

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 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 31 décembre 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 31 décembre 2014 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 123 267 910 dinars, un actif net de 122 769 873 dinars et une valeur liquidative de 102,743 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 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 18,25 % de son actif en certificats de dépôts émis par « ATTIJARI BANK », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
2. Au cours du quatrième 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 31 décembre 2014.

Tunis, le 15 Janvier 2015

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
Au 31/12/2014

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	66 877 316	83 653 635
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 505 522	5 675 275
b - Obligations et Valeurs assimilées		61 371 794	77 978 361
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		56 390 594	37 635 685
a - Placements monétaires	3-3	36 420 935	21 249 061
b - Disponibilités	3-5	19 969 659	16 386 624
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		123 267 910	121 289 320
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-8	162 441	187 999
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-9	335 596	312 624
TOTAL PASSIF		498 037	500 622
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-6	117 659 828	115 989 232
CP 2 - Sommes distribuables	3-7	5 110 045	4 799 466
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		347	606
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		5 109 699	4 798 859
ACTIF NET		122 769 873	120 788 698
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		123 267 910	121 289 320

ETAT DE RESULTAT
Au 31 Décembre 2014

	<i>Notes</i>	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	775 534	3 786 838	1 076 748	5 039 320
a - Dividendes		-	494 735	-	298 898
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		775 534	3 292 103	1 076 748	4 740 421
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	615 454	2 319 691	545 795	1 744 430
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 390 988	6 106 530	1 622 543	6 783 750
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-10	163 750	666 828	189 013	772 521
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 227 238	5 439 702	1 433 531	6 011 229
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-11	41 633	171 170	54 362	208 598
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 185 606	5 268 532	1 379 168	5 802 631
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		41 670	-158 833	-793 200	-1 003 772
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 227 276	5 109 699	585 968	4 798 859
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-41 670	158 833	793 200	1 003 772
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		22 537	361 801	458 723	275 567
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		42 395	-557 956	-371 169	-260 126
* Frais de négociation		-	-	-	-109
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 250 538	5 072 376	1 466 722	5 817 962

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET				
Au 31 Décembre 2014				
	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/10/2014 au	01/01/2014 au	01/10/2013 au	01/01/2013 au
	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2013
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	1 185 606	5 268 532	1 379 168	5 802 631
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	22 537	361 801	458 723	275 567
c - +/- values réalisées sur cession de titres	42 395	-557 956	-371 169	-260 126
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-109
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-5 413 568	-	-6 047 753
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	34 901 188	137 249 105	39 954 406	154 229 535
* Capital	34 183 500	134 364 900	39 155 000	150 979 600
* Régularisation des sommes non distrib.	-535 854	-2 054 951	-562 081	-2 191 973
* Régularisations des sommes distrib.	1 253 542	4 939 156	1 361 487	5 441 908
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	-33 569 395	-134 926 738	-59 567 207	-173 521 954
* Capital	-32 872 400	-132 498 100	-58 241 800	-170 243 700
* Régularisation des sommes non distrib.	514 873	2 054 902	829 379	2 452 996
* Régularisation des sommes distrib.	-1 211 868	-4 483 540	-2 154 786	-5 731 249
* Droits de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 582 331	1 981 175	-18 146 078	-19 522 209
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	120 187 542	120 788 698	138 934 776	140 310 908
b - En fin de période	122 769 873	122 769 873	120 788 698	120 788 698
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 181 813	1 176 256	1 367 124	1 368 897
b - En fin de période	1 194 924	1 194 924	1 176 256	1 176 256
VALEUR LIQUIDATIVE	102,743	102,743	102,689	102,689
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,03%	4,03%	1,05%	3,99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2014

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2014 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 31/12/2014 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 31/12/2014 à 66 877 316 Dinars contre 83 653 635 Dinars au 31/12/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2014 (*)	31/12/2013
Coût d'acquisition	65 423 972	82 033 619
- Obligations et valeurs assimilées	59 968 842	76 401 687
- Actions SICAV Obligataires	5 455 130	5 631 932
Plus ou moins values potentielles	-266 904	-628 704
-Obligations et valeurs assimilées	-317 296	-672 047
- Actions SICAV	50 392	43 343
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 720 248	2 248 720
Total	66 877 316	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 775 534 Dinars pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014 contre un montant de 1 076 748 Dinars pour la même période de l'année 2013, et se détaillent comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014	4^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	775 534	3 292 103	1 076 748	4 740 421
- Dividendes des Actions OPCVM	-	494 735	-	298 898
Total	775 534	3 786 838	1 076 748	5 039 320

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 36 420 935 Dinars contre 21 249 061 Dinars au 31/12/2013 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2014(*)	31/12/2013
- Certificats de dépôts	22 474 387	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	16 500	375 590
- Billets de trésorerie	13 758 445	10 855 381
- Intérêts courus sur Billets de trésorerie	171 603	18 090
TOTAL	36 420 935	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 01/10/2014 au 31/12/2014 à 615 454 Dinars contre 545 795 Dinars pour la même période courant l'exercice 2013.

Libellé	4ème Trimestre 2014	31/12/2014	4ème Trimestre 2013	31/12/2013
- Intérêts du compte courant	2 567	14 445	4 836	19 718
- Intérêts des Placements à terme	190 804	770 964	137 015	453 707
- Intérêts des certificats de dépôts	195 836	709 946	200 675	703 550
- Intérêts des Billets de trésorerie	226 247	824 336	203 269	567 455
Total	615 454	2 319 691	545 795	1 744 430

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 19 969 659 Dinars contre 16 386 624 Dinars au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
- Avoirs en banque	4 508 764	5 216 522
- Sommes à l'encaissement	4 110 974	4 110 974
- Sommes à régler	-4 067 259	-6 192 668
- Intérêts courus/Cpte courant	2 140	3 886
- Dépôt à termes	15 000 000	13 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	415 040	247 910
Total	19 969 659	16 386 624

3-6 Note sur le capital

Capital au 30/09/2014	
- Montant	116 304 777
- Nombre de titres	1181 813
- Nombre d'actionnaires	735
Souscriptions réalisées	
- Montant	33 647 646
- Nombre de titres	341 835
- Nombre d'actionnaires nouveaux	68
Rachats effectués	
- Montant	-32 357 527
- Nombre de titres	328 724
- Nombre d'actionnaires sortants	65
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	22 537
- Plus values réalisées sur cession de titres	42 395
- Frais de négociation	-
Capital au 31/12/2014	
- Montant	117 659 828
- Nombre de titres	1 194 924
- Nombre d'actionnaires	738

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	31/12/2014	31/12/2013
Sommes distribuables de l'exercice	5 109 699	4 798 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs	347	606
Total	5 110 045	4 799 466

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 162 441 Dinars contre un solde de 187 999 Dinars au 31/12/2013, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
- Gestionnaire	106 962	123 839
- Dépositaire	55 479	64 160
Total	162 441	187 999

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 335 596 Dinars au 31/12/2014 contre un solde de 312 624 Dinars au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	23 977	25 000
- 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	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	20 368	22 316
- Dividende à payer exercice 2013	21 323	-
- CMF à payer	11 467	11 148
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	67 662	61 870
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	1 332	2 823
Total	335 596	312 624

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 163 750 Dinars pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014 contre 189 013 Dinars pour la même période en 2013, et se détaille ainsi :

Libellé	4ème Trimestre 2014	31/12/2014	4ème Trimestre 2013	31/12/2013
- Rémunération du gestionnaire	109 167	444 552	126 009	515 014
- Rémunération du dépositaire	54 583	222 276	63 004	257 507
Total	163 750	666 828	189 013	772 521

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 41 633 Dinars pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, contre 54 362 Dinars pour la même période en 2013 et se détaille comme suit :

Libellé	4ème Trimestre 2014	31/12/2014	4ème Trimestre 2013	31/12/2013
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	3 616	18 575	9 032	30 134
- Redevance CMF	30 838	125 580	35 595	145 484
-Frais de publicité et publications	1 170	7 145	2 781	11 000
-Autres charges/ Services bancaires	168	558,624	94	481
- Jetons de présence	1 000	4 000	1 000	4 000
- TCL	4 841	15 312	5 860	17 499
Total	41 633	171 170	54 362	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 01/10/2014 au 31/12/2014 s'élève à 109 167 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 01/10/2014 au 31/12/2014 s'élève à Dinars 54 583 TTC.

4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres et les placements monétaires au cours du quatrième 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	62 682 842	5 448 149	15 761 836	11 486 883
(+) Souscriptions	-	9 994 454	12 000 000	176 000 000
(-) Remboursements ou cessions	2 714 000	9 987 473	14 000 000	165 000 000
(+) Variation des intérêts précomptés	-	-	-3 391	-12 496
Solde final en coût d'acquisition	59 968 842	5 455 129	13 758 445	22 474 387
(+) Solde initial des Intérêts courus	1 524 347	-	152 362	8 438
(+) Variation des Intérêts courus	195 901	-	19 241	8 062
Solde final des intérêts courus	1 720 248	-	171 603	16 500
(+) Solde initial des +/- values potentielles	-298 236	8 796	-	-
(+) Variation des +/- values potentielles	-19 060	41 597	-	-
Solde final des +/- values	-317 296	50 393	-	-
Total + +	61 371 794	5 505 522	13 930 048	22 490 887

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2014

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% Actif
Obligations		38 909 677,142	39 789 325,245	32,28%
AMEN BANK 2006 /AMEN BANK	5 000	150 000,000	156 447,466	0,127%
AMEN BANK 2006 /AMEN BANK	10 000	300 000,000	312 894,931	0,254%
AMEN BANK 2009 TR A /AMEN BANK	20 000	1 333 000,000	1 347 808,352	1,093%
AMEN BANK 2011-1 TF /AMEN BANK	35 000	2 450 000,000	2 481 773,479	2,013%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010 /AMEN BANK	30 000	2 199 677,142	2 233 668,546	1,812%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2 /ARAB TUNISIAN BANK	25 000	1 562 500,000	1 606 032,863	1,303%
ATL 2010/1 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	300 000,000	305 460,672	0,248%
ATL 2010/1 TR BNA /ARAB TUNISIAN LEASE	5 000	100 000,000	101 820,224	0,083%
ATL 2010/2 TR AFC /ARAB TUNISIAN LEASE	20 000	1 200 000,000	1 200 311,934	0,974%
ATL 2010/2 TR BNAC /ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	900 000,000	900 233,950	0,730%
ATTIJ LEASING SUB 2009 /ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 086 468,962	1,693%
ATTIJARI LEASING 2010-1 /ATTIJARI LEASING	30 000	600 000,000	608 420,236	0,494%
ATTIJARI LEASING 2011 /ATTIJARI LEASING	25 000	1 500 000,000	1 569 238,356	1,273%
ATTIJARI LEASING 2012-2 /ATTIJARI LEASING	17 700	1 062 000,000	1 064 193,132	0,863%
ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING	15 000	1 200 000,000	1 207 395,946	0,979%
ATTIJARI LEASING 2013-1 /ATTIJARI LEASING	5 000	400 000,000	402 465,315	0,326%
BH 2009 / BANQUE DE L'HABITAT	50 000	3 845 000,000	3 845 473,038	3,120%
BTE 2010 -CATEGORIE A /BTE	10 000	600 000,000	607 845,835	0,493%
BTK 2009 /BTKD	5 000	300 000,000	311 233,513	0,252%
CIL 2009/3 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	400 000,000	416 454,611	0,338%
CIL 2011/1 /COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	400 000,000	415 688,018	0,337%
EL WIFACK LEASING 2010 /EL WIFACK LEASING	20 000	800 000,000	834 894,476	0,677%
EMPRUNT NATIONAL 2014 /L'ETAT	20 000	2 000 000,000	2 054 279,452	1,667%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009" /BIAT	6 000	375 000,000	377 095,808	0,306%
MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	400 000,000	405 965,150	0,329%

MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	120 000,000	123 522,279	0,100%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	60 000,000	61 761,140	0,050%
MODERN LEASING 2012 /MODERN LEASING	5 000	500 000,000	522 580,821	0,424%
PANOBOIS 2007 TR(B)/ BIAT	1 500	30 000,000	31 136,877	0,025%
PANOBOIS 2007 TR(C) /BTE	1 500	30 000,000	31 136,877	0,025%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B) /STB	7 000	140 000,000	142 179,858	0,115%
S.I.H. MOURADI 2008 TR (D)/ BNA	7 000	140 000,000	142 179,858	0,115%
STB 2008/2 /STB	8 000	550 000,000	574 838,904	0,466%
STB 2010/1 CATEGORIE A /STB	100 000	6 000 000,000	6 206 264,666	5,035%
T.LEASING 2009-2 /T.LEASING	10 000	200 000,000	206 200,548	0,167%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE /T.LEASING	10 000	600 000,000	617 550,246	0,501%
T.LEASING 2012-2 CATA_V /T.LEASING	10 000	800 000,000	840 411,813	0,682%
TUNISIE LEASING 2010-2 /T.LEASING	20 000	400 000,000	402 240,877	0,326%
TUNISIE LEASING SUB 2010 /T.LEASING	20 000	800 000,000	831 919,656	0,675%
UIB 2009/1 /UIB	20 000	1 000 000,000	1 019 331,507	0,827%
UIB 2011-1 CATEGORIE A /UIB	7 500	525 000,000	533 737,546	0,433%
UIB 2011-1 CATEGORIE B /UIB	7 500	637 500,000	648 767,507	0,526%

BTA		21 059 165,247	21 582 468,939	17,509%
------------	--	-----------------------	-----------------------	----------------

BTA 7% FEVRIER2015.AOS	106	106 000,000	111 334,269	0,090%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	259 433,449	0,210%
BTA7%FEVRIER2015	5 000	5 007 500,000	5 251 708,564	4,260%
BTA7%FEVRIER2015	3 000	3 092 445,000	3 152 374,364	2,557%
BTA6.75%JUILLET2017_AOS	120	122 400,000	124 238,006	0,101%
BTA6.75%JUILLET2017_AOS	50	51 000,000	51 765,835	0,042%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 321 293,803	3,506%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 079 798,634	2,498%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 230 522,015	4,243%

OPCVM		5 455 129,475	5 505 522,112	4,466%
--------------	--	----------------------	----------------------	---------------

FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 038 832,700	1,654%
SANADAT SICAV	20 149	2 167 963,637	2 185 924,712	1,773%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 280 764,700	1,039%

Certificats de Dépôt émis par ATTIJARI BANK		22 474 386,498	22 490 886,960	18,25%
CD22/12/14_10J_1MD	1	998 861,622	1 000 000,000	0,811%
CD23/12/14_10J_5MD	1	4 994 308,111	4 999 430,081	4,056%
CD24/12/14_10J_1MD	1	998 861,622	999 772,064	0,811%
CD24/12/14_10J_2.5MD	1	2 497 154,055	2 499 430,162	2,028%
CD25/12/14_10J_2.5MD	1	2 497 154,055	2 499 145,365	2,027%
CD26/12/14_10J_3MD	1	2 996 584,867	2 998 632,780	2,433%
CD27/12/14_10J_4.5MD	1	4 494 877,300	4 497 436,826	3,649%
CD29/12/14_10J_0.5MD	1	499 430,811	499 601,397	0,405%
CD31/12/14_10J_2.5MD	1	2 497 154,055	2 497 438,285	2,026%
Billets de Trésorerie		13 758 444,612	13 930 048,130	11,301%
BT01-10-14_180J_3MD_TL	1	2 916 043,426	2 958 207,326	2,400%
BT04-11-14_90J_CIL_1MD	1	985 951,124	994 947,666	0,807%
BT05-11-14_90J_ML_1MD	1	985 951,124	994 790,809	0,807%
BT16-10-2014_90J_3MD_AL	1	2 957 853,371	2 993 819,292	2,429%
BT21/10/14_CIL_90J_2MD	1	1 971 902,247	1 994 300,376	1,618%
BT21/10/14_ML_90J_2MD	1	1 971 902,247	1 994 300,376	1,618%
BT24/09/14_MODERNLEASING_2MD	1	1 968 841,073	1 999 682,285	1,622%
Dépôt à terme		15 000 000,000	15 415 040,088	12,505%
DAT 5ANS 01-06-2010	1	10 000 000,000	10 229 980,362	8,299%
DAT14/04/2014-12MOIS-5MD	1	5 000 000,000	5 185 059,726	4,206%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		116 656 802,974	118 713 291,474	96,305%