

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2013.

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 2013 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 2013 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 139 438 319 dinars, un actif net de 138 934 776 dinars et une valeur liquidative de 101,626 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 Septembre 2013 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Octobre 2013

Le commissaire aux comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
AU 30/09/2013

ACTIF	Note	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES	3-1	102 259 726	112 466 458	112 571 740
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		5 527 074	5 167 470	3 826 345
b-Obligations et valeurs assimilées		96 732 652	107 298 988	108 745 395
c-Autres valeurs				
AC2-Placements monétaires et disponibilités		37 178 593	32 799 996	28 182 118
a-Placements monétaires	3-3	26 651 283	16 547 761	14 843 723
b-Disponibilités	3-5	10 527 310	16 252 235	13 338 395
AC3-Créances d'exploitation		-	16 495	-
AC4-Autres actifs				
TOTAL ACTIF		139 438 319	145 282 949	140 753 858
PASSIF				
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	203 414	155 798	154 418
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	300 130	302 156	288 532
TOTAL PASSIF		503 543	457 954	442 950
<u>ACTIF NET</u>				
CP1-Capital	3-6	134 721 180	140 684 925	134 976 979
CP2-Sommes distribuables		4 213 596	4 140 070	5 333 929
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-7	705	12	12
b-Sommes distribuables de la période	3-7	4 212 891	4 140 058	5 333 917
ACTIF NET		138 934 776	144 824 995	140 310 908
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		139 438 319	145 282 949	140 753 858

ÉTAT DE RÉSULTAT
AU 30/09/2013

LIBELLE	Note s	Du	Du	Du	Du	Du
		01/07/2013 Au 30/09/2013	01/01/2013 Au 30/09/2013	01/07/2012 Au 30/09/2012	01/01/2012 Au 30/09/2012	01/01/2012 Au 31/12/2012
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 215 938	3 962 571	1 254 379	3 834 963	5 091 221
a-Dividendes		-	298 898	-	176 114	176 114
b-Revenus des obligations et valeurs assimilés		1 215 938	3 663 673	1 254 379	3 658 849	4 915 107
c-Revenus des autres valeurs						
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	504 468	1 198 635	379 657	974 435	1 382 800
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 720 405	5 161 206	1 634 036	4 809 398	6 474 021
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	203 981	583 508	156 812	459 303	614 736
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 516 425	4 577 698	1 477 224	4 350 095	5 859 285
PR 3-Autres produits						
CH 2-Autres charges	3-11	55 278	154 236	45 905	136 720	183 823
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 461 146	4 423 463	1 431 319	4 213 375	5 675 462
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-197 214	-210 572	79 472	-73 317	-341 545
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		1 263 932	4 212 891	1 510 791	4 140 058	5 333 917
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation						
(annulation)		197 214	210 572	-79 472	73 317	341 545
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-2 925	-183 157	-10 836	-83 689	-90 789
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		73 098	111 043	36 454	-33 697	-6 120
_Frais de négociation		-100	-109	-	-11	-11
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		1 531 219	4 351 240	1 456 937	4 095 978	5 578 542

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

AU 30/09/2013

LIBELLE	Du 01/07/2013 Au 30/09/2013	Du 01/01/2013 Au 30/09/2013	Du 01/07/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 30/09/2012	Du 01/01/2012 Au 31/12/2012
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a-Résultat d'exploitation	1 461 146	4 423 463	1 431 319	4 213 375	5 675 462
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-2 925	-183 157	-10 836	-83 689	-90 789
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	73 098	111 043	36 454	-33 697	-6 120
d-Frais de négociation de titres	-100	-109	-	-11	-11
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-6 047 753	-	-6 268 360	-6 268 360
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a-Souscriptions	29 803 637	114 275 128	31 197 828	90 087 294	116 307 948
Capital	29 550 800	111 824 600	30 955 000	88 224 300	113 963 000
Régularisation des sommes non distribuables	-439 690	-1 629 892	-440 196	-1 213 883	-1 575 938
Régularisation des sommes distribuables	692 527	4 080 421	683 024	3 076 877	3 920 885
Droits d'entrée					
b-Rachats	-32 841 749	-113 954 747	-23 807 344	-89 838 410	-122 055 715
Capital	-32 428 000	-112 001 900	-23 536 400	-87 836 400	-119 384 200
Régularisation des sommes non distribuables	476 007	1 623 616	332 608	1 204 271	1 647 003
Régularisation des sommes distribuables	-889 756	-3 576 463	-603 552	-3 206 280	-4 318 518
Droit de sortie					
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 506 893	-1 376 132	8 847 421	-1 923 498	-6 437 585
<u>AN 4-ACTIF NET</u>					
a-en début de période	140 441 669	140 310 907	135 977 575	146 748 493	146 748 493
b-en fin de période	138 934 776	138 934 776	144 824 996	144 824 996	140 310 907
<u>AN 5- NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a-en début de période	1 395 896	1 368 897	1 352 802	1 423 109	1 423 109
b-en fin de période	1 367 124	1 367 124	1 426 988	1 426 988	1 368 897
VALEUR LIQUIDATIVE	101,626	101,626	101,490	101,490	102,499
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PÉRIODE	1,01%	2,95%	0,97%	2,73%	3,71%

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2013 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 30/09/2013 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.

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 30/09/2013 à 102 259 726 Dinars contre 112 466 458 Dinars au 30/09/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2013(*)	30/09/2012	31/12/2012
Coût d'acquisition	100 876 506	110 659 325	110 668 205
- Obligations et valeurs assimilées	95 350 421	105 484 448	106 861 048
- Actions SICAV Obligataires	5 526 085	5 174 877	3 807 157
Plus ou moins valeurs potentielles	-1 087 428	- 897 171	-904 271
-Obligations et valeurs assimilées	-1 088 417	-889 764	-923 458
- Actions SICAV	989	-7 407	19 187
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	2 470 648	2 704 304	2 807 806
Total	102 259 726	112 466 458	112 571 740

(*)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 1 215 938 Dinars pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013 contre un montant de 1 254 379 Dinars pour la même période de l'année 2012, et se détaillent comme suit :

Libellé	3^{eme}		3^{eme}		31/12/2012
	Trimestre 2013	30/09/2013	Trimestre 2012	30/09/2012	
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	1 215 938	3 663 673	1 254 379	3 658 849	4 915 107
- Revenus des Actions OPCVM	-	298 898	-	176 114	176 114
Total	1 215 938	3 962 571	1 254 379	3 834 963	5 091 221

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 26 651 283 Dinars contre 16 547 761 Dinars au 30/09/2012 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2013(*)	30/09/2012	31/12/2012
- Certificats de dépôts	13 496 310	9 611 798	9 611 798
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	250 006	180 663	280 862
- Billet de trésorerie	12 863 492	6 721 782	4 947 181
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	41 475	33 518	3 882
TOTAL	26 651 283	16 547 761	14 843 723

(*)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 01/07/2013 au 30/09/2013 à 504 468 Dinars contre 379 657 Dinars pour la même période courant l'exercice 2012.

Libellé	3^{eme}		3^{eme}		31/12/2012
	Trimestre 2013	30/09/2013	Trimestre 2012	30/09/2012	
- Intérêts du compte courant	4 356	14 882	4 501	15 608	23 629
- Intérêts des Placements à terme	112 139	316 692	91 324	263 128	361 842
- Intérêts des CD	244 145	502 875	97 687	295 129	395 328
- Intérêts des Billets de trésorerie	143 828	364 186	186 145	399 602	601 033
-Écart sur Mise en pension livrée	-	-	-	968	968
Total	504 468	1 198 635	379 657	974 435	1 382 800

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 10 527 310 Dinars contre 16 252 235 Dinars au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
- Avoirs en banque	224 136	4 706 524	3 937 516
- Sommes à l'encaissement	10 610 974	17 111 021	12 411 093
- Sommes à régler	-10 422 324	-15 658 856	-13 204 432
- Intérêts courus/Cpte courant	3 629	1 579	3 538
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	110 895	91 967	190 680
Total	10 527 310	16 252 235	13 338 395

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/06/2013

- Montant	137 491 990
- Nombre de titres	1 395 896
- Nombre d'actionnaires	799

Souscriptions réalisées

- Montant	29 111 110
- Nombre de titres	295 508
- Nombre d'actionnaires nouveaux	62

Rachats effectués

- Montant	-31 951 993
- Nombre de titres	324 280
- Nombre d'actionnaires sortants	58

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	- 2 925
- Plus values réalisées sur cession de titres	73 098
- Frais de négociation	-100

Capital au 30/09/2013

- Montant	134 721 180
- Nombre de titres	1 367 124
- Nombre d'actionnaires	803

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice 2013 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 212 891	4 140 058	5 333 917
Sommes distribuables des exercices antérieurs	705	12	12
Total	4 212 596	4 140 070	5 333 929

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2013 à 203 414 Dinars contre un solde de 155 798 Dinars au 30/09/2012, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
- Gestionnaire	134 041	87 437	86 648
- Dépositaire	69 373	68 361	67 770
Total	203 414	155 798	154 418

3- 9 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 300 130 Dinars au 30/09/2013 contre un solde de 302 156 Dinars au 30/09/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2013	30/09/2012	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	15 969	14 553	14 553
- 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	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 736	35 735
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 153	8 153
- Dividende à payer exercice 2010	643	699	699
- Dividende à payer exercice 2011	778	32 672	13 794
- Dividende à payer exercice 2012	22 316	-	-
- CMF à payer	12 702	12 361	12 558
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	58 189	52 063	55 583
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	2 586
- Etat taxes à payer	1 487	1 555	1 423
Total	300 130	302 156	288 532

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 203 981 Dinars pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013 contre 156 812 Dinars pour la même période en 2012, et se détaille ainsi :

Libellé	3ème Trimestre 2013	30/09/2013	3ème Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	135 987	389 005	89 607	262 459	351 278
- Rémunération du dépositaire	67 994	194 503	67 205	196 844	263 458
Total	203 981	583 508	156 812	459 303	614 736

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 55 278 Dinars pour la période allant du 01/07/2013 au 30/09/2013, contre 45 905 Dinars pour la même période en 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	3ème Trimestre 2013	30/09/2013	3ème Trimestre 2012	30/09/2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	8 705	21 102	-	-	-
- Redevance CMF	38 415	109 889	37 969	111 211	148 847
-Frais de publicité et publications	2 780	8 219	2 763	8 238	11 000
-Autres charges/ Services bancaires	120	387	144	586	702
- Frais sur mise en pension de Titres	-	-	-	2 911	2 911
- Jetons de présence	1 000	3 000	1 008	2 992	4 000
- TCL	4 258	11 639	4 021	10 782	16 363
Total	55 278	154 236	45 905	136 720	183 823

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 des trois premiers trimestres de l'année 2013 s'élève à 389 005 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 des trois premiers trimestres de l'année 2013 s'élève à 194 503 Dinars TTC.

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2013	% Actif
OBLIGATIONS		48 836 177,142	49 856 199,738	35,76%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	200 000,000	206 175,342	0,15%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	400 000,000	412 350,685	0,30%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 466 400,00	1 466 575,17	1,05%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 399 777,14	2 408 319,72	1,73%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	2 800 000,000	2 801 871,781	2,01%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	1 875 000,000	1 905 155,507	1,37%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	440 000,000	448 009,206	0,32%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	400 000,000	412 446,027	0,30%
ATL 2010/1 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	600 000,000	603 827,152	0,43%
ATL 2010/1 TR BNA / ARAB TUNISIAN LEASE	5 000	200 000,000	201 275,718	0,14%
ATL 2010/2 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	20 000	2 000 000,000	2 065 915,617	1,48%
ATL 2010/2 TR BNAC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	1 500 000,000	1 549 436,712	1,11%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009 / ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 060 251,178	1,48%
ATTIJARI LEASING 2010-1/ ATTIJARI LEASING	30 000	1 200 000,000	1 202 268,493	0,86%
ATTIJARI LEASING 2011/ ATTIJARI LEASING	25 000	2 000 000,000	2 068 120,548	1,48%
ATTIJARI LEASING 2012-2/ ATTIJARI LEASING	17 700	1 770 000,000	1 838 220,087	1,32%
ATTIJARI LEASING 2013-1/ ATTIJARI LEASING	15 000	1 500 000,000	1 501 801,644	1,08%
BH 2009 TRANCHE B / BH	50 000	4 615 000,000	4 761 127,661	3,41%
BH SUBORDONNE 2007 / BH	10 000	400 000,000	414 755,980	0,30%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	700 000,000	701 170,630	0,50%
BTKD2009 / BTKD	5 000	350 000,000	358 797,715	0,26%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	200 000,000	201 784,110	0,14%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	800 000,000	822 678,006	0,59%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000,000	615 927,268	0,44%
EL WIFACK LEASING 2010 / EL WIFACK LEASING	20 000	1 200 000,000	1 236 550,909	0,89%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	525 000,000	544 814,150	0,39%
MEUBLATEX 2008 (G)/ ATB	10 000	600 000,000	602 414,466	0,43%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / BT	2 000	160 000,000	162 935,233	0,12%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / BTL	1 000	80 000,000	81 467,617	0,06%
MODERN LEASING 2012/MODERN LEASING	5 000	500 000,000	516 027,398	0,37%
PANOBOIS 2007 TR(B) / BIAT	1 500	60 000,000	61 487,342	0,04%
PANOBOIS 2007 TR(C) / BTE	1 500	60 000,000	61 487,342	0,04%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B)/ STB	7 000	280 000,000	280 746,258	0,20%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / BNA	7 000	280 000,000	280 746,258	0,20%
STB 2008/2 / STB	8 000	600 000,000	619 232,877	0,44%
STB 2010/1 CATEGORIE / STB	100 000	7 000 000,000	7 155 635,507	5,13%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	400 000,000	408 357,260	0,29%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	1 200 000,000	1 243 341,396	0,89%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	1 200 000,000	1 232 170,126	0,88%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	800 000,000	813 479,452	0,58%
TUNISIE LEASING 2012 -2 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000,000	1 035 473,775	0,74%

UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 200 000,000	1 210 494,246	0,87%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	600 000,000	602 720,771	0,43%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	675 000,000	678 355,398	0,49%

BTA	46 514 244,260	46 876 452,347	33,62%
------------	-----------------------	-----------------------	---------------

BTA6.9% MAI2022	6 860	7 353 030,000	7 355 700,046	5,28%
	4 000	4 320 000,000	4 289 037,928	3,08%
	2 860	3 033 030,000	3 066 662,118	2,20%

BTA6.75%JUILLET2017	420	430 150,000	432 008,471	0,31%
	250	256 750,000	257 511,242	0,18%
	120	122 400,000	123 174,515	0,09%
	50	51 000,000	51 322,714	0,04%

BTA 7% FEVRIER 2015	8 106	8 205 945,000	8 417 324,772	6,04%
	5 000	5 007 500,000	5 192 189,353	3,72%
	3 000	3 092 445,000	3 115 313,611	2,23%
	106	106 000,000	109 821,808	0,08%

BTA 7.5% AVRIL 2014	20 948	21 976 573,760	21 611 328,901	15,50%
	3 000	3 099 000,000	3 094 960,103	2,22%
	2 500	2 586 250,000	2 579 133,419	1,85%
	3 000	3 105 000,000	3 094 960,103	2,22%
	3 500	3 624 250,000	3 610 786,787	2,59%
	2 500	2 590 000,000	2 579 133,419	1,85%
	2 000	2 068 000,000	2 063 306,736	1,48%
	3 960	4 393 227,960	4 085 347,335	2,93%
	350	370 715,800	361 078,678	0,26%
	50	51 250,000	51 747,485	0,04%
	88	88 880,000	90 874,836	0,07%

BTA 6.1% OCTOBRE 2013	8 650	8 548 545,500	9 060 090,157	6,50%
	500	491 370,000	523 704,633	0,38%
	200	196 553,200	209 481,853	0,15%
	1 300	1 284 264,800	1 361 632,047	0,98%
	500	491 624,500	523 704,633	0,38%
	700	688 277,100	733 186,487	0,53%
	750	737 481,750	785 556,950	0,56%
	350	344 161,300	366 593,243	0,26%
	4 350	4 314 812,850	4 556 230,311	3,27%

OPCVM	5 526 085,001	5 527 074,055	3,96%
--------------	----------------------	----------------------	--------------

SICAV OBLIGATAIRE

TUNISO EMIRATIE SICAV	11 435	1 233 380,431	1 214 627,735	0,87%
SANADAT SICAV	25 570	2 286 426,763	2 293 782,120	1,65%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 018 664,200	1,45%

Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank	13 496 310,423	13 746 316,812	9,86%
--	-----------------------	-----------------------	--------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
07/04/2013	TMM+1.6 %	370 JOURS		10 000 000,000	10 246 580,666	7,35%
21/09/2013	4,75%	10 JOURS		998 945,835	1 000 000,000	0,72%
22/09/2013	4,75%	10 JOURS		2 497 364,588	2 499 736,146	1,79%
Billets de trésorerie				12 863 491,811	12 904 966,374	9,25%

DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
18/09/2013	6,50%	60 J	CIL	991 426,216	993 268,238	0,71%
30/08/2013	6,50%	60 J	MODERN LEASING	4 957 131,080	4 979 879,498	3,57%
10/09/2013	6,50%	90 J	CIL	1 974 415,744	1 980 311,947	1,42%
21/09/2013	6,50%	90 J	Attijari Leasing	3 948 831,488	3 954 435,926	2,84%
23/08/2013	6,30%	60 J	Attijari Leasing	991 687,283	997 070,765	0,72%
Total Portefeuille Titres & Placements monétaires				127 236 308,637	128 911 009.326	92,45%