

## **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2015.**

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 2015 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 2015 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 94 245 345 dinars, un actif net de 93 754 392 dinars et une valeur liquidative de 102,538 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 2015 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 22 Janvier 2016

**Le Commissaire Aux Comptes**

**Aymen EL ABED**

**BILAN**  
**Au 31 Décembre 2015**  
*(Unité : en Dinars)*

|   | <u>Notes</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u>  |
|---|--------------|-------------------|--------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |              |                   |                    |
| <b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>                   | <b>3-1</b>   | <b>71 405 161</b> | <b>66 877 316</b>  |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés   |              | 4 623 589         | 5 505 522          |
| b - Obligations et Valeurs assimilées                 |              | 66 781 572        | 61 371 794         |
| c - Autres Valeurs                                    |              | -                 | -                  |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |              | <b>22 818 422</b> | <b>56 390 594</b>  |
| a - Placements monétaires                             | <b>3-3</b>   | 14 419 511        | 36 420 935         |
| b – Disponibilités                                    | <b>3-5</b>   | 8 398 910         | 19 969 659         |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 | <b>3-6</b>   | 21 762            | -                  |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |              | -                 | -                  |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |              | <b>94 245 345</b> | <b>123 267 910</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |              |                   |                    |
| <b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>                    | <b>3-9</b>   | 134 588           | 162 441            |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>3-10</b>  | 356 365           | 335 596            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |              | <b>490 953</b>    | <b>498 037</b>     |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                               |              |                   |                    |
| <b>CP 1 –Capital</b>                                  | <b>3-7</b>   | 90 017 013        | 117 659 828        |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <b>3-8</b>   | <b>3 737 380</b>  | <b>5 110 045</b>   |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs     |              | 421               | 347                |
| b - Sommes distribuables de l'exercice                |              | 3 736 959         | 5 109 699          |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |              | <b>93 754 392</b> | <b>122 769 873</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |              | <b>94 245 345</b> | <b>123 267 910</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Au 31 Décembre 2015**  
*(Unité : en Dinars)*

|   | Notes       | Période du<br>01/10/2015<br>au<br>31/12/2015 | Période du<br>01/01/2015<br>au<br>31/12/2015 | Période du<br>01/10/2014<br>au<br>31/12/2014 | Période du<br>01/01/2014<br>au<br>31/12/2014 |
|---|-------------|--|--|--|--|
| <b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>                           | <b>3-2</b>  | <b>898 330</b>                               | <b>3 421 134</b>                             | <b>775 534</b>                               | <b>3 786 838</b>                             |
| a - Dividendes  |             | -  | 221 955                                      | -  | 494 735                                      |
| b - Revenus des obligations<br>et valeurs assimilées                            |             | 898 330                                      | 3 199 179                                    | 775 534                                      | 3 292 103                                    |
| c - Revenus des autres valeurs  |             | -  | -  | -  | -  |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>                          | <b>3-4</b>  | <b>306 067</b>                               | <b>1 662 059</b>                             | <b>615 454</b>                               | <b>2 319 691</b>                             |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>   |             | <b>1 204 396</b>                             | <b>5 083 193</b>                             | <b>1 390 988</b>                             | <b>6 106 530</b>                             |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>                          | <b>3-11</b> | <b>-135 862</b>                              | <b>-578 707</b>                              | <b>-163 750</b>                              | <b>-666 828</b>                              |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>  |             | <b>1 068 535</b>                             | <b>4 504 486</b>                             | <b>1 227 238</b>                             | <b>5 439 702</b>                             |
| <b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>  |             | -  | -  | -  | -  |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>   | <b>3-12</b> | <b>-35 935</b>                               | <b>-146 963</b>                              | <b>-41 633</b>                               | <b>-171 170</b>                              |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |             | <b>1 032 600</b>                             | <b>4 357 523</b>                             | <b>1 185 606</b>                             | <b>5 268 532</b>                             |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>                  |             | -308 403                                     | -620 565                                     | 41 670                                       | -158 833                                     |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                                       |             | <b>724 197</b>                               | <b>3 736 959</b>                             | <b>1 227 276</b>                             | <b>5 109 699</b>                             |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat<br/>d'exploitation (annulation)</u></b> |             | 308 403                                      | 620 565                                      | -41 670                                      | 158 833                                      |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres                              |             | 49 576                                       | 70 223                                       | 22 537                                       | 361 801                                      |
| * +/- values réalisées sur cession des titres                                   |             | -21 075                                      | -88 507                                      | 42 395                                       | -557 956                                     |
| * Frais de négociation de titres  |             | -  | -  | -  | -  |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>   |             | <b>1 061 101</b>                             | <b>4 339 239</b>                             | <b>1 250 538</b>                             | <b>5 072 376</b>                             |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**Au 31 Décembre 2015**

*(Unité : en Dinars)*

|  | Période du<br>01/10/2015 au<br>31/12/2015 | Période du<br>01/01/2015<br>au<br>31/12/2015 | Période du<br>01/10/2014 au<br>31/12/2014 | Période du<br>01/01/2014<br>au<br>31/12/2014 |
|--|---|--|---|--|
|--|---|--|---|--|

**AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant**

**des opérations d'exploitation**

|   |           |           |           |           |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| a - Résultat d'exploitation                           | 1 032 600 | 4 357 523 | 1 185 606 | 5 268 532 |
| b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | 49 576    | 70 223    | 22 537    | 361 801   |
| c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres       | -21 075   | -88 507   | 42 395    | - 557 956 |
| d - Frais de négociation de titres                    | -         | -         | -         | -         |

**AN 2 - Distribution des dividendes**

|  |   |                   |   |                    |
|--|---|-------------------|---|--------------------|
|  | - | <b>-4 338 023</b> | - | <b>- 5 413 568</b> |
|--|---|-------------------|---|--------------------|

**AN 3 - Transaction sur le capital**

|   |                    |                     |                    |                      |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| <b>a - Souscriptions</b>                      | <b>31 089 366</b>  | <b>172 440 942</b>  | <b>34 901 188</b>  | <b>137 249 105</b>   |
| * Capital                                     | 30 478 400         | 169 968 700         | 34 183 500         | 134 364 900          |
| * Régularisation des sommes non distribuables | -476 740           | -2 672 767          | -535 854           | - 2 054 951          |
| * Régularisations des sommes distribuables    | 1 087 706          | 5 145 009           | 1 253 542          | 4 939 156            |
| * Droits d'entrée                             | -                  | -                   | -                  | -                    |
| <b>b - Rachats</b>                            | <b>-38 666 074</b> | <b>-201 457 638</b> | <b>-33 569 395</b> | <b>- 134 926 738</b> |
| * Capital                                     | -37 861 200        | -198 027 200        | -32 872 400        | - 132 498 100        |
| * Régularisation des sommes non distribuables | 591 269            | 3 106 736           | 514 873            | 2 054 902            |
| * Régularisation des sommes distribuables     | -1 396 143         | -6 537 175          | -1 211 868         | - 4 483 540          |
| * Droits de sortie                            | -                  | -                   | -                  | -                    |

**VARIATION DE L'ACTIF NET**

|  |                   |                    |                  |                  |
|--|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
|  | <b>-6 515 607</b> | <b>-29 015 481</b> | <b>2 582 331</b> | <b>1 981 175</b> |
|--|-------------------|--------------------|------------------|------------------|

**AN 4 - Actif Net**

|                        |             |             |             |             |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| a- En début de période | 100 269 999 | 122 769 873 | 120 187 542 | 120 788 698 |
| b - En fin de période  | 93 754 392  | 93 754 392  | 122 769 873 | 122 769 873 |

**AN 5 - Nombre d'actions**

|                        |         |           |           |           |
|------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| a- En début de période | 988 167 | 1 194 924 | 1 181 813 | 1 176 256 |
| b - En fin de période  | 914 339 | 914 339   | 1 194 924 | 1 194 924 |

**VALEUR LIQUIDATIVE**

|  |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | <b>102,538</b> | <b>102,538</b> | <b>102,743</b> | <b>102,743</b> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|

**AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE**

|  |              |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
|  | <b>1,05%</b> | <b>3,96%</b> | <b>1,03%</b> | <b>4,03%</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 31/12/2015**

*(Unité en Dinars)*

### **1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2015 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 OPCVM et sont évalués, en date d'arrêt, 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 la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché à la date du 31/12/2015 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'arrêt.

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'arrêt.

## **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 distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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 31/12/2015 à 71 405 161 Dinars contre 66 877 316 Dinars au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>  | <b>31/12/2015(*)</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|----------------------|-------------------|
| <b>Coût d'acquisition</b>                                     | <b>69 817 720</b>    | <b>65 423 972</b> |
| - Obligations et valeurs assimilées                           | 65 236 531           | 59 968 842        |
| - Actions SICAV Obligataires                                  | 4 581 189            | 5 455 130         |
| <b>Plus ou moins values potentielles</b>                      | <b>-196 681</b>      | <b>-266 904</b>   |
| -Obligations et valeurs assimilées                            | -239 081             | -317 296          |
| - Actions SICAV Obligataires                                  | 42 400               | 50 392            |
| <b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b> | <b>1 784 122</b>     | <b>1 720 248</b>  |
| <b>Total</b>  | <b>71 405 161</b>    | <b>66 877 316</b> |

(\*)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 898 330 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre un montant de 775 534 Dinars pour la même période de l'année 2014, et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                 | <b>4<sup>ème</sup><br/>Trimestre<br/>2015</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>4<sup>ème</sup><br/>Trimestre<br/>2014</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|---|-------------------|---|-------------------|
| - Revenus des Obligations & valeurs assimilées | 898 330                                       | 3 199 179         | 775 534                                       | 3 292 103         |
| - Dividendes des actions OPCVM                 | -   | 221 955           | -   | 494 735           |
| <b>Total</b>                                   | <b>898 330</b>                                | <b>3 421 134</b>  | <b>775 534</b>                                | <b>3 786 838</b>  |

### **3-3 Note sur les placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 14 419 511 Dinars contre 36 420 935 Dinars au 31/12/2014 et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>                              | <b>31/12/2015(*)</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|----------------------|-------------------|
| - Certificats de dépôts                     | 14 349 050           | 22 474 387        |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 70 461               | 16 500            |
| - Billets de trésorerie                     | -                    | 13 758 445        |
| - Intérêts courus sur Billets de trésorerie | -                    | 171 603           |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>14 419 511</b>    | <b>36 420 935</b> |

(\*)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 01/10/2015 au 31/12/2015 à 306 067 Dinars contre 615 454 Dinars pour la même période courant l'exercice 2014.

| <b>Libellé</b>                       | <b>4<sup>eme</sup><br/>Trimestre<br/>2015</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>4<sup>eme</sup><br/>Trimestre<br/>2014</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--------------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|
| - Intérêts du compte courant         | 2 085   | 92 063            | 2 567   | 14 445            |
| - Intérêts des Placements à terme    | 102 101                                       | 497 874           | 190 804                                       | 770 964           |
| - Intérêts des certificats de dépôts | 199 467                                       | 727 444           | 195 836                                       | 709 946           |
| - Intérêts des Billets de trésorerie | 2 414   | 344 678           | 226 247                                       | 824 336           |
| <b>Total</b>                         | <b>306 067</b>                                | <b>1 662 059</b>  | <b>615 454</b>                                | <b>2 319 691</b>  |

### **3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 8 398 910 Dinars contre 19 969 659 Dinars au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                    | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque                | 4 470 187         | 4 508 764         |
| - Sommes à l'encaissement         | 1 110 974         | 4 110 974         |
| - Sommes à régler                 | -5 221 131        | -4 067 259        |
| - Intérêts courus/Cpte courant    | 1 272             | 2 140             |
| - Dépôt à termes                  | 8 000 000         | 15 000 000        |
| - intérêts courus/ Dépôt à termes | 37 608            | 415 040           |
| <b>Total</b>                      | <b>8 398 910</b>  | <b>19 969 659</b> |

### **3- 6 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 21 762 Dinars contre un solde nul au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

| Libellé                     | 31/12/2015    | 31/12/2014 |
|-----------------------------|---------------|------------|
| - RS liée à l'achat des BTA | 21 762        | -          |
| <b>Total</b>                | <b>21 762</b> | <b>-</b>   |

### ***3-7 Note sur le capital***

| <b>Capital au 30/09/2015</b>                                 |  |             |
|--|--|-------------|
| - Montant  |  | 97 256 782  |
| - Nombre de titres   |  | 988 167     |
| - Nombre d'actionnaires                                      |  | 679         |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                               |  |             |
| - Montant  |  | 30 001 661  |
| - Nombre de titres   |  | 304 784     |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux                             |  | 49          |
| <b>Rachats effectués</b>                                     |  |             |
| - Montant  |  | -37 269 931 |
| - Nombre de titres   |  | 378 612     |
| - Nombre d'actionnaires sortants                             |  | 51          |
| <b>Autres effets s/capital</b>                               |  |             |
| - Variation des plus et moins values potentielles sur titres |  | 49 576      |
| - Plus values réalisées sur cession de titres                |  | -21 075     |
| - Frais de négociation de titres                             |  | -           |
| <b>Capital au 31/12/2015</b>                                 |  |             |
| - Montant  |  | 90 017 013  |
| - Nombre de titres   |  | 914 339     |
| - Nombre d'actionnaires                                      |  | 677         |

### ***3- 8 Note sur les sommes distribuables***

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice 2015 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| Libellé                                       | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|---|------------------|------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice            | 3 736 959        | 5 109 699        |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 421              | 347              |
| <b>Total</b>                                  | <b>3 737 380</b> | <b>5 110 045</b> |

### ***3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs***

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 134 588 Dinars contre un solde de 162 441 Dinars au 31/12/2014, détaillé comme suit :

| <b>Libellé</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 88 405            | 106 962           |
| - Dépositaire  | 46 183            | 55 479            |
| <b>Total</b>   | <b>134 588</b>    | <b>162 441</b>    |

### **3- 10 Note sur les autres créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 356 365 Dinars au 31/12/2015 contre un solde de 335 596 Dinars au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                                       | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer | 29 454            | 23 977            |
| - 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            | 20 368            |
| - Dividende à payer exercice 2013                    | 21 323            | 21 323            |
| - Dividende à payer exercice 2014                    | 28 102            | -                 |
| - CMF à payer  | 8 603             | 11 467            |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP          | 57 910            | 67 662            |
| - TCL à régulariser                                  | 11 808            | 11 808            |
| - Compte d'attente                                   | 916               | 916               |
| - Etat taxes à payer                                 | 1 138             | 1 332             |
| <b>Total</b>   | <b>356 365</b>    | <b>335 596</b>    |

### **3- 11 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève à 135 862 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015 contre 163 750 Dinars pour la même période en 2014, et se détaille ainsi :

| Libellé                        | 4 <sup>ème</sup> Trimestre 2015 | 31/12/2015     | 4 <sup>ème</sup> Trimestre 2014 | 31/12/2014     |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 90 575                          | 385 805        | 109 167                         | 444 552        |
| - Rémunération du dépositaire  | 45 287                          | 192 902        | 54 583                          | 222 276        |
| <b>Total</b>                   | <b>135 862</b>                  | <b>578 707</b> | <b>163 750</b>                  | <b>666 828</b> |

### **3- 12 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève à 35 935 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre 41 633 Dinars pour la même période en 2014 et se détaille comme suit :

| Libellé                                     | 4 <sup>ème</sup> Trimestre 2015 | 31/12/2015     | 4 <sup>ème</sup> Trimestre 2014 | 31/12/2014     |
|---|---------------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires | 6 301                           | 25 000         | 3 616                           | 18 575         |
| - Redevance CMF                             | 25 586                          | 108 984        | 30 838                          | 125 580        |
| -Frais de publicité et publications         | -                               | -              | 1 170                           | 7 145          |
| -Autres charges/ Services bancaires         | 55                              | 256            | 168                             | 559            |
| - Jetons de présence                        | -                               | -              | 1 000                           | 4 000          |
| - TCL                                       | 3 993                           | 12 723         | 4 841                           | 15 312         |
| <b>Total</b>                                | <b>35 935</b>                   | <b>146 963</b> | <b>41 633</b>                   | <b>171 170</b> |

## **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 2015 s'élève à 90 575 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 2015 s'élève à Dinars 45 287 TTC.

**4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres au cours du quatrième trimestre**

|  | <b>Coût<br/>d'acquisition</b> | <b>Intérêts<br/>courus</b> | <b>+/- values<br/>latentes</b> | <b>Valeur fin de<br/>période</b> | <b>+/- values<br/>réalisées</b> |
|--|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| <b>Solde au 30/09/2015</b>                       | <b>73 943 749</b>             | <b>1 526 358</b>           | <b>-246 258</b>                | <b>75 223 849</b>                | <b>-</b>                        |
| <b>Acquisitions du trimestre</b>                 | <b>11 827 777</b>             | <b>-</b>                   | <b>-</b>                       | <b>11 827 777</b>                | <b>-</b>                        |
| Obligations & Valeurs assimilés                  | 11 827 777                    | -                          | -                              | 11 827 777                       | -                               |
| Actions SICAV                                    | -                             | -                          | -                              | -                                | -                               |
| <b>Cession et remboursement du<br/>trimestre</b> | <b>15 953 806</b>             | <b>-</b>                   | <b>-</b>                       | <b>15 953 806</b>                | <b>-21 075</b>                  |
| Obligations & Valeurs assimilées                 | 15 537 527                    | -                          | -                              | 15 537 527                       | -21 153                         |
| Actions SICAV                                    | 416 279                       | -                          | -                              | 416 279                          | 78                              |
| <b>Variation des +/- values<br/>potentielles</b> | <b>-</b>                      | <b>-</b>                   | <b>49 576</b>                  | <b>49 576</b>                    | <b>-</b>                        |
| Actions SICAV                                    | -                             | -                          | 48 717                         | 48 717                           | -                               |
| Obligations & Valeurs assimilés                  | -                             | -                          | 860                            | 860                              | -                               |
| <b>Variation intérêts courus</b>                 | <b>-</b>                      | <b>257 764</b>             | <b>-</b>                       | <b>257 764</b>                   | <b>-</b>                        |
| <b>Solde au 31/12/2015</b>                       | <b>69 817 720</b>             | <b>1 784 122</b>           | <b>-196 681</b>                | <b>71 405 161</b>                | <b>-21 075</b>                  |

## Annexe I

### Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2015

| Désignation Du Titre                | Quantité | Coût d'acquisition    | Valeur au 31/12/2015  | % Actif        |
|-------------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Obligations</b>                  |          | <b>34 821 275,274</b> | <b>35 544 020,202</b> | <b>37,714%</b> |
| AMEN BANK 2009 TR A                 | 20 000   | 1 199 600,000         | 1 212 889,994         | 1,287%         |
| AMEN BANK 2011-1 TF                 | 35 000   | 2 100 000,000         | 2 126 600,000         | 2,256%         |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A        | 10 000   | 1 000 000,000         | 1 010 190,164         | 1,072%         |
| ATTIJARI LEASING 2011               | 25 000   | 1 000 000,000         | 1 046 421,917         | 1,110%         |
| ATTIJARI LEASING 2015-1             | 20 000   | 2 000 000,000         | 2 086 609,836         | 2,214%         |
| ATTIJARI LEASING 2015-1             | 3 080    | 308 000,000           | 321 337,914           | 0,341%         |
| ATTIJARI LEASING 2015-2             | 30 000   | 3 000 000,000         | 3 003 534,426         | 3,187%         |
| EMPRUNT NATIONAL 2014               | 20 000   | 2 000 000,000         | 2 054 408,743         | 2,180%         |
| MEUBLATEX 2008 TR G /ATB            | 10 000   | 200 000,000           | 202 974,426           | 0,215%         |
| MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT   | 2 000    | 80 000,000            | 82 351,213            | 0,087%         |
| MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL  | 1 000    | 40 000,000            | 41 175,606            | 0,044%         |
| MODERN LEASING 2012                 | 5 000    | 500 000,000           | 522 580,821           | 0,554%         |
| STB 2008/2                          | 8 000    | 500 000,000           | 522 580,821           | 0,554%         |
| T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE         | 10 000   | 400 000,000           | 411 668,197           | 0,437%         |
| UIB 2009/1                          | 20 000   | 800 000,000           | 815 514,754           | 0,865%         |
| UIB 2011-1 CATEGORIE A              | 7 500    | 600 000,000           | 610 575,738           | 0,648%         |
| AMEN BANK 2006                      | 5 000    | 100 000,000           | 104 245,498           | 0,111%         |
| AMEN BANK 2006                      | 10 000   | 200 000,000           | 208 490,997           | 0,221%         |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010           | 30 000   | 1 999 575,274         | 2 029 093,733         | 2,153%         |
| ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2         | 25 000   | 1 250 000,000         | 1 283 698,082         | 1,362%         |
| ATL 2010/2 TR AFC                   | 20 000   | 800 000,000           | 800 185,355           | 0,849%         |
| ATL 2010/2 TR BNAC                  | 15 000   | 600 000,000           | 600 139,017           | 0,637%         |
| ATTIJARI LEASING 2012-2             | 17 700   | 708 000,000           | 709 321,600           | 0,753%         |
| ATTIJARI LEASING 2013-1             | 15 000   | 900 000,000           | 905 108,695           | 0,960%         |
| ATTIJARI LEASING 2013-1             | 5 000    | 300 000,000           | 301 702,898           | 0,320%         |
| BH 2009                             | 50 000   | 3 460 000,000         | 3 460 385,705         | 3,672%         |
| BTE 2010 -CATEGORIE A               | 10 000   | 500 000,000           | 506 167,926           | 0,537%         |
| BTK 2009                            | 5 000    | 250 000,000           | 259 202,274           | 0,275%         |
| CIL 2011/1                          | 10 000   | 200 000,000           | 207 700,901           | 0,220%         |
| CIL 2014/2                          | 1 761    | 176 100,000           | 185 956,197           | 0,197%         |
| EL WIFACK LEASING 2010              | 20 000   | 400 000,000           | 417 257,163           | 0,443%         |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT | 6 000    | 300 000,000           | 301 529,842           | 0,320%         |
| HL 2015-01                          | 5 000    | 500 000,000           | 521 104,918           | 0,553%         |
| STB 2010/1 CATEGORIE A              | 100 000  | 5 000 000,000         | 5 168 484,940         | 5,484%         |
| T.LEASING 2012-2 CATA_V             | 10 000   | 600 000,000           | 630 017,597           | 0,668%         |
| TUNISIE LEASING SUB 2010            | 20 000   | 400 000,000           | 415 702,251           | 0,441%         |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B              | 7 500    | 450 000,000           | 457 110,043           | 0,485%         |

|  |        |                       |                       |                |
|--|--------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>BTA</b>   |        | <b>30 415 255,247</b> | <b>31 237 551,892</b> | <b>33,145%</b> |
| BTA6%AVRIL2024   | 8 500  | 8 185 500,000         | 8 513 290,662         | 9,033%         |
| BTA6%AVRIL2024   | 5 000  | 4 815 000,000         | 5 006 408,028         | 5,312%         |
| BTA6.9% MAI2022  | 4 000  | 4 320 000,000         | 4 297 711,532         | 4,560%         |
| BTA6.9% MAI2022  | 2 860  | 3 033 030,000         | 3 064 286,713         | 3,251%         |
| BTA6.9% MAI2022  | 3 900  | 4 002 570,000         | 4 138 624,727         | 4,391%         |
| BTA6.9% MAI2022  | 4 910  | 5 070 040,247         | 5 211 616,169         | 5,530%         |
| BTA6.75%JUILLET2017  | 550    | 558 965,000           | 571 945,752           | 0,607%         |
| BTA6.75%JUILLET2017  | 250    | 256 750,000           | 258 283,657           | 0,274%         |
| BTA6.75%JUILLET2017  | 120    | 122 400,000           | 123 800,931           | 0,131%         |
| BTA6.75%JUILLET2017  | 50     | 51 000,000            | 51 583,721            | 0,055%         |
| <b>OPCVM</b>   |        | <b>4 581 189,289</b>  | <b>4 623 589,003</b>  | <b>4,906%</b>  |
| FIDELITY OBLIGATION SICAV  | 19 300 | 2 006 277,807         | 2 035 841,200         | 2,160%         |
| SANADAT SICAV  | 11 999 | 1 294 023,451         | 1 303 655,353         | 1,383%         |
| TUNISO EMIRATIE SICAV  | 12 325 | 1 280 888,031         | 1 284 092,450         | 1,362%         |
| <b>Certificats de Dépôt</b>  |        | <b>14 349 050,591</b> | <b>14 419 511,453</b> | <b>15,300%</b> |
| CD26/11/15_90J_3MD_MODERN LEASING  | 1      | 2 956 985,023         | 2 974 004,649         | 3,156%         |
| CD02/12/15_180J_2MD_MODERN LEASING                                       | 1      | 1 941 425,819         | 1 950 888,530         | 2,070%         |
| CD06/10/15_90J_3MD TUNISIE LEASING                                       | 1      | 2 957 563,851         | 2 998 560,864         | 3,182%         |
| CD23/12/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK                                       | 1      | 1 498 402,130         | 1 499 840,021         | 1,591%         |
| CD24/12/15_10J_1MD ATTIJARI BANK   | 1      | 998 934,754           | 999 786,724           | 1,061%         |
| CD30/12/15_10J_2.5MD ATTIJARI BANK                                       | 1      | 2 497 336,884         | 2 497 868,940         | 2,650%         |
| CD31/12/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK                                       | 1      | 1 498 402,130         | 1 498 561,725         | 1,590%         |
| <b>Dépôt à terme</b>   |        | <b>8 000 000,000</b>  | <b>8 037 607,891</b>  | <b>8,528%</b>  |
| DAT07/10/15_3MD_90J  | 1      | 3 000 000,000         | 3 036 303,781         | 3,222%         |
| DAT30/12/15_5MD_90J  | 1      | 5 000 000,000         | 5 001 304,110         | 5,307%         |
| <b>Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme</b> |        | <b>92 166 770,401</b> | <b>93 862 280,441</b> | <b>99,594%</b> |