

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 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 31 Décembre 2013 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 121 289 320 dinars, un actif net de 120 788 698 dinars et une valeur liquidative de 102,689 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 31 Décembre 2013 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Janvier 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
AU 31/12/2013

ACTIF	Note	31/12/2013	31/12/2012
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		83 653 635	112 571 740
a-Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		5 675 275	3 826 345
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	77 978 361	108 745 395
c-Autres valeurs			
AC2-Placements monétaires et disponibilités		37 635 685	28 182 118
a-Placements monétaires	3-3	21 249 061	14 843 723
b-Disponibilités	3-5	16 386 624	13 338 395
AC3-Créances d'exploitation		0	0
AC4-Autres actifs		0	0
TOTAL ACTIF		121 289 320	140 753 858
PASSIF			
PA1-Opérateurs créditeurs	3-8	187 999	154 418
PA2-Autres créditeurs divers	3-9	312 624	288 532
TOTAL PASSIF		500 622	442 950
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-Capital	3-6	115 989 232	134 976 979
CP2-Sommes distribuables	3-7	4 799 466	5 333 929
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		606	12
b-Sommes distribuables de la période		4 798 859	5 333 917
ACTIF NET		120 788 698	140 310 908
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		121 289 320	140 753 858

ETAT DE RESULTAT

AU 31/12/2013

LIBELLE	NOTE	<i>Du 01/10/2013</i> <i>Au 31/12/2013</i>	<i>Du 01/01/2013</i> <i>Au 31/12/2013</i>	<i>Du 01/10/2012</i> <i>Au 31/12/2012</i>	<i>Du 01/01/2012</i> <i>Au 31/12/2012</i>
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-2	1 076 748	5 039 320	1 256 258	5 091 221
a-Dividendes		-	298 898	-	176 114
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 076 748	4 740 421	1 256 258	4 915 107
c-Revenus des autres valeurs					
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-4	545 795	1 744 430	408 365	1 382 800
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 622 543	6 783 750	1 664 623	6 474 021
CH 1-Charges de gestion des placements	3-10	189 013	772 521	155 433	614 736
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 433 531	6 011 229	1 509 190	5 859 285
PR 3-Autres produits					
CH 2-Autres charges	3-11	54 362	208 598	47 103	183 823
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 379 168	5 802 631	1 462 087	5 675 462
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-793 200	-1 003 772	-268 229	-341 545
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		585 968	4 798 859	1 193 858	5 333 917
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation					
(annulation)		793 200	1 003 772	268 229	341 545
_Variation des plus (ou moins) values					
potentielles sur titres		458 723	275 567	-7 101	-90 789
_+/- values réalisées sur cession des titres		-371 169	-260 126	27 577	-6 120
_Frais de négociation		-	-109	-	-11
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 466 722	5 817 962	1 482 563	5 578 542

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31/12/2013

	<i>Du 01/10/2013</i>	<i>Du 01/01/2013</i>	<i>Du 01/10/2012</i>	<i>Du 01/01/2012</i>
	<i>Au 31/12/2013</i>	<i>Au 31/12/2013</i>	<i>Au 31/12/2012</i>	<i>Au 31/12/2012</i>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a-Résultat d'exploitation	1 379 168	5 802 631	1 462 087	5 675 462
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	458 723	275 567	-7 101	-90 789
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-371 169	-260 126	27 577	-6 120
d-Frais de négociation de titres	-	-109	-	-11
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-6 047 753	-	-6 268 360
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>				
a-Souscriptions	39 954 406	154 229 535	26 220 653	116 307 948
_Capital	39 155 000	150 979 600	25 738 700	113 963 000
_Régularisation des sommes non distribuables	-562 081	-2 191 973	-362 055	-1 575 938
_Régularisation des sommes distribuables	1 361 487	5 441 908	844 008	3 920 885
_Droits d'entrée				
b-Rachats	-59 567 207	-173 521 954	-32 217 305	-122 055 715
_Capital	-58 241 800	-170 243 700	-31 547 800	-119 384 200
_Régularisation des sommes non distribuables	829 379	2 452 996	442 732	1 647 003
_Régularisation des sommes distribuables	-2 154 786	-5 731 249	-1 112 237	-4 318 518
_Droit de sortie				
VARIATION DE L'ACTIF NET	-18 146 078	-19 522 209	-4 514 089	-6 437 585
<u>AN 4-ACTIF NET</u>				
a-en début de période	138 934 776	140 310 908	144 824 996	146 748 493
b-en fin de période	120 788 698	120 788 698	140 310 908	140 310 908
<u>AN 5- NOMBRE D'ACTIONS</u>				
a-en début de période	1 367 124	1 368 897	1 426 988	1 423 109
b-en fin de période	1 176 256	1 176 256	1 368 897	1 368 897
VALEUR LIQUIDATIVE	102,689	102,689	102,499	102,499
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,05%	3,99%	0,99%	3,71%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2013 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 31/12/2013 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 31/12/2013 à 83 653 635 Dinars contre 112 571 740 Dinars au 31/12/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2013(*)	31/12/2012
Coût d'acquisition	82 033 619	110 668 205
- Obligations et valeurs assimilées	76 401 687	106 861 048
- Actions SICAV Obligataires	5 631 932	3 807 157
Plus ou moins values potentielles	-628 704	-904 271
-Obligations et valeurs assimilées	- 672 047	-923 458
- Actions SICAV	43 343	19 187
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	2 248 720	2 807 806
Total	83 653 635	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 1 076 748 Dinars pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013 contre un montant de 1 256 258 Dinars pour la même période de l'année 2012, et se détaillent comme suit :

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013	4 ^{ème} Trimestre 2012	31/12/2012
- Revenus des Obligations et Valeurs Assimilées	1 076 748	4 740 421	1 256 258	4 915 107
- Revenus des Actions OPCVM	-	298 898	-	176 114
Total	1 076 748	5 039 320	1 256 258	5 091 221

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 21 249 061 Dinars contre 14 843 723 Dinars au 31/12/2012 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2013(*)	31/12/2012
- Certificats de dépôts	10 000 000	9 611 798
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	375 590	280 862
- Billet de trésorerie	10 855 381	4 947 181
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	18 090	3 882
TOTAL	21 249 061	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 01/10/2013 au 31/12/2013 à 545 795 Dinars contre 408 365 Dinars pour la même période courant l'exercice 2012.

Libellé	4ème Trimestre 2013	31/12/2013	4ème Trimestre 2012	31/12/2012
- Intérêts du compte courant	4 836	19 718	8 021	23 629
- Intérêts des Placements à terme	137 015	453 707	98 714	361 842
- Intérêts des CD	200 675	703 550	100 199	395 328
- Intérêts des Billets de trésorerie	203 269	567 455	201 431	601 033
-Écart sur Mise en pension livrée	-	-	-	968
Total	545 795	1 744 430	408 365	1 382 800

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 16 386 624 Dinars contre 13 338 395 Dinars au 31/03/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- Avoirs en banque	5 216 522	3 937 516
- Sommes à l'encaissement	4 110 974	12 411 093
- Sommes à régler	-6 192 668	-13 204 432
- Intérêts courus/Cpte courant	3 886	3 538
- Dépôt à termes	13 000 000	10 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	247 910	190 680
Total	16 386 624	13 338 395

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/09/2013	
- Montant	134 721 180
- Nombre de titres	1 367 124
- Nombre d'actionnaires	803
Souscriptions réalisées	
- Montant	38 592 919
- Nombre de titres	391 550
- Nombre d'actionnaires nouveaux	57
Rachats effectués	
- Montant	-57 412 421
- Nombre de titres	582 418
- Nombre d'actionnaires sortants	61
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	458 723
- Plus values réalisées sur cession de titres	- 371 169
- Frais de négociation	-

Capital au 31/12/2013

- Montant	115 989 232
- Nombre de titres	1 176 256
- Nombre d'actionnaires	799

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	31/12/2013	31/12/2012
Sommes distribuables de l'exercice	4 798 859	5 333 917
Sommes distribuables des exercices antérieurs	606	12
Total	4 799 466	5 333 929

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 187 999 Dinars contre un solde de 154 418 Dinars au 31/12/2012, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- Gestionnaire	123 839	86 648
- Dépositaire	64 160	67 770
Total	187 999	154 418

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 312 624 Dinars au 31/12/2013 contre un solde de 288 532 Dinars au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	25 000	(*) 14 553
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 096
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 735
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 153
- Dividende à payer exercice 2010	643	699
- Dividende à payer exercice 2011	778	13 794
- Dividende à payer exercice 2012	22 316	
- CMF à payer	11 148	12 558
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	61 870	55 583
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	2 586
- Etat taxes à payer	2 823	1 423
Total	312 624	288 532

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 189 013 Dinars pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013 contre 155 433 Dinars pour la même période en 2012, et se détaille ainsi :

Libellé	4ème Trimestre 2013	31/12/2013	4ème Trimestre 2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	126 009	515 014	88 819	351 278
- Rémunération du dépositaire	63 004	257 507	66 614	263 458
Total	189 013	772 521	155 433	614 736

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 54 362 Dinars pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013, contre 47 103 Dinars pour la même période en 2012 et se détaille comme suit :

Libellé	4ème Trimestre 2013	31/12/2013	4ème Trimestre 2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	9 032	30 134	-	-
- Redevance CMF	35 595	145 484	37 635	148 847
- Frais de publicité et publications	2 781	11 000	2762	11 000
- Autres charges/ Services bancaires	94	481	116	702
- Frais sur mise en pension de Titres	-	-	-	2 911
- Jetons de présence	1 000	4 000	1 008	4 000
- TCL	5 860	17 499	5 582	16 363
Total	54 362	208 598	47 103	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 du quatrième trimestre de l'année 2013 s'élève à 126 009 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 quatrième trimestre de l'année 2013 s'élève à 63 004 Dinars TTC.

PORTEFEUILLE TITRES ET PLACEMENT MONETAIRES AU 31/12/2013

Actif Net : 120,788,697.982

VL : 102.689

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2013	% Actif
OBLIGATIONS		47 022 177,142	48 045 623,120	39,612%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	200 000,000	208 449,929	0,172%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	400 000,000	416 899,858	0,344%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 466 400,00	1 482 690,30	1,222%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 399 777,14	2 435 226,01	2,008%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	2 800 000,000	2 836 312,548	2,338%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	1 875 000,000	1 925 797,989	1,588%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	440 000,000	452 888,986	0,373%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	200 000,000	200 044,931	0,165%
ATL 2010/1 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	600 000,000	610 434,089	0,503%
ATL 2010/1 TR BNA / ARAB TUNISIAN LEASE	5 000	200 000,000	203 478,030	0,168%
ATL 2010/2 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	20 000	1 600 000,000	1 600 403,288	1,319%
ATL 2010/2 TR BNAC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	1 200 000,000	1 200 302,466	0,990%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009 / ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 083 282,477	1,718%
ATTIJARI LEASING 2010-1/ ATTIJARI LEASING	30 000	1 200 000,000	1 216 236,856	1,003%
ATTIJARI LEASING 2011/ ATTIJARI LEASING	25 000	2 000 000,000	2 092 317,808	1,725%
ATTIJARI LEASING 2012-2/ ATTIJARI LEASING	17 700	1 416 000,000	1 418 845,966	1,170%
ATTIJARI LEASING 2013-1/ ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 011 975,540	1,659%
BH 2009 TRANCHE B / BH	50 000	4 230 000,000	4 230 514,554	3,488%
BH SUBORDONNE 2007 / BH	10 000	200 000,000	200 599,890	0,165%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	700 000,000	708 807,723	0,584%
BTKD2009 / BTKD	5 000	350 000,000	362 615,802	0,299%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	200 000,000	204 002,192	0,168%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	800 000,000	831 486,326	0,686%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	600 000,000	622 533,330	0,513%
EL WIFACK LEASING 2010 / EL WIFACK LEASING	20 000	1 200 000,000	1 249 827,672	1,030%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	450 000,000	452 427,985	0,373%
MEUBLATEX 2008 (G)/ ATB	10 000	600 000,000	608 947,726	0,502%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / BT	2 000	160 000,000	164 734,246	0,136%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / BTL	1 000	80 000,000	82 367,123	0,068%
MODERN LEASING 2012/MODERN LEASING	5 000	500 000,000	522 580,821	0,431%
PANOBOIS 2007 TR(B) / BIAT	1 500	60 000,000	62 273,754	0,051%
PANOBOIS 2007 TR(C) / BTE	1 500	60 000,000	62 273,754	0,051%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / STB	7 000	280 000,000	284 359,715	0,234%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / BNA	7 000	280 000,000	284 359,715	0,234%
STB 2008/2 / STB	8 000	600 000,000	627 096,986	0,517%
STB 2010/1 CATEGORIE / STB	100 000	7 000 000,000	7 233 706,012	5,964%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	400 000,000	412 490,959	0,340%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	800 000,000	804 138,205	0,663%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	1 200 000,000	1 246 231,475	1,027%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	800 000,000	823 400,329	0,679%
TUNISIE LEASING 2012 -2 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	1 000 000,000	1 048 502,237	0,864%
UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 200 000,000	1 223 197,808	1,008%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	600 000,000	609 629,415	0,503%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	675 000,000	686 930,302	0,566%

BTA				29 379 510,000	29 932 737,401	24,68%
BTA6.9% MAI2022				6 860	7 353 030,000	6,135%
			4 000	4 320 000,000	4 345 481,006	3,583%
			2 860	3 033 030,000	3 095 743,080	2,552%
BTA6.75%JUILLET2017				420	430 150,000	0,361%
			250	256 750,000	260 620,227	0,215%
			120	122 400,000	124 692,834	0,103%
			50	51 000,000	51 955,347	0,043%
BTA 7% FEVRIER 2015				8 106	8 205 945,000	7,031%
			5 000	5 007 500,000	5 251 803,646	4,330%
			3 000	3 092 445,000	3 165 058,783	2,610%
			106	106 000,000	111 318,006	0,092%
BTA 7.5% AVRIL 2014				12 948	13 390 385,000	11,152%
			3 000	3 099 000,000	3 133 739,798	2,584%
			2 500	2 586 250,000	2 611 584,230	2,153%
			3 000	3 105 000,000	3 133 954,829	2,584%
			2 310	2 392 005,000	2 413 186,612	1,990%
			2 000	2 068 000,000	2 089 231,543	1,723%
			50	51 250,000	52 345,272	0,043%
			88	88 880,000	92 022,188	0,076%
OPCVM				5 631 931,897	5 675 274,530	4,68%
SICAV OBLIGATAIRE						
TUNISO EMIRATIE SICAV				11 435	1 233 380,431	1 012%
SANADAT SICAV				22 275	2 392 273,659	1,987%
FIDELITY OBLIGATION SICAV				19 300	2 006 277,807	1,680%
Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank				10 000 000,000	10 375 589,755	8,55%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
07/04/2013	TMM+1.6%	370 JOURS		10 000 000,000	10 375 589,755	8,554%
Billets de trésorerie				10 855 381,035	10 873 471,251	8,96%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
18/11/2013	6,50%	60 J	CIL	991 426,216	997 695,546	0,823%
28/12/2013	7,00%	60 J	MODERN LEASING	1 972 481,572	1 973 684,498	1,627%
09/12/2013	6,50%	90 J	CIL	1 974 028,529	1 980 585,146	1,633%
25/12/2013	7,00%	90 J	TUNISIE LEASING	2 958 722,359	2 961 881,852	2,442%
30/12/2013	7,00%	90 J	Attijari Leasing	2 958 722,359	2 959 624,209	2,440%
Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank				13 000 000,000	13 247 909,545	10,92%
DATE ACQUISITION	TAUX	DUREE				
02/07/2010	TMM+0.82	5 ans		10 000 000,000	10 222 411,682	8,428%
23/10/2013	5,62%	90 J		3 000 000,000	3 025 497,863	2,494%
Total Portfeuille Titres & Placements monétaires				115 889 000,074	118 150 605,602	97,412%