

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014.

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 Juin 2014 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 Juin 2014 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 128 671 691 dinars, un actif net de 128 174 881 dinars et une valeur liquidative de 100,660 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.

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.

Sur la base de notre examen limité, 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 Juin 2014 tels qu'annexés au présent rapport.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

1- La société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV» emploie 21,95 % de son actif en dépôts à terme et liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2- Au cours du deuxième trimestre 2014, l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » a été employé en titres émis par des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, à des taux qui dépassaient la limite maximale 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 30 Juin 2014.

Tunis, le 30 Juillet 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	72 046 821	103 801 063	83 653 635
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 519 114	6 121 089	5 675 275
b - Obligations et Valeurs assimilées		66 527 707	97 679 975	77 978 361
c - Autres Valeurs				-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		56 624 870	37 128 290	37 635 685
a - Placements monétaires	3-3	28 379 131	19 093 052	21 249 061
b - Disponibilités	3-5	28 245 738	18 035 238	16 386 624
AC 3 - Créances d'exploitation			-	-
AC 4 - Autres actifs			-	
TOTAL ACTIF		128 671 691	140 929 353	121 289 320
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-8	174 152	193 020	187 999
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-9	322 658	294 664	312 624
TOTAL PASSIF		496 810	487 684	500 622
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 –Capital	3-6	125 234 335	137 491 990	115 989 232
CP 2 - Sommes distribuables	3-7	2 940 545	2 949 679	4 799 466
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		369	720	606
b - Sommes distribuables de la période		2 940 176	2 948 959	4 798 859
ACTIF NET		128 174 881	140 441 669	120 788 698
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		128 671 691	140 929 353	121 289 320

ÉTAT DE RÉSULTAT
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 294 753	2 207 988	1 520 148	2 746 634	5 039 320
a - Dividendes		494 735	494 735	298 898	298 898	298 898
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		800 018	1 713 253	1 221 249	2 447 735	4 740 421
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	629 769	1 060 916	378 200	694 167	1 744 430
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 924 522	3 268 904	1 898 348	3 440 801	6 783 750
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-10	175 392	332 095	194 034	379 527	772 521
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 749 130	2 936 809	1 704 314	3 061 274	6 011 229
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-11	45 658	85 451	51 308	98 957	208 598
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 703 472	2 851 359	1 653 007	2 962 317	5 802 631
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		149 696	88 817	103 470	-13 358	-1 003 772
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		1 853 167	2 940 176	1 756 477	2 948 959	4 798 859
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-149 696	-88 817	-103 470	13 358	1 003 772
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		127 837	292 584	-146 464	-180 231	275 567
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-529 284	-631 406	-66 009	37 945	-260 126
* Frais de négociation		-	-	-	-9	-109
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		1 302 024	2 512 537	1 440 534	2 820 021	5 817 962

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 703 472	2 851 359	1 653 007	2 962 317	5 802 631
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	127 837	292 584	-146 464	-180 231	275 567
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-529 284	-631 406	-66 009	37 945	-260 126
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-9	-109
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-5 413 568	-5 413 568	-6 047 753	-6 047 753	-6 047 753
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	56 571 614	75 845 679	63 718 589	84 471 491	154 229 535
* Capital	55 257 100	73 947 600	62 081 400	82 273 800	150 979 600
* Régularisation des sommes non distribuables	-836 425	-1 092 585	-911 136	-1 190 202	-2 191 973
* Régularisations des sommes distribuables	2 150 939	2 990 664	2 548 324	3 387 894	5 441 908
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-38 207 811	-65 558 465	-48 362 043	-81 112 998	-173 521 954
* Capital	-37 745 800	-64 239 000	-47 797 000	-79 573 900	-170 243 700
* Régularisation des sommes non distribuables	606 388	967 910	713 875	1 147 610	2 452 996
* Régularisation des sommes distribuables	-1 068 398	-2 287 374	-1 278 918	-2 686 707	-5 731 249
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	14 252 260	7 386 183	10 749 327	130 762	-19 522 209
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	113 922 621	120 788 698	129 692 342	140 310 907	140 310 908
b - En fin de période	128 174 881	128 174 881	140 441 669	140 441 669	120 788 698
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 098 229	1 176 256	1 253 052	1 368 897	1 368 897
b - En fin de période	1 273 342	1 273 342	1 395 896	1 395 896	1 176 256
VALEUR LIQUIDATIVE	100,660	100,660	100,610	100,610	102,689
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,97%	2,00%	0,97%	1,96%	3,99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETEES AU 30/06/2014

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2014 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 Évaluation 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 30/06/2014 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 ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 72 046 821 Dinars contre 103 801 063 Dinars au 30/06/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014(*)	30/06/2013	31/12/2013
Coût d'acquisition	71 034 904	102 887 158	82 033 619
- Obligations et valeurs assimilées	65 458 842	96 726 428	76 401 687
- Actions SICAV Obligataires	5 576 062	6 160 730	5 631 932
Plus ou moins values potentielles	-336 120	-1 084 503	-628 704
-Obligations et valeurs assimilées	-279 172	-1 044 861	-672 047
- Actions SICAV	-56 948	-39 642	43 343
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 348 037	1 998 408	2 248 720
Total	72 046 821	103 801 063	83 653 635

(*)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 1 294 753 Dinars pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 contre un montant de 1 520 148 Dinars pour la même période de l'année 2013, et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2014	30/06/2014	2 ^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	800 018	1713 253	1 221 249	2 447 735	4 740 421
- Revenus des Actions OPCVM	494 735	494 735	298 898	298 898	298 898
Total	1 294 753	2 207 988	1 520 148	2 746 634	5 039 320

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 28 379 131 Dinars contre 19 093 052 Dinars au 30/06/2013 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014(*)	30/06/2013	31/12/2013
- Certificats de dépôts	12 486 407	12 996 877	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	12 232	119 145	375 590
- Billet de trésorerie	15 761 857	5 970 797	10 855 381
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	118 635	6 233	18 090
TOTAL	28 379 131	19 093 052	21 249 061

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

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 à 629 769 Dinars contre 378 200 Dinars pour la même période courant l'exercice 2013.

Libellé	2^{eme} Trimestre 2014	30/06/2014	2^{eme} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
- Intérêts du compte courant	2 580	9 605	10 605	10 526	19 718
- Intérêts des Placements à terme	218 297	335 880	107 664	204 553	453 707
- Intérêts des CD	194 763	343 435	158 184	258 730	703 550
- Intérêts des Billets de trésorerie	214 129	371 996	101 747	220 358	567 455

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 28 245 738 Dinars contre 18 035 238 Dinars au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Avoirs en banque	4 806 528	12 075 414	5 216 522
- Sommes à l'encaissement	4 610 974	4 111 023	4 110 974
- Sommes à régler	-1 723 956	-8 553 256	-6 192 668
- Intérêts courus/Cpte courant	2 399	6 823	3 886
- Dépôt à termes	20 000 000	10 000 000	13 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	549 793	395 234	247 910
Total	28 245 738	18 035 238	16 386 624

3-6 Note sur le capital

Capital au 31/03/2014	
- Montant	108 354 520
- Nombre de titres	1 098 229
- Nombre d'actionnaires	786
Souscriptions réalisées	
- Montant	54 420 675
- Nombre de titres	552 571
- Nombre d'actionnaires nouveaux	60
Rachats effectués	
- Montant	-37 139 412
- Nombre de titres	377 458
- Nombre d'actionnaires sortants	75
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	127 837
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-529 284
- Frais de négociation	-
Capital au 30/06/2014	
- Montant	125 234 335
- Nombre de titres	1 273 342
- Nombre d'actionnaires	771

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 940 176	2 948 959	4 798 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs	369	720	606
Total	2 940 545	2 949 679	4 799 466

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 174 152 Dinars contre un solde de 193 020 Dinars au 30/06/2013, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Gestionnaire	114 758	127 186	123 839
- Dépositaire	59 394	65 834	64 160
Total	174 152	193 020	187 999

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 322 658 Dinars au 30/06/2014 contre un solde de 294 664 Dinars au 30/06/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	15 320	7 264	25 000
- 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	1 096	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 735	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 153	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	699	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	844	778
- Dividende à payer exercice 2012	20 368	24 089	22 316
- Dividende à payer exercice 2013	21 473		
- CMF à payer	11 332	12 247	11 148
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	62 669	59 319	61 870
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	2 029	1 950	2 823
Total	322 658	294 664	312 624

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 175 392 Dinars pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014 contre 194 034 Dinars pour la même période en 2013, et se détaille ainsi :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2014	30/06/2014	2^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
- Rémunération du gestionnaire	116 928	221 397	129 356	253 018	515 014
- Rémunération du dépositaire	58 464	110 698	64 678	126 509	257 507
Total	175 392	332 095	194 034	379 527	772 521

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 45 658 Dinars pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, contre 51 308 Dinars pour la même période en 2013 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2014	30/06/2014	2^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires	4 986	9 918	6 233	12 397	30 134
- Redevance CMF	33 030	62 541	36 541	71 474	145 484
- Frais de publicité et publications	1 992	3 951	2 739	5 438	11 000
-Autres charges/ Services bancaires	124	229	165	267	481
- Jetons de présence	1 000	2 000	1 000	2 000	4 000
- T.C.L	4 526	6 812	4 630	7 381	17 499
Total	45 658	85 451	51 308	98 957	208 598

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 0,354 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du deuxième trimestre de l'année 2014 s'élève à 116 928 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 0,177 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au titre du deuxième trimestre de l'année 2014 s'élève à 58 464 Dinars TTC.

4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres et les placements monétaires au cours du deuxième trimestre 2014

<i>Libellé</i>	<i>Obligations & Valeurs assimilés</i>	<i>Actions SICAV</i>	<i>Billets de Trésorerie</i>	<i>Certificats de Dépôt</i>
Solde initial en coût d'acquisition	72 745 572	5 446 847	11 827 391	10 000 000
(+) Souscriptions	2 000 000	19 127 836	13 000 000	166 000 000
(-) Remboursements ou cessions	-9 286 730	-18 998 621	-9 000 000	-163 500 000
(+) Variation des intérêts précomptés	-	-	-65 534	-13 593
□ Solde final en coût d'acquisition	65 458 842	5 576 062	15 761 857	12 486 407
(+) Solde initial des Intérêts courus	1 900 647	-	31 339	501 794
(+) Variation des Intérêts courus	-552 610	-	87 296	-489 562
□ Solde final des intérêts courus	1 348 037		118 635	12 232
(+) Solde initial des +/- values potentielles	-525 307	61 350	-	-
(+) Variation des +/- values potentielles	246 135	-118 298	-	-
□ Solde final des +/- values potentielles	-279 172	-56 948		
Total □+□+□	66 527 707	5 519 114	15 880 492	12 498 639

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme au 30/06/2014

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2014	% Actif
Obligations		44 399 677,142	45 452 226,961	35,324%
AMEN BANK 2006 /AMEN BANK	5 000	150 000,000	152 870,448	0,119%
AMEN BANK 2006 /AMEN BANK	10 000	300 000,000	305 740,895	0,238%
AMEN BANK 2009 TR A /AMEN BANK	20 000	1 466 400,000	1 514 395,071	1,177%
AMEN BANK 2011-1 TF /AMEN BANK	35 000	2 800 000,000	2 904 071,014	2,257%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010 /AMEN BANK	30 000	2 399 777,142	2 488 174,044	1,934%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2 /ARAB TUNISIAN BANK	25 000	1 562 500,000	1 570 347,240	1,220%
ATL 2009 /ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	200 000,000	204 111,233	0,159%
ATL 2010/1 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	600 000,000	623 434,702	0,485%
ATL 2010/1 TR BNA /ARAB TUNISIAN LEASE	5 000	200 000,000	207 811,567	0,162%
ATL 2010/2 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE	20 000	1 600 000,000	1 636 657,598	1,272%
ATL 2010/2 TR BNAC /ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	1 200 000,000	1 227 493,198	0,954%
ATTIJ LEASING SUB 2009 /ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 038 776,329	1,584%
ATTIJARI LEASING 2010-1 /ATTIJARI LEASING	30 000	1 200 000,000	1 243 427,341	0,966%
ATTIJARI LEASING 2011 /ATTIJARI LEASING	25 000	1 500 000,000	1 532 942,466	1,191%
ATTIJARI LEASING 2012-2 /ATTIJARI LEASING	17 700	1 416 000,000	1 455 425,397	1,131%
ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING	15 000	1 500 000,000	1 549 516,110	1,204%
ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING	5 000	500 000,000	516 505,369	0,401%
BH 2009 / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	4 230 000,000	4 323 005,838	3,360%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	200 000,000	205 290,362	0,160%
BTE 2010 -CATEGORIE A /BTE	10 000	700 000,000	723 835,877	0,563%
BTK 2009 /BTKD	5 000	300 000,000	304 442,466	0,237%
CIL 2009/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	200 000,000	208 366,027	0,162%
CIL 2009/3 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	400 000,000	407 319,185	0,317%
CIL 2011/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	400 000,000	406 552,578	0,316%
EL WIFACK LEASING 2010 /EL WIFACK LEASING	20 000	800 000,000	816 217,045	0,634%
EMPRUNT NATIONAL 2014 /L'ETAT	20 000	2 000 000,000	2 003 061,917	1,557%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009" /BIAT	6 000	450 000,000	462 624,468	0,360%

MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	600 000,000	621 801,206	0,483%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	120 000,000	120 908,975	0,094%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	60 000,000	60 454,488	0,047%
MODERN LEASING 2012 /MODERN LEASING	5 000	500 000,000	509 473,973	0,396%
PANOBOIS 2007 TR(B)/ BIAT	1 500	30 000,000	30 350,466	0,024%
PANOBOIS 2007 TR(C) /BTE	1 500	30 000,000	30 350,466	0,024%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B) /STB	7 000	280 000,000	291 468,800	0,227%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (D)/ BNA	7 000	280 000,000	291 468,800	0,227%
STB 2008/2 /STB	8 000	550 000,000	560 421,369	0,436%
STB 2010/1 CATEGORIE A /STB	100 000	6 000 000,000	6 070 074,424	4,717%
T.LEASING 2009-2 /T.LEASING	10 000	200 000,000	202 066,850	0,157%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE /T.LEASING	10 000	600 000,000	602 668,931	0,468%
T.LEASING 2012-2 CATA_V /T.LEASING	10 000	800 000,000	818 914,246	0,636%
TUNISIE LEASING 2010-2 /T.LEASING	20 000	800 000,000	821 652,409	0,639%
TUNISIE LEASING SUB 2010 /T.LEASING	20 000	800 000,000	812 519,715	0,631%
UIB 2009/1 /UIB	20 000	1 200 000,000	1 248 190,685	0,970%
UIB 2011-1 CATEGORIE A /UIB	7 500	600 000,000	623 224,880	0,484%
UIB 2011-1 CATEGORIE B /UIB	7 500	675 000,000	703 800,493	0,547%
BTA		21 059 165,247	21 075 480,015	16,379%
BTA 7% FEVRIER2015.AOS	106	106 000,000	108 341,874	0,084%
BTA7%FEVRIER2015	5 000	5 007 500,000	5 110 992,526	3,972%
BTA7%FEVRIER2015	3 000	3 092 445,000	3 074 310,319	2,389%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	266 726,235	0,207%
BTA6.75%JUILLET2017_AOS	120	122 400,000	127 680,659	0,099%
BTA6.75%JUILLET2017_AOS	50	51 000,000	53 200,274	0,041%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 222 179,406	3,281%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 008 251,592	2,338%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 103 797,130	3,967%
OPCVM		5 576 062,186	5 519 114,393	4,289%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	1 999 287,000	1,554%
SANADAT SICAV	21 329	2 288 896,348	2 267 102,068	1,762%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 252 725,325	0,974%
Certificats de Dépôt		12 486 407,390	12 498 639,844	9,714%
CD21/06/14_10J_9MD /4,9%	1	8 990 213,321	9 000 000,000	6,995%
CD23/06/2014_10J_2MD /4,9%	1	1 997 825,182	1 999 564,563	1,554%
CD25/06/2014_10J_1MD /4,9%	1	998 912,591	999 564,681	0,777%
CD30/06/14_10J_0.5MD /4,9%	1	499 456,296	499 510,600	0,388%

Billets de Trésorerie		15 761 856,877	15 880 491,643	12,342%
BT 14/04/2014_100J_MOD LEAS_2MD / 7%	1	1 969 482,289	1 993 184,710	1,549%
BT 26/06/2014_90J_MOD LEAS_2MD / 7%	1	1 972 481,572	1 973 985,517	1,534%
BT14-04-2014_100J_CIL_2MD / 7%	1	1 969 482,289	1 993 184,710	1,549%
BT17-06-2014_90J_CIL_2MD / 7%	1	1 972 481,572	1 976 699,879	1,536%
BT23-06-2014_100J_3MD_TL / 7%	1	2 954 223,433	2 957 821,199	2,299%
BT28-04-14_100J_TLS_2MD / 7%	1	1 969 482,289	1 988 877,855	1,546%
BT30-03-2014_100J_3MD_AL / 7%	1	2 954 223,433	2 996 737,773	2,329%
Dépôt à terme		20 000 000,000	20 549 792,657	15,971%
DAT 5ANS 01-06-2010 /5,54%	1	10 000 000,000	10 441 866,082	8,115%
DAT14/04/2014-12MOIS-5MD /6,47%	1	5 000 000,000	5 054 596,164	3,928%
DAT14/04/2014-6MOIS-5MD /6,32%	1	5 000 000,000	5 053 330,411	3,927%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		119 283 168,842	120 975 745,513	94,019%