

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 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 septembre 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 septembre 2014 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 120 686 452 dinars, un actif net de 120 187 542 dinars et une valeur liquidative de 101,698 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 2014 tels qu'annexés au présent rapport.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

1- Au cours du troisième 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 septembre 2014.

Tunis, le 31 Octobre 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/09/2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	69 365 898	102 259 726	83 653 635
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 456 945	5 527 074	5 675 275
b - Obligations et Valeurs assimilées		63 908 953	96 732 652	77 978 361
c - Autres Valeurs				-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		51 320 555	37 178 593	37 635 685
a - Placements monétaires	3-3	27 409 519	26 651 283	21 249 061
b – Disponibilités	3-5	23 911 036	10 527 310	16 386 624
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		120 686 452	139 438 319	121 289 320
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-8	169 675	203 414	187 999
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-9	329 235	300 130	312 624
TOTAL PASSIF		498 910	503 543	500 622
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 –Capital	3-6	116 304 777	134 721 180	115 989 232
CP 2 - Sommes distribuables	3-7	3 882 766	4 213 596	4 799 466
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		343	705	606
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		3 882 423	4 212 891	4 798 859
ACTIF NET		120 187 542	138 934 776	120 788 698
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		120 686 452	139 438 319	121 289 320

ÉTAT DE RÉSULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2014

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	803 316	3 011 304	1 215 938	3 962 571	5 039 320
a - Dividendes		-	494 735	-	298 898	298 898
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		803 316	2 516 569	1 215 938	3 663 673	4 740 421
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	643 321	1 704 238	504 468	1 198 635	1 744 430
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 446 638	4 715 542	1 720 405	5 161 206	6 783 750
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-10	170 983	503 078	203 981	583 508	772 521
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 275 654	4 212 464	1 516 425	4 577 698	6 011 229
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-11	44 087	129 538	55 278	154 236	208 598
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 231 567	4 082 926	1 461 146	4 423 463	5 802 631
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-289 320	-200 503	-197 214	-210 572	-1 003 772
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		942 247	3 882 423	1 263 932	4 212 891	4 798 859
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		289 320	200 503	197 214	210 572	1 003 772
* Variation des +/- values potentielles sur titres		46 679	339 264	-2 925	-183 157	275 567
* +/- values réalisées sur cession des titres		31 055	-600 351	73 098	111 043	-260 126
* Frais de négociation		-	-	-100	-109	-109
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		1 309 301	3 821 839	1 531 219	4 351 240	5 817 962

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 231 567	4 082 926	1 461 146	4 423 463	5 802 631
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	46 679	339 264	-2 925	-183 157	275 567
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	31 055	-600 351	73 098	111 043	-260 126
d - Frais de négociation de titres	-	-	-100	-109	-109
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-5 413 568	-	-6 047 753	-6 047 753
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a – Souscriptions	26 502 238	102 347 917	29 803 637	114 275 128	154 229 535
* Capital	26 233 800	100 181 400	29 550 800	111 824 600	150 979 600
* Régularisation des sommes non distribuables	-426 512	-1 519 097	-439 690	-1 629 892	-2 191 973
* Régularisations des sommes distribuables	694 950	3 685 614	692 527	4 080 421	5 441 908
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b – Rachats	-35 798 878	-101 357 342	-32 841 749	-113 954 747	-173 521 954
* Capital	-35 386 700	-99 625 700	-32 428 000	-112 001 900	-170 243 700
* Régularisation des sommes non distribuables	572 119	1 540 029	476 007	1 623 616	2 452 996
* Régularisation des sommes distribuables	-984 297	-3 271 672	-889 756	-3 576 463	-5 731 249
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-7 987 338	-601 156	-1 506 893	-1 376 132	-19 522 209
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	128 174 881	120 788 698	140 441 669	140 310 907	140 310 908
b - En fin de période	120 187 542	120 187 542	138 934 776	138 934 776	120 788 698
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 273 342	1 176 256	1 395 896	1 368 897	1 368 897
b - En fin de période	1 181 813	1 181 813	1 367 124	1 367 124	1 176 256
VALEUR LIQUIDATIVE	101,698	101,698	101,626	101,626	102,689
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PÉRIODE	1,03%	3,01%	1,01%	2,95%	3,99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS Arrêtées au 30/09/2014

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2014 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 30/09/2014 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.

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 30/09/2014 à 69 365 898 Dinars contre 102 259 726 Dinars au 30/09/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2014(*)	30/09/2013	31/12/2013
Coût d'acquisition	68 130 991	100 876 506	82 033 619
- Obligations et valeurs assimilées	62 682 842	95 350 421	76 401 687
- Actions SICAV Obligataires	5 448 149	5 526 085	5 631 932
Plus ou moins values potentielles	-289 440	-1 087 428	-628 704
-Obligations et valeurs assimilées	-298 236	-1 088 417	-672 047
- Actions SICAV	8 796	989	43 343
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 524 347	2 470 648	2 248 720
Total	69 365 898	102 259 726	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 803 316 Dinars pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014 contre un montant de 1 215 938 Dinars pour la même période de l'année 2013, et se détaillent comme suit :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	803 316	2 516 569	1 215 938	3 663 673	4 740 421
- Dividendes des Actions OPCVM	-	494 735	-	298 898	298 898
Total	803 316	3 011 304	1 215 938	3 962 571	5 039 320

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 27 409 519 Dinars contre 26 651 283 Dinars au 30/09/2013 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2014(*)	30/09/2013	31/12/2013
- Certificats de dépôts	11 486 883	13 496 310	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	8 438	250 006	375 590
- Billets de trésorerie	15 761 836	12 863 492	10 855 381
- Intérêts courus sur Billets de trésorerie	152 362	41 475	18 090
TOTAL	27 409 519	26 651 283	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 01/07/2014 au 30/09/2014 à 643 321 Dinars contre 504 468 Dinars pour la même période courant l'exercice 2013.

Libellé	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Intérêts du compte courant	2 272	11 878	4 356	14 882	19 718
- Intérêts des Placements à terme	244 280	580 160	112 139	316 692	453 707
- Intérêts des certificats de dépôts	170 675	514 110	244 145	502 875	703 550
- Intérêts des Billets de trésorerie	226 094	598 090	143 828	364 186	567 455
Total	643 321	1 704 238	504 468	1 198 635	1 744 430

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 23 911 036 Dinars contre 10 527 310 Dinars au 30/09/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
- Avoirs en banque	5 923 254	224 136	5 216 522
- Sommes à l'encaissement	5 308 310	10 610 974	4 110 974
- Sommes à régler	-7 673 267	-10 422 324	-6 192 668
- Intérêts courus/Cpte courant	1 757	3 629	3 886
- Dépôt à termes	20 000 000	10 000 000	13 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	350 982	110 895	247 910
Total	23 911 036	10 527 310	16 386 624

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/06/2014

- Montant	125 234 335
- Nombre de titres	1 273 342
- Nombre d'actionnaires	771

Souscriptions réalisées

- Montant	25 807 288
- Nombre de titres	262 338
- Nombre d'actionnaires nouveaux	36

Rachats effectués

- Montant	-34 814 581
- Nombre de titres	353 867
- Nombre d'actionnaires sortants	72

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	46 679
- Plus values réalisées sur cession de titres	31 055
- Frais de négociation	-

Capital au 30/09/2014

- Montant	116 304 777
- Nombre de titres	1181 813
- Nombre d'actionnaires	735

3- 7 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice 2014 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 882 423	4 212 891	4 798 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs	343	705	606
Total	3 882 766	4 212 596	4 799 466

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 169 675 Dinars contre un solde de 203 414 Dinars au 30/09/2013, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
- Gestionnaire	111 785	134 041	123 839
- Dépositaire	57 890	69 373	64 160
Total	169 675	203 414	187 999

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 329 235 Dinars au 30/09/2014 contre un solde de 300 130 Dinars au 30/09/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	20 360	15 969	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	1 026	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	20 368	22 316	22 316
- Dividende à payer exercice 2013	21 323	-	-
- CMF à payer	10 839	12 702	11 148
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	65 693	58 189	61 870
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	1 185	1 487	2 823
Total	329 235	300 130	312 624

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 170 983 Dinars pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014 contre 203 981 Dinars pour la même période en 2013, et se détaille ainsi :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Rémunération du gestionnaire	113 989	335 385	135 987	389 005	515 014
- Rémunération du dépositaire	56 994	167 693	67 994	194 503	257 507
Total	170 983	503 078	203 981	583 508	772 521

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 44 087 Dinars pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, contre 55 278 Dinars pour la même période en 2013 et se détaille comme suit :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	5 041	14 959	8 705	21 102	30 134
- Redevance CMF	32 200	94 742	38 415	109 889	145 484
-Frais de publicité et publications	2 025	5 975	2 780	8 219	11 000
-Autres charges/ Services bancaires	162	391	120	387	481
- Jetons de présence	1 000	3 000	1 000	3 000	4 000
- TCL	3 659	10 471	4 258	11 639	17 499
Total	44 087	129 538	55 278	154 236	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 de la période allant du 01/01/2014 au 30/09/2014 s'élève à 335 385 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 de la période allant du 01/01/2014 au 30/09/2014 s'élève à Dinars 167 693 TTC.

4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres et les placements monétaires au cours du troisième 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	65 458 842	5 576 062	15 761 857	12 486 407
(+) Souscriptions	-	9 906 496	13 000 000	154 000 000
(-) Remboursements ou cessions	-2 776 000	-10 034 409	-13 000 000	-155 000 000
(+) Variation des intérêts précomptés	-	-	-21	476
Solde final en coût d'acquisition	62 682 842	5 448 149	15 761 836	11 486 883
(+) Solde initial des Intérêts courus	1 348 037	-	118 635	12 232
(+) Variation des Intérêts courus	176 310	-	33 727	-3 794
Solde final des intérêts courus	1 524 347		152 362	8 438
(+) Solde initial des +/- values potentielles	-279 172	-56 948	-	-
(+) Variation des +/- values potentielles	-19 064	65 744	-	-
Solde final des +/- values potentielles	-298 236	8 796		
Total + +	63 908 953	5 456 945	15 914 198	11 495 321

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/09/2014

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% Actif
Obligations		41 623 677,142	42 591 318,528	35,291%
AMEN BANK 2006 /AMEN BANK	5 000	150 000,000	154 654,866	0,128%
AMEN BANK 2006 /AMEN BANK	10 000	300 000,000	309 309,731	0,256%
AMEN BANK 2009 TR A /AMEN BANK	20 000	1 333 000,000	1 333 159,230	1,105%
AMEN BANK 2011-1 TF /AMEN BANK	35 000	2 450 000,000	2 451 637,808	2,031%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010 /AMEN BANK	30 000	2 199 677,142	2 208 046,817	1,830%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2 /ARAB TUNISIAN BANK	25 000	1 562 500,000	1 588 147,233	1,316%
ATL 2009 /ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	200 000,000	206 178,082	0,171%
ATL 2010/1 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	300 000,000	302 026,660	0,250%
ATL 2010/1 TR BNA /ARAB TUNISIAN LEASE	5 000	100 000,000	100 675,554	0,083%
ATL 2010/2 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE	20 000	1 600 000,000	1 655 691,221	1,372%
ATL 2010/2 TR BNAC /ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	1 200 000,000	1 241 768,417	1,029%
ATTIJ LEASING SUB 2009 /ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 062 568,281	1,709%
ATTIJARI LEASING 2010-1 /ATTIJARI LEASING	30 000	600 000,000	601 249,841	0,498%
ATTIJARI LEASING 2011 /ATTIJARI LEASING	25 000	1 500 000,000	1 551 090,411	1,285%
ATTIJARI LEASING 2012-2 /ATTIJARI LEASING	17 700	1 416 000,000	1 474 554,295	1,222%
ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING	15 000	1 500 000,000	1 570 686,891	1,301%
ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING	5 000	500 000,000	523 562,297	0,434%
BH 2009 / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	4 230 000,000	4 371 620,178	3,622%
BH SUBORDONNE 2007 / BANQUE DE L'HABITAT	10 000	200 000,000	207 750,301	0,172%
BTE 2010 -CATEGORIE A /BTE	10 000	600 000,000	601 038,378	0,498%
BTK 2009 /BTKD	5 000	300 000,000	307 829,836	0,255%
CIL 2009/3 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	400 000,000	411 875,989	0,341%
CIL 2011/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	400 000,000	411 109,248	0,341%
EL WIFACK LEASING 2010 /EL WIFACK LEASING	20 000	800 000,000	825 696,733	0,684%
EMPRUNT NATIONAL 2014 /L'ETAT	20 000	2 000 000,000	2 028 670,685	1,681%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009" /BIAT	6 000	450 000,000	467 977,820	0,388%
MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	400 000,000	401 609,644	0,333%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	120 000,000	122 215,627	0,101%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	60 000,000	61 107,814	0,051%
MODERN LEASING 2012 /MODERN LEASING	5 000	500 000,000	516 027,398	0,428%
PANOBOIS 2007 TR(B)/ BIAT	1 500	30 000,000	30 743,671	0,025%
PANOBOIS 2007 TR(C) /BTE	1 500	30 000,000	30 743,671	0,025%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B) /STB	7 000	140 000,000	140 373,129	0,116%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (D)/ BNA	7 000	140 000,000	140 373,129	0,116%
STB 2008/2 /STB	8 000	550 000,000	567 630,137	0,470%
STB 2010/1 CATEGORIE A /STB	100 000	6 000 000,000	6 138 190,646	5,086%
T.LEASING 2009-2 /T.LEASING	10 000	200 000,000	204 133,698	0,169%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE /T.LEASING	10 000	600 000,000	610 109,589	0,506%

T.LEASING 2012-2 CATA_V /T.LEASING	10 000	800 000,000	829 641,067	0,687%
TUNISIE LEASING 2010-2 /T.LEASING	20 000	800 000,000	830 767,206	0,688%
TUNISIE LEASING SUB 2010 /T.LEASING	20 000	800 000,000	822 197,707	0,681%
UIB 2009/1 /UIB	20 000	1 000 000,000	1 008 745,206	0,836%
UIB 2011-1 CATEGORIE A /UIB	7 500	525 000,000	527 463,400	0,437%
UIB 2011-1 CATEGORIE B /UIB	7 500	637 500,000	640 668,986	0,531%
BTA		21 059 165,247	21 317 634,478	17,664%
BTA 7% FEVRIER2015.AOS	106	106 000,000	109 838,071	0,091%
BTA7%FEVRIER2015	5 000	5 007 500,000	5 181 350,545	4,293%
BTA7%FEVRIER2015	3 000	3 092 445,000	3 113 342,342	2,580%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	256 329,842	0,212%
BTA6.75%JUILLET2017_AOS	120	122 400,000	122 719,332	0,102%
BTA6.75%JUILLET2017_AOS	50	51 000,000	51 133,055	0,042%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 271 736,606	3,540%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 044 025,113	2,522%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 167 159,572	4,281%
OPCVM		5 448 149,165	5 456 944,517	4,522%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 018 625,600	1,673%
SANADAT SICAV	20 229	2 160 983,327	2 172 048,417	1,800%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 266 270,500	1,049%
Certificats de Dépôt Attijari Bank		11 486 883,172	11 495 320,961	9,525%
CD21/09/2014_10J_3MD	1	2 996 578,219	3 000 000,000	2,486%
CD22/09/14_10J_2MD	1	1 997 718,813	1 999 771,588	1,657%
CD23/09/14_10J_0.5MD	1	499 429,703	499 885,810	0,414%
CD26/09/14_10J_1.5MD	1	1 498 289,109	1 499 143,944	1,242%
CD27/09/14_10J_1.5MD	1	1 498 289,109	1 498 972,879	1,242%
CD28/09/14_10J_2.5MD	1	2 497 148,516	2 498 003,107	2,070%
CD29/09/14_10J_0.5MD	1	499 429,703	499 543,633	0,414%
Billets de Trésorerie		15 761 835,754	15 914 198,163	13,186%
BT 23/07/2014_MOD LEAS_2MD	1	1 971 902,247	1 993 669,590	1,652%
BT06-08-14_90J_CIL_1MD	1	985 951,124	994 634,014	0,824%
BT07-08-14_90J_ML_1MD	1	985 951,124	994 477,280	0,824%
BT08-07-2014_100J_3MD_AL	1	2 954 223,433	2 993 020,357	2,480%
BT15-09-2014_CIL_2MD	1	1 968 841,073	1 973 744,692	1,635%
BT23-06-2014_90J_3MD_TL	1	2 954 223,433	2 999 999,999	2,486%
BT23-07-2014_CIL_2MD	1	1 971 902,247	1 993 669,590	1,652%
BT24/09/14_MODERNLEASING_2MD	1	1 968 841,073	1 970 982,641	1,633%
Dépôt à terme		20 000 000,000	20 350 982,335	16,863%
DAT 5ANS 01-06-2010	1	10 000 000,000	10 114 104,526	8,380%
DAT14/04/2014-12MOIS-5MD	1	5 000 000,000	5 119 827,946	4,242%
DAT14/04/2014-6MOIS-5MD	1	5 000 000,000	5 117 049,863	4,240%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		115 379 710,480	117 126 398,982	97,050%