEMENT	30/03/07	1 288,506	1 297,390	1 296,002		
17	FCP AXIS CAPITAL PROTEGE	AXIS GESTION	05/02/04	2 229,791	2 241,874	2 241,679		
18	FCP AMEN PERFORMANCE	AMEN INVEST	01/02/10	106,792	107,538	107,570		
19	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	110,906	110,045	109,556		
20	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	121,415	121,822	121,554		
21	FCP FINA 60	FINA CORP	28/03/08	1 186,909	1 188,260	1 187,398		
22	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	124,072	128,310	128,005		
23	AIRLINES FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	16/03/09	14,796	15,095	15,052		
24	FCP VALEURS QUIETUDE 2014	TUNISIE VALEURS	23/03/09	5 792,770	5 858,118	5 851,831		
25	FCP VALEURS SERENITE 2013	TUNISIE VALEURS	15/01/08	6 641,348	6 693,535	6 682,230		
26	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,217	2,217	2,221		
27	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	1,845	1,847	1,851		
28	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,131	1,132	1,135		
OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2010	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
29	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	31/05/11	4,160	107,705	108,031	108,059
30	AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	02/10/95	23/03/11	3,758	104,453	104,842	104,869
31	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/03/11	3,741	105,332	105,720	105,747
32	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	10/05/11	3,719	103,098	103,522	103,533
33	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	04/04/11	4,309	103,394	103,793	103,821
34	SICAV AXIS TRÉSORERIE	AXIS GESTION	01/09/03	30/05/11	3,301	107,215	107,578	107,604
35	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	09/05/11	3,997	103,772	104,199	104,229
36	SICAV TRESOR	BIAT ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/04/11	3,925	103,897	104,302	104,332
37	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	BIAT ASSET MANAGEMENT	16/04/07	18/04/11	3,882	104,077	104,508	104,540
38	MILLENUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	30/06/11	3,730	105,536	105,928	105,954
39	GENERALE OBLIG SICAV	CGI	01/06/01	16/05/11	4,000	102,558	102,934	102,962
40	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	21/03/11	4,067	104,185	104,619	104,651
41	FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	31/05/11	3,622	103,891	104,259	104,285
42	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	INI	07/10/98	19/05/11	3,588	106,625	107,008	107,039
43	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	11/04/11	3,798	105,870	106,236	106,261
44	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	27/05/11	2,720	102,845	103,121	103,137
45	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	27/04/11	3,597	102,760	103,125	103,151
46	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	27/05/11	3,910	104,226	104,634	104,646
47	SICAV BH OBLIGATAIRE	SIFIB-BH	10/11/97	16/05/11	3,915	102,393	102,816	102,847
48	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	SIFIB BH	06/07/09	25/05/11	6,167	103,270	103,669	103,695

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

TITRES OPCVM

49	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	27/05/11	3,415	103,752	104,105	104,131
50	SICAV L'ÉPARGNANT	STB MANAGER	20/02/97	16/05/11	3,963	102,538	102,944	102,974
51	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	05/05/11	3,774	104,231	104,622	104,651
52	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS	01/08/05	27/05/11	3,497	104,650	105,004	105,027
53	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI FINANCE	15/11/93	25/05/11	3,291	102,003	102,368	102,394
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
54	FCP SALAMMETT PLUS	AFC	02/01/07	31/05/11	0,370	10,514	10,547	10,550
55	FCP AXIS AAA	AXIS GESTION	10/11/08	23/05/11	4,084	103,618	104,013	104,041
56	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,703	103,059	103,085
FCP OBLIGATAIRES - VL HEBDOMADAIRE								
57	AL AMANAH OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	4,185	101,539	101,970	102,034
SICAV MIXTES								
58	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	31/05/11	0,880	75,203	74,878	74,907
59	ATTIJARI VALEURS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	2,808	147,820	148,588	148,725
60	ATTIJARI PLACEMENTS SICAV	ATTIJARI GESTION	22/03/94	10/05/11	31,572	1 463,682	1 468,680	1 469,433
61	SICAV PROSPERITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	25/04/94	18/04/11	2,720	113,852	113,691	113,702
62	SICAV OPPORTUNITY	BIAT ASSET MANAGEMENT	01/11/01	18/04/11	1,563	115,394	115,050	115,020
63	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	08/12/93	09/05/11	0,755	91,299	91,160	90,993
64	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/11	0,375	16,380	16,437	16,432
65	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	27/04/11	4,334	273,836	274,767	274,803
66	SICAV BH PLACEMENT	SIFIB-BH	22/09/94	16/05/11	2,012	46,324	45,449	45,335
67	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	28/05/10	0,184	2 354,600	2 395,857	2 395,859
68	SICAV L'INVESTISSEUR	STB MANAGER	30/03/94	12/05/11	1,386	79,795	80,304	80,302
69	SICAV AVENIR	STB MANAGER	01/02/95	10/05/11	1,293	58,215	58,429	58,415
70	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI FINANCE	01/02/99	25/05/11	1,516	101,727	101,355	101,331
71	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI FINANCE	17/05/99	25/05/11	1,992	112,003	111,773	111,826
72	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI FINANCE	10/04/00	25/05/11	0,115	104,614	103,736	103,642
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
73	FCP IRADETT 20	AFC	02/01/07	31/05/11	0,210	11,729	11,750	11,758
74	FCP IRADETT 50	AFC	02/01/07	31/05/11	0,160	12,678	12,654	12,658
75	FCP IRADETT 100	AFC	02/01/07	31/05/11	0,030	16,937	16,828	16,836
76	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	31/05/11	0,270	16,905	16,796	16,813
77	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	10/05/11	0,102	12,027	12,180	12,178
78	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,142	10,400	10,413
79	ATTIJARI FCP HARMONIE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,126	10,264	10,275
80	ATTIJARI FCP SERENITE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	-	-	10,133	10,264	10,271
81	BNAC PROGRÈS FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,681	125,099	124,963	124,940
82	BNAC CONFIANCE FCP	BNA CAPITAUX	03/04/07	04/07/11	1,058	124,029	123,805	123,778
83	FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	-	-	10,196	10,252	10,247
84	FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB MANAGER	08/09/08	28/04/11	0,942	117,513	115,151	115,143
85	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS	04/06/07	27/05/11	0,137	19,772	19,949	19,954
86	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	-	-	101,513	98,506	98,535
87	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	-	-	102,065	99,543	99,588
88	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	-	-	-	99,937	99,925
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
89	FCP AMEN PREVOYANCE	AMEN INVEST	01/02/10	08/06/11	3,925	98,979	99,590	99,715
90	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	-	-	106,970	108,184	108,452
91	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	BIAT ASSET MANAGEMENT	15/01/07	18/04/11	3,064	142,370	141,649	141,682
92	AL AMANAH ETHICAL FCP	CGF	25/05/09	06/06/11	0,045	10,736	11,045	11,023
93	AL AMANAH EQUITY FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	1,870	115,406	116,084	115,954
94	AL AMANAH PRUDENCE FCP	CGF	25/02/08	06/06/11	3,135	115,213	116,598	116,525
95	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	102,389	103,056	103,255
96	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	-	-	101,337	101,467	101,585
97	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,011	182,341	182,606	181,755
98	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	0,195	163,739	164,196	163,650
99	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/11	2,611	142,390	142,833	142,521
100	MAC EXCELLENCE FCP	MAC SA	28/04/06	30/05/11	177,508	9 931,269	9 989,288	9 896,957
101	MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	-	-	195,636	196,247	193,892
102	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	135,391	136,728	135,457
103	FCP SMART EQUITY	SMART ASSET MANAGEMENT	01/09/09	-	-	1 499,251	1 515,232	1 518,021
104	FCP SAFA	SMART ASSET MANAGEMENT	27/05/11	-	-	104,083	105,331	105,402
105	FCP SERENA VALEURS FINANCIERES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	27/01/10	20/07/11	1,582	97,771	98,635	99,606
106	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	20/07/11	2,927	115,135	115,838	116,233
107	TUNISIAN EQUITY FUND	UGFS-NA	30/11/09	31/05/11	71,780	10 118,317	10 103,622	10 074,665

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE FINANCIER**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS -
Tél : 844.500 - Fax : 841.809 / 848.001

Compte bancaire n° 10 113 108 - 101762 - 0 788 83 STB le Belvédère - TUNIS -

courriel : cmf@cmf.org.tn

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**

Prix unitaire : 0,250 dinar
Etranger : Frais d'expédition en sus

Le Président du CMF
Mr. Mohamed Férid EL KOBBI

**IMPRIMERIE
du
CMF**

8, rue du Mexique - 1002 TUNIS

**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/12/2011**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011

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 31-12-2011 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 quatrième trimestre 2011, 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 2011.

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 31-12-2011, tels qu'annexés au présent avis.

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

BILAN
AU 31/12/2011

ACTIF	Note	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	115 541 381	115 012 403
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		1 137 334	8 649 741
b-Obligations et valeurs assimilées		114 404 047	106 362 662
c-Autres valeurs			
AC2-Placements monétaires et disponibilités		31 672 682	66 354 416
a-Placements monétaires	3-3	20 570 700	25 597 873
b-Disponibilités	3-5	11 101 982	40 756 543
TOTAL ACTIF		147 214 063	181 366 819
PASSIF			
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	172 403	207 797
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	293 167	292 066
TOTAL PASSIF		465 570	499 863
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-Capital	3-6	140 424 035	174 338 384
CP2-Sommes distribuables		6 324 458	6 528 572
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	514	1 441
b-Sommes distribuables de la période	3-7	6 323 944	6 527 131
ACTIF NET		146 748 493	180 866 956
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		147 214 063	181 366 819

ETAT DE RESULTAT
DU 01/10/2011 AU 31/12/2011

LIBELLE	NOTE	<u>Du</u> 01/10/2011	<u>Du</u> 01/01/2011	<u>Du</u> 01/10/2010	<u>Du</u> 01/01/2010
		<u>Au</u> 31/12/2011	<u>Au</u> 31/12/2011	<u>Au</u> 31/12/2010	<u>Au</u> 31/12/2010
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		1 264 959	7 036 805	1 219 506	5 554 409
a-Dividendes		-	1 904 622	-	977 115
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-2	1 264 959	5 132 183	1 219 506	4 577 294
c-Revenus des autres valeurs					
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	359 061	1 536 179	382 342	1 676 261
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 624 020	8 572 984	1 601 848	7 230 670
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	173 408	729 359	208 802	700 578
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 450 612	7 843 626	1 393 046	6 530 092
CH 2-Autres charges	3-11	54 280	235 046	65 802	255 577
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 396 332	7 608 580	1 327 244	6 274 515
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-402 450	-1 284 636	20 266	252 616
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		993 882	6 323 944	1 347 510	6 527 131
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		402 450	1 284 636	-20 266	-252 616
-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		40 056	-260 279	14 677	154 349
-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		33 614	-810 266	545 251	302 974
-Frais de négociation		-9	-102	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 469 992	6 537 933	1 887 172	6 731 838

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DU 01/10/2011 AU 31/12/2011**

	<u>Du 01/10/2011</u>	<u>Du 01/01/2011</u>	<u>Du 01/10/2010</u>	<u>Du 01/01/2010</u>
	<u>Au 31/12/2011</u>	<u>Au 31/12/2011</u>	<u>Au 31/12/2010</u>	<u>Au 31/12/2010</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u>				
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a-Résultat d'exploitation	1 396 332	7 608 580	1 327 244	6 274 515
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	40 056	-260 279	14 677	154 349
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	33 614	-810 266	545 251	302 974
d-Frais de négociation de titres	-9	-102	-	-
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-6 587 502	-	-8 084 239
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>				
a-Souscriptions	56 111 701	220 199 702	88 388 638	369 517 105
-Capital	54 764 100	214 711 300	86 246 100	359 645 900
-Régularisation des sommes non distribuables	-742 451	-2 527 726	-732 248	-3 524 511
-Régularisation des sommes distribuables	2 090 052	8 016 128	2 874 786	13 395 716
b-Rachats	-63 015 323	-254 268 596	-83 353 453	-314 808 576
-Capital	-61 342 800	-247 929 800	-81 125 900	-307 229 600
-Régularisation des sommes non distribuables	820 003	2 902 524	626 925	2 961 681
-Régularisation des sommes distribuables	-2 492 526	-9 241 320	-2 854 478	-10 540 657
VARIATION DE L'ACTIF NET	-5 433 629	-34 118 463	6 922 356	53 356 128
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-en début de période	152 182 122	180 866 956	173 944 600	127 510 828
b-en fin de période	146 748 493	146 748 493	180 866 956	180 866 956
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS (ou de part)</u>				
a-en début de période	1 488 896	1 755 294	1 704 092	1 231 131
b-en fin de période	1 423 109	1 423 109	1 755 294	1 755 294
VALEUR LIQUIDATIVE	103,118	103,118	103,041	103,041
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,000	3,719	0,000	4,453
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,89%	3,68%	0,95%	3,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2011

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2011 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 31/12/2011 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 31/12/2011 à 115 541 381 DT contre 115 012 403 DT au 31/12/2010, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Coût d'acquisition	113 054 720	112 662 134
- Obligations et valeurs assimilées	111 907 579	104 084 209
- Actions SICAV Obligataires	1 147 141	8 577 925
Plus ou moins values potentielles	-813 482	- 553 203
-Obligations et valeurs assimilées	- 803 675	- 625 018
- Actions SICAV	-9 807	71 815
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	3 300 143	2 903 472
Total	115 541 381	115 012 403

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 7 036 805 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011 contre un montant de 5 554 409 DT pour la même période en 2010, et se détaillent ainsi :

Libellé	du 01/10/2011 au 31/12/2011	du 01/01/2011 au 31/12/2011	du 01/10/2010 au 31/12/2010	du 01/01/2010 au 31/12/2010
- Revenus des Obligations	1 264 959	5 132 183	1 219 506	4 577 294
- Revenus des Actions OPCVM	-	1 904 622	-	977 115
Total	1 264 959	7 036 805	1 219 506	5 554 409

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 20 570 700 DT contre 25 597 873 DT au 31/12/2010 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Certificats de dépôts	10 000 000	15 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	296 266	329 600
- Billet de trésorerie	10 193 344	10 193 344
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	81 090	74 929
Total	20 570 700	25 597 873

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011 à 1 536 179 DT contre 1 676 261 DT pour la même période en 2010, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant, les intérêts sur les placements à terme, CD et les billets de trésorerie.

Libellé	du 01/10/2011 au 31/12/2011	du 01/01/2011 au 31/12/2011	du 01/10/2010 au 31/12/2010	du 01/01/2010 au 31/12/2010
- Intérêts/ compte courant	7 308	31 062	4 822	18 559
- Intérêts/ Placements à terme	74 715	389 809	110 478	564 481
- Intérêts/ CD	115 467	573 500	154 356	620 964
- Intérêts/ Billets de trésorerie	161 571	541 808	112 686	465 328
-Ecart/Mise en pension livrée	-	-	-	6 929
Total	359 061	1 536 179	382 342	1 676 261

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 11 101 982 DT contre 40 756 543 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Avoirs en banque	7 506 623	32 516 111
- Sommes à l'encaissement	1 111 020	1 324 576
- Sommes à régler	-7 700 887	-3 344 269
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	3 829	40 704
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	181 396	219 421
Total	11 101 982	40 756 543

3-6 Note sur le capital**Capital au 30/09/2011**

- Montant	146 851 522
- Nombre de titres	1 488 896
- Nombre d'actionnaires	794

Souscriptions réalisées

- Montant	54 021 649
- Nombre de titres	547 641
- Nombre d'actionnaires nouveaux	73

Rachats effectués

- Montant	-60 522 797
- Nombre de titres	613 428
- Nombre d'actionnaires sortants	65

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	40 056
- Plus values réalisées sur cession de titres	33 614
- Frais de négociation	-9

Capital au 31/12/2011

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

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice 2011 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Sommes distribuables de l'exercice	6 323 944	6 527 131
Sommes distribuables des exercices antérieurs	514	1 441
Total	6 324 458	6 528 572

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

Libellé	Montant	Régl. Sous.	Régl. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	7 608 580	4 991 708	-6 276 344	6 323 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	640	482	-608	514
Total	7 609 220	4 992 190	-6 276 952	6 324 458

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 172 403 DT contre un solde de 207 797 DT au 31/12/2010, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Gestionnaire	96 920	117 146
- Dépositaire	75 483	90 651
Total	172 403	207 797

3- 9 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 293 167 DT au 31/12/2011 contre un solde de 292 066 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	34 952	32 823
- 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	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 735	36 992
- Dividende à payer exercice 2009	18 386	19 112
- Dividende à payer exercice 2010	699	-
- CMF à payer	13 418	17 337
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	44 231	39 004
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	923
- Etat taxes à payer	1 382	2 427
Total	293 167	292 066

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 729 359 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011 contre 700 578 DT pour la même période en 2010, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/10/2011 au 31/12/2011	du 01/01/2011 au 31/12/2011	du 01/10/2010 au 31/12/2010	du 01/01/2010 au 31/12/2010
- Rémunération du gestionnaire	99 090	416 777	119 316	387 721
- Rémunération du dépositaire	74 318	312 582	89 487	312 857
Total	173 408	729 359	208 802	700 578

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 235 046 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011, contre 255 577 DT pour la même période en 2010 et se détaille comme suit :

Libellé	du 01/10/2011 au 31/12/2011	du 01/01/2011 au 31/12/2011	du 01/10/2010 au 31/12/2010	du 01/01/2010 au 31/12/2010
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	2 124	20 822	5 041	20 000
- Redevance CMF	41 987	176 600	50 557	176 756
- Frais de publicité et publications	2 757	11 000	2 008	8 030
-Autres charges/Services bancaires	224	793	251	865
-Frais sur mise en pension de Titres	-	-	-	26 144
- Jetons de présence	1 024	4 000	1 024	4 000
- TCL	6 164	21 831	6 920	19 782
Total	54 280	235 046	65 802	255 577

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 31/12/2011 s'élèvent à 416 776 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 31/12/2011 s'élèvent à 312 582 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. Aucune opération de pension livrée n'a été conclue entre le 01/01/2011 et le 31/12/2011.

PORTEFEUILLE AU 31/12/2011**Actif Net : 146,748,493.229****VL : 103.118**

Désignation du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2011	% Actif	% K Emis
----------------------	--------------	--------------------	----------------------	---------	----------

OBLIGATIONS		55 903 190	57 172 568	38,84%	
--------------------	--	-------------------	-------------------	---------------	--

AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	300 000	311 303	0,21%	1,25%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	600 000	622 606	0,42%	2,50%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A/AMEN BANK	20 000	1 733 200	1 752 402	1,19%	3,33%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 799 990	2 831 712	1,92%	3,75%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	3 500 000	3 545 267	2,41%	7,00%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 500 000	2 556 805	1,74%	5,00%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	1 320 000	1 358 244	0,92%	7,33%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	600 000	600 134	0,41%	3,33%
ATL 2010/ AFC	15 000	1 200 000	1 216 191	0,83%	5,00%
ATL 2010/1 TR BNA	5 000	400 000	405 397	0,28%	0,67%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	2 000 000	2 000 364	1,36%	2,67%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	1 500 000	1 500 273	1,02%	2,00%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009	20 000	2 000 000	2 076 383	1,41%	10,00%
ATTIJARI LEASING 2010-1	30 000	2 400 000	2 424 454	1,65%	10,00%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000	5 199 008	3,53%	5,00%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	600 000	601 430	0,41%	1,43%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	900 000	908 445	0,62%	1,00%
BTKD2009 / BTKD	5 000	450 000	464 449	0,32%	1,00%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	200 000	202 466	0,14%	3,33%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000	611 902	0,42%	5,00%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	1 600 000	1 657 356	1,13%	10,00%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	1 000 000	1 033 773	0,70%	3,33%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	2 000 000	2 076 731	1,41%	10,00%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000	602 428	0,41%	6,00%
MEUBLATEX 2008 (G)/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000	1 014 872	0,69%	10,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / MEUBLATEX GARANTIE BT	2 000	200 000	205 902	0,14%	2,00%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / MEUBLATEX GARANTIE BTL	1 000	100 000	102 951	0,07%	1,00%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	240 000	246 547	0,17%	7,50%

PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	120 000	124 535	0,08%	3,00%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	120 000	124 535	0,08%	3,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	568 696	0,39%	5,00%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	560 000	568 696	0,39%	5,00%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	700 000	731 613	0,50%	1,60%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	9 000 000	9 261 813	6,29%	10,00%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	800 000	824 914	0,56%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010-2	20 000	1 600 000	1 606 232	1,09%	6,67%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE	20 000	2 000 000	2 080 341	1,41%	10,00%
UIB 2009/1 / UIB	20 000	1 600 000	1 631 213	1,11%	2,00%
UIB 2011/1 CATEGORIE A / UIB	7 500	750 000	758 311	0,52%	1,50%
UIB 2011/1 CATEGORIE B / UIB	7 500	750 000	761 877	0,52%	1,50%

BTA	56 004 389	57 231 479	38,88%
------------	-------------------	-------------------	---------------

BTA6.9% MAI2022	6 860	7 353 030	7 530 494	5,12%
------------------------	--------------	------------------	------------------	--------------

4 000 4 320 000 4 387 614 2,98%

2 860 3 033 030 3 142 881 2,14%

BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750	264 060	0,18%
----------------------------	------------	----------------	----------------	--------------

250 256 750 264 060 0,18%

BTA 5.25%MARS2016	2 500	2 417 000	2 517 981	1,71%
--------------------------	--------------	------------------	------------------	--------------

500 484 500 503 395 0,34%

500 484 250 503 395 0,34%

500 484 000 503 395 0,34%

500 482 500 503 898 0,34%

500 481 750 503 898 0,34%

BTA 7% FEVRIER 2015	8 000	8 099 945	8 443 708	5,74%
----------------------------	--------------	------------------	------------------	--------------

5 000 5 007 500 5 277 317 3,59%

3 000 3 092 445 3 166 390 2,15%

BTA 7.5% AVRIL 2014		20 810	21 836 444	22 005 855	14,95%
	3 000		3 099 000	3 172 396	2,16%
	2 500		2 586 250	2 643 664	1,80%
	3 000		3 105 000	3 172 396	2,16%
	3 500		3 624 250	3 701 129	2,51%
	2 500		2 590 000	2 643 664	1,80%
	2 000		2 068 000	2 114 931	1,44%
	3 960		4 393 228	4 187 563	2,85%
	350		370 716	370 113	0,25%
BTA 6.1% OCTOBRE 2013		8 650	8 548 546	8 717 360	5,92%
	500		491 370	503 894	0,34%
	200		196 553	201 557	0,14%
	1 300		1 284 265	1 310 124	0,89%
	500		491 625	503 894	0,34%
	700		688 277	705 451	0,48%
	750		737 482	755 840	0,51%
	350		344 161	352 726	0,24%
	4 350		4 314 813	4 383 875	2,98%
BTA 6% MARS 2012		7 460	7 492 675	7 752 021	5,27%
	7 460		7 492 675	7 752 021	5,27%
OPCVM			1 147 141	1 137 334	0,77%
SICAV OBLIGATAIRE					
TUNISO EMIRATIE SICAV	11 000		1 147 141	1 137 334	0,77%
Certificats de dépôt auprès d'Attiajri Bank			10 000 000	10 296 267	6,99%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
14/04/2010	5,05%	2 ANS	10 000 000	10 296 267	6,99%

Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing			10 193 344	10 274 434	6,979%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
10/11/2011	5,40%	90 jours	992 864	999 041	0,68%
21/10/2011	5,20%	90 jours	989 733	997 925	0,68%
22/10/2011	5,45%	90 jours	2 769 890	2 793 575	1,90%
24/10/2011	5,45%	90 jours	2 473 116	2 493 662	1,69%
30/10/2011	5,45%	90 jours	2 967 740	2 990 230	2,03%
Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank			10 000 000	10 181 396	6,92%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE			
02/07/2010	TMM+0.85	5 ans	10 000 000	10 181 396	6,92%
AVOIRS EN BANQUE				920 586	0,63%
Avoirs en Banque				7 506 623	5,10%
Sommes à l'Encaissement				1 111 020	0,76%
Sommes à Régler				-7 700 887	-5,23%
Intérêts Courus sur Compte Courant				3 829	0,00%
TOTAL ACTIF				147 214 063	100,00%
PASSIFS				-465 570	-0,32%
Opérateurs créditeurs				-172 403	-0,12%
Autres créditeurs divers				-293 167	-0,20%
ACTIF NET				146 748 493	99,68%