

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2018

Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » clos le 30 Septembre 2018 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 Septembre 2018 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 163 450 651 dinars, un actif net de 163 003 545 dinars et une valeur liquidative de 102,486 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

La composition de l'actif

Le portefeuille titres de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » représente 49,87 % de son actif, ce qui est en dessous de la limite minimale de 50% fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Conclusion de l'examen limité

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation sur la composition de l'actif, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2018 tels qu'annexés au présent rapport.

Autre Observation

Nous attirons l'attention sur le paragraphe **(b)** de la note **(2.2)** des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 31 octobre 2018

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/09/2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	81 506 149	82 029 389	82 192 603
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 094 275	4 007 138	5 115 743
b - Obligations et Valeurs assimilées		76 411 873	78 022 252	77 076 860
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		81 843 900	57 310 943	58 396 732
a - Placements monétaires	3-3	53 815 787	31 861 121	30 950 494
b - Disponibilités	3-5	28 028 113	25 449 822	27 446 238
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	100 603	172	84 507
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		163 450 651	139 340 504	140 673 842
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	107 152	94 767	100 152
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	339 954	570 505	324 835
TOTAL PASSIF		447 106	665 271	424 987
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	157 324 869	134 640 909	134 843 408
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	5 678 677	4 034 324	5 405 448
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 109	1 242	1 240
b - Sommes distribuables de la période		5 677 568	4 033 082	5 404 208
ACTIF NET		163 003 545	138 675 233	140 248 855
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		163 450 651	139 340 504	140 673 842

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2018

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	1 047 122	3 487 111	1 084 218	3 169 588	4 218 198
a - Dividendes		-	201 648	-	156 220	156 220
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 047 122	3 285 463	1 084 218	3 013 368	4 061 978
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 271 756	3 019 964	785 676	1 967 553	2 800 017
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 318 878	6 507 075	1 869 894	5 137 141	7 018 215
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-329 299	-960 878	-304 062	-838 573	-1 143 241
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 989 579	5 546 197	1 565 832	4 298 567	5 874 974
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-51 991	-150 388	-125 096	-362 051	-488 409
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 937 588	5 395 808	1 440 736	3 936 516	5 386 565
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		16 027	281 760	-181 041	96 566	17 643
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 953 615	5 677 568	1 259 695	4 033 082	5 404 208
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-16 027	-281 760	181 041	-96 566	-17 643
* Variation des +/- values potentielles sur titres		131 838	24 416	70 183	35 162	46 592
* +/- values réalisées sur cession des titres		-16 333	49 865	-2 097	-13 765	394 272
* Frais de négociation de titres		-737	-1 094	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 052 356	5 468 995	1 508 822	3 957 913	5 827 429

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Au 30/09/2018
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/07/2018 au 30/09/2018	Période du 01/01/2018 au 30/09/2018	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 052 356	5 468 995	1 508 822	3 957 913	5 827 429
a - Résultat d'exploitation	1 937 588	5 395 808	1 440 736	3 936 516	5 386 565
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	131 838	24 416	70 183	35 162	46 592
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-16 333	49 865	-2 097	-13 765	394 272
d - Frais de négociation de titres	-737	-1 094	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-5 443 523	-	-4 675 182	-4 675 182
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	60 176 392	215 795 157	32 311 766	201 404 037	258 217 476
* Capital	58 461 546	207 962 665	31 560 896	194 271 661	249 078 374
* Régularisation des sommes non distrib.	10 546	59 375	-3 256	18 533	77 265
* Régularisations des sommes distrib.	1 704 301	7 773 116	754 126	7 113 843	9 061 837
b - Rachats	-62 168 403	-193 065 939	-37 624 532	-167 544 307	-224 653 639
* Capital	-60 473 695	-185 581 007	-36 690 394	-160 827 332	-215 881 098
* Régularisation des sommes non distrib.	-6 421	-32 759	1 076	-16 275	-44 923
- Régularisation des sommes distrib.	-1 688 288	-7 452 173	-935 214	-6 700 700	-8 727 619
VARIATION DE L'ACTIF NET	60 345	22 754 690	-3 803 944	33 142 462	34 716 084
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	162 943 200	140 248 855	142 479 177	105 532 771	105 532 771
b - En fin de période	163 003 545	163 003 545	138 675 233	138 675 233	140 248 855
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 610 852	1 364 083	1 418 664	1 027 075	1 027 075
b - En fin de période	1 590 497	1 590 497	1 366 591	1 366 591	1 364 083
VALEUR LIQUIDATIVE	102,486	102,486	101,475	101,475	102,815
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,32%	3,53%	1,04%	2,89%	4,19%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/09/2018

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2018 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 valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Évaluation des placements

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/09/2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 30 Septembre 2018, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018. Il est à signaler que le portefeuille au 30/09/2018 ne contient pas cette catégorie de BTA.

c. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

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 la période.

Le coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à 81 506 149 Dinars contre 82 029 389 Dinars au 30/09/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2018 ^(*)	30/09/2017	31/12/2017
Coût d'acquisition	79 763 182	80 057 558	79 676 782
- Obligations et valeurs assimilées	74 684 266	76 043 872	74 597 866
- Actions SICAV Obligataires	5078 916	4 013 686	5 078 916
Plus ou moins values potentielles	88 013	52 167	63 597
-Obligations et valeurs assimilées	72 655	58 716	26 770
- Actions SICAV Obligataires	15 358	-6 549	36 826
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 654 954	1 919 664	2 452 224
Total	81 506 149	82 029 389	82 192 603

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille – titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 047 122 Dinars pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018 contre un montant de 1 084 218 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent comme suit :

Libellé	3 ^{ème} Trimestre 2018	30/09/2018	3 ^{ème} Trimestre 2017	30/09/2017	31/12/2017
- Revenus des Obligations	388 375	1 345 751	774 110	1 695 418	2 332 681
- Revenus des BTA	658 747	1 939 712	310 107	1 317 949	1 729 297
- Revenus des titres OPCVM	-	201 648	-	156 220	156 220
Total	1 047 122	3 487 111	1 084 218	3 169 588	4 218 198

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à 53 815 787 Dinars contre 31 861 121 Dinars au 30/09/2017 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2018^(*)	30/09/2017	31/12/2017
- Certificats de dépôts	53 637 004	31 736 798	30 859 877
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	178 783	124 323	90 617
TOTAL	53 815 787	31 861 121	30 950 494

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 271 756 Dinars pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018 contre 785 676 Dinars pour la même période en 2017 et se détaillent ainsi :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2018	30/09/2018	3^{ème} Trimestre 2017	30/09/2017	31/12/2017
- Intérêts du compte courant	44 867	126 175	13 027	52 791	78 632
- Intérêts des Placements à terme	339 952	941 610	277 818	746 114	1 070 699
- Intérêts des Certificats de Dépôt	886 937	1 952 179	494 831	1 168 648	1 650 686
Total	1 271 756	3 019 964	785 676	1 967 553	2 800 017

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à 28 028 113 Dinars contre 25 449 822 Dinars au 30/09/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
- Avoirs en banque	6 384 915	-778 870	11 513 317
- Sommes à l'encaissement	60 900 248	16 607 850	21 969 730
- Sommes à régler	-60 536 236	-13 619 973	-31 314 026
- Intérêts courus/Cpte courant	57 043	17 865	36656
- Dépôt à termes	21 000 000	23 000 000	25 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	222 143	222 950	240 561
Total	28 028 113	25 449 822	27 446 238

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève à 100 603 Dinars au 30/09/2018 contre un solde de 172 Dinars au 30/09/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
- Retenue à la source sur BTA	100 603	172	84 507
Total	100 603	172	84 507

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/06/2018	
- Montant	159 218 125
- Nombre de titres	1 610 852
- Nombre d'actionnaires	1 044
Souscriptions réalisées	
- Montant	58 472 092
- Nombre de titres	591 400
- Nombre d'actionnaires nouveaux	106
Rachats effectués	
- Montant	-60 480 116
- Nombre de titres	611 755
- Nombre d'actionnaires sortants	115
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	131 838
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-16 333
- Frais de négociation de titres	-737
Capital au 30/09/2018	
- Montant	157 324 869
- Nombre de titres	1 590 497
- Nombre d'actionnaires	1035

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 677 568	4 033 082	5 404 208
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1109	1 242	1240
Total	5 678 677	4 034 324	5 405 448

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à 107 152 Dinars contre un solde de 94 767 Dinars au 30/09/2017, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
- Gestionnaire	90 768	80 151	84 767
- Dépositaire	16 384	14 616	15 385
Total	107 152	94 767	100 152

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 339 954 Dinars au 30/09/2018 contre un solde de 570 505 Dinars au 30/09/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2018	30/09/2017	31/12/2017
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC)	22 674	21 103	26 648
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	7 636	7 636	7637
- Dividende à payer exercice 2013	7 989	7 989	7989

- Dividende à payer exercice 2014	14 203	14 203	14 203
- Dividende à payer exercice 2015	10 130	10 130	10 130
- CMF à payer	13 017	11 629	12 280
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	36 996	42 773	38 941
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
-Contribution Conjoncturelle à payer	-	231 584	-
- Etat taxes à payer	37 842	33 991	17 540
TOTAL	339 954	570 505	324 835

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 329 299 Dinars pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018, contre 304 062 Dinars pour la même période en 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2018	30/09/2018	3^{ème} Trimestre 2017	30/09/2017	31/12/2017
- Rémunération du gestionnaire	282 256	823 609	260 624	718 777	979 921
- Rémunération du dépositaire	47 043	137 269	43 438	119 796	163 320
Total	329 299	960 878	304 062	838 573	1 143 141

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 51 991 Dinars pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018, contre 30746 Dinars pour la même période en 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2018	30/09/2018	3^{ème} Trimestre 2017	30/09/2017	31/12/2017
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	6 302	18 699	5 546	16 455	22 000
- Redevance CMF	39 532	115 351	36 811	101 522	138 407
-Autres charges/ Services bancaires	8	25	14	54	69
- TCL	6 149	16 313	4 683	12 436	18 306
-Contribution conjoncturelle	-	-	78 042	231 584	309 627
Total	51 991	150 388	125 096	362 051	488 409

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 comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du troisième trimestre de l'année 2018 s'élève à 282 256 Dinars 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 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du troisième trimestre de l'année 2018 s'élève à 47 043 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/09/2018

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2018	% Actif
<i>Obligations</i>		30 088 361,319	30 924 007,902	18,92%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	932 800,000	973 358,655	0,60%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1 050 000,000	1 050 701,917	0,64%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	1 600 000,000	1 681 485,150	1,03%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 639 964,055	1,00%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	600 000,000	632 697,863	0,39%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 631 919,342	1,00%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	1 600 000,000	1 644 039,014	1,01%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	246 400,000	253 182,008	0,15%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	1 800 000,000	1 885 058,630	1,15%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 036 131,507	0,63%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	1 600 000,000	1 632 697,863	1,00%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	400 000,000	416 154,302	0,25%
CIL 2014/2	1 761	70 440,000	73 302,990	0,04%
CIL 2017/1	5 000	400 000,000	406 396,493	0,25%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	800 000,000	811 133,369	0,50%
HL 2015-01	5 000	400 000,000	410 598,575	0,25%
HL 2016-01	20 000	1 200 000,000	1 219 114,521	0,75%
MODERN LEASING 2012	5 000	200 000,000	206 382,466	0,13%
STB 2008/2	8 000	350 000,000	361 169,315	0,22%
UIB 2009/1	20 000	200 000,000	201 749,041	0,12%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	487 500,000	489 856,027	0,30%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	400 000,000	417 257,206	0,26%

ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	1 000 000,000	1 016 388,377	0,62%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 399 200,000	1 405 728,098	0,86%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000,000	517 680,438	0,32%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	312 500,000	318 664,186	0,19%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	300 000,000	316 704,836	0,19%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	100 000,000	105 568,278	0,06%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	60 000,000	61 181,199	0,04%
BH 2009	50 000	2 690 000,000	2 799 318,204	1,71%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	200 000,000	200 412,203	0,12%
BTK 2009	5 000	100 000,000	103 194,573	0,06%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	150 000,000	157 266,609	0,10%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 028 071,710	0,63%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	2 000 000,000	2 056 530,691	1,26%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	225 000,000	226 211,102	0,14%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	1 500 000,000	1 521 503,014	0,93%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	3 500	8 356,250	8 783,319	0,01%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	238,750	250,952	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	239,575	251,117	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	8	19,166	20,090	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	9	21,562	22,600	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	5	12,002	12,560	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	344	826,460	864,302	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	373	896,133	937,164	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	319	766,398	801,489	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	409	982,623	1 027,614	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	150	360,000	376,781	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	751	1 802,400	1 886,087	0,00%

BTA		44 595 904,250	45 487 865,505	27,83%
BTA6% JUIN 2023	30 000	28 446 000,000	28 862 955,465	17,66%
BTA6%AVRIL2023	3 500	3 377 150,000	3 497 574,867	2,14%
BTA6.7%AVRIL2028	2 100	2 047 500,000	2 110 417,617	1,29%
BTA6.7%AVRIL2028	8 218	8 012 550,000	8 234 003,042	5,04%
BTA6.7%AVRIL2028	2 000	1 889 800,000	1 947 979,887	1,19%
BTA6.9% MAI2022	325	334 746,750	339 205,615	0,21%
BTA6.9% MAI2022	475	488 157,500	495 729,012	0,30%

TITRES OPCVM		5 078 916,404	5 094 275,170	3,12%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 100 642,336	1,29%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	531 635,064	0,33%
TUNISO EMIRATIE SICAV	23 689	2 461 151,819	2 461 997,770	1,51%

Certificats de Dépôt		53 637 003,311	53 815 787,133	32,92%
CD02/08/18_90J_1MD__10.5%_HANNIBAL LEASE	1	979 537,150	993 060,719	0,61%
CD02/08/18_90J_2.5M_10.5%_MODERN LEASING	1	2 448 842,875	2 482 651,797	1,52%
CD03/07/18_90J_3MD__10.2%_HANNIBAL LEASE	1	2 940 321,794	3 000 000,000	1,84%
CD12/09/18_90J_1MD__10.25%_ATTIJARI LEASING	1	980 012,188	984 148,226	0,60%
CD13/09/18_90J_3MD__10.45%_TUNISIE LEASING	1	2 938 896,333	2 950 866,882	1,81%

CD21/09/18_10J_3.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	3 493 907,729	3 500 000,000	2,14%
CD21/09/18_10J_3MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	2 994 778,053	2 999 999,999	1,84%
CD21/09/18_10J_4MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	3 993 037,405	4 000 000,000	2,45%
CD21/09/18_90J_1MD_10.5%_CIL	1	979 537,150	981 758,958	0,60%
CD21/09/18_90J_2MD_10.5%_MODERN LEASING	1	1 959 074,300	1 963 517,916	1,20%
CD22/09/18_10J_5MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	499 129,676	499 912,798	0,31%
CD22/09/18_10J_1MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	998 259,351	999 825,593	0,61%
CD23/09/18_10J_5MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	499 129,676	499 825,632	0,31%
CD23/09/18_10J_2.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	2 495 648,378	2 499 128,158	1,53%
CD24/09/18_10J_1MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	998 259,351	999 477,009	0,61%
CD24/09/18_10J_2.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	2 495 648,378	2 498 692,522	1,53%
CD24/09/18_10J_2MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	1 996 518,702	1 998 954,017	1,22%
CD25/09/18_10J_1.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	1 497 389,027	1 498 954,245	0,92%
CD25/09/18_10J_1.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	1 497 389,027	1 498 954,245	0,92%
CD25/09/18_10J_2.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	2 495 648,378	2 498 257,076	1,53%
CD25/09/18_90J_1MD_10.5%_MODERN LEASING	1	979 537,150	980 868,716	0,60%
CD26/09/18_10J_1MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	998 259,351	999 128,728	0,61%
CD26/09/18_10J_2.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	2 495 648,378	2 497 821,820	1,53%
CD26/09/18_10J_2.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	2 495 648,378	2 497 821,820	1,53%
CD27/09/18_10J_1MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	998 259,351	998 954,701	0,61%
CD27/09/18_10J_3.5M_7.85%_ATTIJARI BANK	1	3 493 907,729	3 496 341,453	2,14%
CD27/09/18_10J_3MD_7.85%_ATTIJARI BANK	1	2 994 778,053	2 996 864,103	1,83%

Dépot à terme		21 000 000,000	21 222 142,903	12,98%
----------------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

DAT02/08/18_6MD_90J_8.95%_ATTIJARI BANK	1	6 000 000,000	6 070 619,18	3,71%
DAT11/07/18_3MD_90J_8.42%_ATTIJARI BANK	1	3 000 000,000	3 045 398,79	1,86%
DAT14/08/18_5MD_90J_8.95%_ATTIJARI BANK	1	5 000 000,000	5 047 079,45	3,09%
DAT17/08/18_5MD_90J_8.95%_ATTIJARI BANK	1	5 000 000,000	5 044 136,99	3,09%
DAT24/08/18_2MD_90J_8.95%_ATTIJARI BANK	1	2 000 000,000	2 014 908,49	1,23%

Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		154 400 185,284	156 544 078,613	95,77%
---	--	------------------------	------------------------	---------------

(*) La valeur totale des certificats de dépôt émis par Attijari Bank s élève à 39 478 913 dinars dont un montant de 13 492 420 dinars garantis par la BIAT et 13 991 723 garanti par la BT