

SITUATION TRIMESTRIELLE D'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**ARRETEE AU 31/03/2010****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 31-03-2010 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 l'observation suivante :

- Au cours du premier 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 mars 2010.

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 31-03-2010, tels qu'annexés au présent avis.

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

**BILAN (en dinar Tunisien)
AU 31/03/2010**

ACTIF	Note	Au 31/03/2010	Au 31/03/2009	Au 31/12/2009
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	106 434 371	65 861 803	87 303 604
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		4 891 055	0	4 082 228
b-Obligations et valeurs assimilées		101 543 316	65 861 803	83 221 376
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		39 046 233	30 122 760	41 958 896
a-Placements monétaires	3-3	21 127 996	12 059 350	22 505 027
b-Disponibilités	3-5	17 918 237	18 063 410	19 453 869
AC3-Créances d'exploitation		49 554	54 631	15 341
AC4-Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		145 530 158	96 039 194	129 277 841
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	134 020	82 780	126 740
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	1 643 920	208 993	1 640 273
TOTAL PASSIF		1 777 940	291 773	1 767 013
ACTIF NET				
CP1-Capital	3-6	136 400 511	90 377 956	122 027 591
CP2-Sommes distribuables	3-7	7 351 707	5 369 465	5 483 237
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		6 121 839	4 309 960	953
b-Sommes distribuables de la période		1 229 868	1 059 505	5 482 284
ACTIF NET		143 752 218	95 747 421	127 510 828
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		145 530 158	96 039 194	129 277 841

**ETAT DE RESULTAT (en dinar Tunisien)
DU 01/01/2010 AU 31/03/2010**

LIBELLE	NOTE	Du 01/01/2010	Du 01/01/2009	Du 01/01/2009
		Au 31/03/2010	Au 31/03/2009	Au 31/12/2009
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 113 798	864 860	4 165 988
a-Dividendes		0		361 365
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 113 798	864 860	3 804 623
c-Revenus des autres valeurs		0		
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	421 759	317 357	1 563 054
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 535 557	1 182 217	5 729 042
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	134 584	82 385	424 128
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 400 973	1 099 832	5 304 914
PR 3-Autres produits				
CH 2-Autres charges	3-11	73 928	49 974	196 761
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 327 045	1 049 858	5 108 153
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		(97 177)	9 647	374 131
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 229 868	1 059 505	5 482 284
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation		97 177	(9 647)	(374 131)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(37 074)	(43 874)	(192 713)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		211 483	(13 468)	47 114
Frais de négociation				
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 501 455	992 516	4 962 553

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET (en dinar Tunisien)
DU 01/01/2010 AU 31/03/2010**

	<u>Du 01/01/2010</u> <u>Au 31/03/2010</u>	<u>Du 01/01/2009</u> <u>Au 31/03/2009</u>	<u>Du 01/01/2009</u> <u>Au 31/12/2009</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
a-Résultat d'exploitation	1 327 045	1 049 858	5 108 153
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(37 074)	(43 874)	(192 713)
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	211 483	(13 468)	47 114
d-Frais de négociation de titres			
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	0	0	(5 157 627)
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>			
a-Souscriptions	79 213 150	21 110 252	182 479 186
Capital	76 197 500	20 214 700	177 084 300
Régularisation des sommes non distribuables	(638 425)	(148 958)	(1 609 166)
Régularisation des sommes distribuables	3 654 075	1 044 510	7 004 052
Droits d'entrée			
b-Rachats	(64 473 214)	(13 455 558)	(141 873 495)
Capital	(61 859 200)	(12 864 500)	(137 706 500)
Régularisation des sommes non distribuables	498 636	96 010	1 266 510
Régularisation des sommes distribuables	(3 112 650)	(687 068)	(5 433 505)
Droit de sortie			
Variation de l'actif net	16 241 390	8 647 209	40 410 616
<u>AN 4-ACTIF NET</u>			
a-en début de période	127 510 828	87 100 212	87 100 212
b- en fin de période	143 752 218	95 747 421	127 510 828
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u>			
a-en début de période	1 231 131	837 353	837 353
b- en fin de période	1 374 514	910 855	1 231 131
VALEUR LIQUIDATIVE	104,584	105,118	103,572
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,000	0,000	4,731
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,98%	1,06%	4,12%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/03/2010

(Unité en Dinar Tunisien)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2010 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'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 31-03-2010 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'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'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 31/03/2010 à 106 434 371 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	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Coût d'acquisition	104 400 780	64 133 585	85 415 204
- Obligations et valeurs assimilées	99 568 444	64 133 585	81 368 444
- Actions SICAV OBLIGATAIRES	4 832 336	-	4 046 760
Plus ou moins values potentielles	-744 625	-558 713	-707 552
-Obligations et valeurs assimilées	-803 344	-558 713	- 743 019
- Actions SICAV	58 719	-	35 467
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assim.	2 778 216	2 286 931	2 595 951
Total	106 434 371	65 861 803	87 303 604

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 113 798 DT pour la période allant du 01/01/2010 au 31/03/2010 contre un montant de 864 860 DT pour la période allant du 01/01/2009 au 31/03/2009, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Revenus des Obligations	1 113 798	864 860	3 804 623
- Revenus des Actions OPCVM	-	-	361 365
Total	1 113 798	864 860	4 165 988

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 21 127 996 DT contre 22 505 027 DT au 31/12/2009 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Certificats de dépôts	11 500 000	6 500 000	12 997 146
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	366 217	282 883	242 536
-Billet de trésorerie	9 203 610	5 239 914	9 203 610
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	58 169	36 553	61 733
TOTAL	21 127 996	12 059 350	22 505 027

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2010 au 31/03/2010, à 421 759 DT contre 317 357 DT au 31/03/2010, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Intérêts/ compte courant	3 208	2 078	16 013
- Intérêts/ Placements à terme	185 267	190 741	768 512
- Intérêts/ CD	126 539	84 096	468 418
- Intérêts/ Billets de trésorerie	99 961	36 553	302 750
-Ecart/Mise en pension livrée	6 784	3 889	7 361
Total	421 759	317 357	1 563 054

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 17 918 237 DT contre 19 453 869 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Avoirs en banque	22 889 696	442 701	18 916 533
- Sommes à l'encaissement	10 389 400	4 874 220	1 376 272
- Sommes à régler	-31 977 780	-4 363 811	- 17 267 382
- Ecart sur intérêts courus/Cpte courant	25 354	8 210	22 146
- Dépôt à termes	16 000 000	16 500 000	16 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	591 567	602 090	406 300
Total	17 918 237	18 063 410	19 453 869

3-6 Note sur le capital**Capital au 31/12/2009**

- Montant	122 027 591
- Nombre de titres	1 231 131
- Nombre d'actionnaires	803

Souscriptions réalisées

- Montant	75 559 075
- Nombre de titres	761 975
- Nombre d'actionnaires nouveaux	119

Rachats effectués

- Montant	-61 360 564
- Nombre de titres	618 592
- Nombre d'actionnaires sortants	79

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-37 074
- Plus values réalisées sur cession de titres	211 483
- Frais de négociation	-

Capital au 31/03/2010

- Montant	136 400 511
- Nombre de titres	1 374 514
- Nombre d'actionnaires	843

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	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
Sommes distribuables de l'exercice	1 229 868	1 059 505	5 482 284
Sommes distribuables des exercices antérieurs	6 121 839	4 309 960	953
Total	7 351 707	5 369 465	5 483 237

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	1 327 045	260 375	-357 552	1 229 868
Sommes distribuables des exercices antérieurs	5 483 237	3 393 700	- 2 755 098	6 121 839
Total	6 810 282	3 654 075	-3 112 650	7 351 707

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 134 020 DT contre un solde de 165 163 DT au 31/12/2009, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Gestionnaire	65 136	39 516	61 496
- Dépositaire	68 884	43 264	65 244
Total	134 020	82 780	126 740

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 1 643 920 DT contre un solde de 1 640 273 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	34 571	29 898	29 640
- 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	41 740	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 543	1 765	1 543
- Dividende à payer exercice 2008	1 419 456	-	1 419 456
- CMF à payer	14 639	8 522	12 191
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	30 442	25 035	32 604
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	917	917	917
- Etat taxes à payer	-	-	1 567
Total	1 643 920	208 993	1 640 273

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 134 584 DT contre 82 385 DT au 31/03/2009, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Rémunération du gestionnaire	67 292	41 193	212 064
- Rémunération du dépositaire	67 292	41 192	212 064
Total	134 584	82 385	424 128

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2010 à 73 928 DT, contre 49 974 DT au 31/03/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2010	31/03/2009	31/12/2009
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	4 932	4 932	20 000
- Redevance CMF	38 018	23 272	119 810
- Frais de publicité et publications	1 980	1 980	8 030
- Autres charges/ Services bancaires	134	3	89
- Frais sur mise en pension de Titres	25 529	16 936	30 164
- Jetons de présence	986	986	4 000
- TCL	2 349	1 865	14 668
Total	73 928	49 974	196 761

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 du gestionnaire au 31/03/2010 s'élèvent à 67 292 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 31/03/2010 s'élèvent à 67 292 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 31/03/2010 ont coûté 25 529 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 31/03/2010

Actif Net : 143,752,218.573

VL : 104.584

Nombre de Parts :
1 374 514

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2010	% Actif	Nombre TOTAL	% K Emis
OBLIGATIONS		39 280 061,500	39 863 183,097	27,39%		
AFRICA 2003 D / SOCIETE IMMOBILIERE ET TOURISTIQUE DE TUNIS	10 000	200 061,50	206 538,21	0,142%	100 000,00	10,000%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	350 000,00	352 444,57	0,242%	400 000,00	1,250%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	700 000,00	704 889,15	0,484%	400 000,00	2,500%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	2 000 000,00	2 043 719,45	1,404%	600 000,00	3,333%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	2 500 000,00	2 586 552,83	1,777%	500 000,00	5,000%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	2 200 000,00	2 287 783,01	1,572%	300 000,00	7,333%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	1 000 000,00	1 010 334,25	0,694%	300 000,00	3,333%
ATTIJARI LEASING SUBORDONNE 2009	20 000	2 000 000,00	2 014 731,06	1,384%	200 000,00	10,000%
BH 2009 TRANCHE B / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	5 000 000,00	5 046 993,35	3,468%	1 000 000,00	5,000%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	1 000 000,00	1 013 837,81	0,697%	700 000,00	1,429%
BTKD2009 / BTKD	5 000	500 000,00	501 780,45	0,345%	500 000,00	1,000%
BTKD2006 / BTKD	5 000	200 000,00	202 849,32	0,139%	400 000,00	1,250%
CIL 2008/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	5 000	400 000,00	410 087,78	0,282%	150 000,00	3,333%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	1 000 000,00	1 030 739,73	0,708%	200 000,00	5,000%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	2 000 000,00	2 013 611,06	1,384%	200 000,00	10,000%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	600 000,00	608 989,72	0,418%	100 000,00	6,000%
EL MOURADI SKANES BEACH 2003 D /STE D'INVESTISSEMENT TOURISTIQUE DU SAHEL	5 000	200 000,00	209 375,34	0,144%	100 000,00	5,000%
MEUBLATEX 2001 G/ MEUBLATEX	10 000	1 000 000,00	1 025 564,93	0,705%	100 000,00	10,000%
PANOBOIS 2007 TR(B) / PANOBOIS	1 500	150 000,00	157 607,67	0,108%	50 000,00	3,000%
PANOBOIS 2007 TR(C) / PANOBOIS	1 500	150 000,00	157 607,67	0,108%	50 000,00	3,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	700 000,00	719 736,55	0,495%	140 000,00	5,000%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / SOCIETE D'INVESTISSEMENT HOTELIERE EL MOURADI	7 000	700 000,00	719 736,55	0,495%	140 000,00	5,000%
STB 2008/2 / SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	8 000	750 000,00	754 487,67	0,518%	500 000,00	1,600%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	10 000 000,00	10 009 429,04	6,878%	1 000 000,00	10,000%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000,00	1 000 336,99	0,687%	150 000,00	6,667%
TUNISIE LEASING 2006-1 / TUNISIE LEASING	5 000	200 000,00	203 903,56	0,140%	150 000,00	3,333%
UNIFACTOR 2005/1 / TUNISIE LEASING	5 000	100 000,00	103 020,27	0,071%	150 000,00	3,333%
UIB 2009 1 / UIB	20 000	2 000 000,00	2 059 375,34	1,415%	1 000 000,00	2,000%
WIFACK LEASING 2006/1 B / EL WIFACK LEASING	5 000	200 000,00	207 835,62	0,143%	50 000,00	10,000%
MOURADI PALACE 2006 B / MOURADI PALACE	6 000	480 000,00	499 284,17	0,343%	80 000,00	7,500%

BTA		60 288 382,740	61 680 133,101	42,38%
------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 491 386,478	3,086%
------------------------	-------	---------------	---------------	--------

4 000	4 320 000,000	4 491 386,478	3,086%
-------	---------------	---------------	--------

BTA 7% FEVRIER 2015	8 000	8 099 945,000	8 130 723,508	5,587%
----------------------------	-------	---------------	---------------	--------

5 000	5 007 500,000	5 081 702,192	3,492%
-------	---------------	---------------	--------

3 000	3 092 445,000	3 049 021,316	2,095%
-------	---------------	---------------	--------

BTA 7.5% AVRIL 2014	20 810	21 836 443,760	22 543 362,398	15,491%
----------------------------	--------	----------------	----------------	---------

3 000	3 099 000,000	3 249 884,06	2,233%
-------	---------------	--------------	--------

2 500	2 586 250,000	2 708 236,71	1,861%
-------	---------------	--------------	--------

3 000	3 105 000,000	3 249 884,06	2,233%
-------	---------------	--------------	--------

3 500	3 624 250,000	3 791 531,40	2,605%
-------	---------------	--------------	--------

2 500	2 590 000,000	2 708 236,71	1,861%
-------	---------------	--------------	--------

2 000	2 068 000,000	2 166 589,37	1,489%
-------	---------------	--------------	--------

3 960	4 393 227,960	4 289 846,95	2,948%
-------	---------------	--------------	--------

350	370 715,800	379 153,14	0,261%
-----	-------------	------------	--------

BTA 6.1% OCTOBRE 2013	8 650	8 548 545,500	8 796 724,795	6,045%
------------------------------	-------	---------------	---------------	--------

500	491 370,000	508 481,20	0,349%
-----	-------------	------------	--------

200	196 553,200	203 392,48	0,140%
-----	-------------	------------	--------

1 300	1 284 264,800	1 322 051,13	0,908%
-------	---------------	--------------	--------

500	491 624,500	508 481,20	0,349%
-----	-------------	------------	--------

700	688 277,100	711 873,68	0,489%
-----	-------------	------------	--------

750	737 481,750	762 721,80	0,524%
-----	-------------	------------	--------

350	344 161,300	355 936,84	0,245%
-----	-------------	------------	--------

4 350	4 314 812,850	4 423 786,46	3,040%
-------	---------------	--------------	--------

BTA 6% MARS 2012	7 460	7 472 908,000	7 480 974,823	5,140%
-------------------------	-------	---------------	---------------	--------

2 000	2 014 000,000	2 005 623,28	1,378%
-------	---------------	--------------	--------

5 460	5 458 908,000	5 475 351,55	3,762%
-------	---------------	--------------	--------

BTA 6.75% AVRIL 2010	9 722	10 010 540,480	10 236 961,099	7,034%
-----------------------------	-------	----------------	----------------	--------

8 000	8 261 264,000	8 423 749,10	5,788%
-------	---------------	--------------	--------

1 722	1 749 276,480	1 813 212,00	1,246%
-------	---------------	--------------	--------

OPCVM		4 832 336,316	4 891 055,000	3,361%
--------------	--	----------------------	----------------------	---------------

SICAV OBLIGATAIRE

TUNISO EMIRATIE SICAV	47 000	4 832 336,316	4 891 055,000	3,361%
-----------------------	--------	---------------	---------------	--------

Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank		11 500 000,000	11 866 216,668	8,154%
--	--	-----------------------	-----------------------	---------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE
------------------	------	-------

14/04/2008	5,85%	2 ANS	5 000 000,000	5 228 800,000	3,593%
------------	-------	-------	---------------	---------------	--------

30/06/2008	5,90%	2 ANS	1 500 000,000	1 554 083,334	1,068%
------------	-------	-------	---------------	---------------	--------

02/11/2009	5,00%	2 ANS	5 000 000,000	5 083 333,334	3,493%
------------	-------	-------	---------------	---------------	--------

Billets de trésorerie auprès d'Attijari Leasing		9 203 610,307	9 261 779,221	4,312%
--	--	----------------------	----------------------	---------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE
------------------	------	-------

20/03/2010	5,40%	90 jours	992 864,222	994 281,176	0,683%
------------	-------	----------	-------------	-------------	--------

01/02/2010	5,45%	90 jours	2 473 116,291	2 490 657,733	1,711%
------------	-------	----------	---------------	---------------	--------

07/02/2010	5,45%	90 jours	2 967 739,549	2 986 631,549	
------------	-------	----------	---------------	---------------	--

30/01/2010	5,45%	90 jours	2 769 890,245	2 790 208,763	1,917%
------------	-------	----------	---------------	---------------	--------

Dépôts à termes	16 000 000,000	16 591 567,342	11,401%
-----------------	----------------	----------------	---------

Postcomptés

DATE ACQUISITION	TAUX	EMETTEUR	GARANT			
12/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	7 500 000,000	7 781 760,00	5,347%
16/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	3 500 000,000	3 629 686,79	2,494%
24/06/2008	5,870%	ATTIJARI B.	ATTIJARI BANK	5 000 000,000	5 180 120,55	3,559%

Avoirs en Banque	1 326 670,085	0,912%
------------------	---------------	--------

Avoirs en Banque	22 889 696,094	15,728%
Sommes à l'encaissement	10 389 399,817	7,139%
Sommes à Régler	-31 977 779,736	-21,973%
Intérêts Courus sur Compte courant	25 353,910	0,017%

Créances d'Exploitation	49 554,079	0,034%
-------------------------	------------	--------

Ecart sur Mise en pension	49 554,079	0,034%
---------------------------	------------	--------

TOTAL ACTIF	145 530 158,593	97,948%
-------------	-----------------	---------

PASSIFS	-1 777 940,020	-0,092%
---------	----------------	---------

Opérateurs créditeurs	-134 020,385	-0,092%
Autres créditeurs divers	-1 643 919,635	-1,130%

ACTIF NET	143 752 218,573	97,856%
-----------	-----------------	---------