

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2018

Introduction

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 2018 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 2018 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 123 063 627 dinars, un actif net de 122 634 674 dinars et une valeur liquidative de 103,893 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.

Étendue de l'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.

Conclusion de l'examen limité

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 2018 tels qu'annexés au présent rapport.

Autre Observation

Nous attirons l'attention sur le paragraphe **(b)** de la note **(2.2)** des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 31 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :
Aymen EL ABED

BILAN

arrêté au 31/12/2018

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	69 138 444	82 192 603
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 161 390	5 115 743
b - Obligations et Valeurs assimilées		63 977 054	77 076 860
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		53 793 186	58 396 732
a - Placements monétaires	3-3	29 273 174	30 950 494
b - Disponibilités	3-5	24 520 012	27 446 238
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	131 997	84 507
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		123 063 627	140 673 842
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-9	101 939	100 152
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	327 014	324 835
TOTAL PASSIF		428 953	424 987
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-7	116 904 947	134 843 408
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	5 729 726	5 405 448
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		823	1 240
b - Sommes distribuables de l'exercice		5 728 904	5 404 208
ACTIF NET		122 634 674	140 248 855
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		123 063 627	140 673 842

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/10/2018 au 31/12/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 065 330	4 552 440	1 048 610	4 218 198
a - Dividendes		-	201 648	-	156 220
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 065 330	4 350 793	1 048 610	4 061 978
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 238 836	4 258 800	832 464	2 800 017
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 304 166	8 811 240	1 881 074	7 018 215
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-325 182	-1 286 060	-304 668	-1 143 241
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 978 984	7 525 180	1 576 406	5 874 974
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-52 118	-202 506	-126 357	-488 409
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 926 866	7 322 674	1 450 049	5 386 565
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-1 875 530	-1 593 771	-78 923	17 643
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		51 335	5 728 904	1 371 126	5 404 208
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		1 875 530	1 593 771	78 923	-17 643
* Variation des +/- values potentielles sur titres		78 247	102 662	11 430	46 592
* +/- values réalisées sur cession des titres		102 066	151 931	408 037	394 272
* Frais de négociation de titres		-21	-1 116	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 107 157	7 576 152	1 869 516	5 827 429

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/12/2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/10/2018 au 31/12/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018	Période du 01/10/2017 au 31/12/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 107 157	7 576 152	1 869 516	5 827 429
a - Résultat d'exploitation	1 926 866	7 322 674	1 450 049	5 386 565
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	78 247	102 662	11 430	46 592
c - +/- values réalisées sur cession de titres	102 066	151 931	408 037	394 272
d - Frais de négociation de titres	-21	-1 116	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-5 443 523	-	-4 675 182
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	90 618 414	306 413 571	56 813 439	258 217 476
* Capital	86 697 365	294 660 031	54 806 713	249 078 374
* Régularisation des sommes non distrib.	115 087	174 462	58 733	77 265
* Régularisations des sommes distrib.	3 805 962	11 579 078	1 947 994	9 061 837
b - Rachats	-133 094 443	-326 160 382	-57 109 332	-224 653 639
* Capital	-127 237 196	-312 818 203	-55 053 765	-215 881 098
* Régularisation des sommes non distrib.	-175 469	-208 228	-28 648	-44 923
- Régularisation des sommes distrib.	-5 681 778	-13 133 951	-2 026 919	-8 727 619
VARIATION DE L'ACTIF NET	-40 368 872	-17 614 182	1 573 623	34 716 084
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	163 003 545	140 248 855	138 675 233	105 532 771
b - En fin de période	122 634 674	122 634 674	140 248 855	140 248 855
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 590 497	1 364 083	1 366 591	1 027 075
b - En fin de période	1 180 394	1 180 394	1 364 083	1 364 083
VALEUR LIQUIDATIVE	103,893	103,893	102,815	102,815
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,37%	4,90%	1,32%	4,19%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31/12/2018

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2018 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 valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2- 2 Évaluation des placements

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au 31 Décembre 2018, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018. Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2018 ne contient pas cette catégorie de BTA.

c. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

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 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 31/12/2018 à 69 138 444 Dinars contre 82 192 603 Dinars au 31/12/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2018(*)	31/12/2017
Coût d'acquisition	67 047 733	79 676 782
- Obligations et valeurs assimilées	61 968 817	74 597 866
- Actions SICAV Obligataires	5 078 916	5 078 916
Plus ou moins values potentielles	166 260	63 597
-Obligations et valeurs assimilées	83 786	26 770
- Actions SICAV Obligataires	82 474	36 826
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	1 924 451	2 452 224
Total	69 138 444	82 192 603

(*) 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 1 065 330 Dinars pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018 contre un montant de 1 048 610 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent comme suit :

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2018	31/12/2018	4 ^{ème} Trimestre 2017	31/12/2017
- Revenus des Obligations	988 912	2 334 663	637 262	2 332 681
-Revenus des Bons de trésor Assimilables	76 418	2 016 130	411 348	1 729 297
- Revenus des titres OPCVM	-	201 648	-	156 220
Total	1 065 330	4 552 440	1 048 610	4 218 198

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à 29 273 174 Dinars contre 30 950 494 Dinars au 31/12/2017 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2018^(*)	31/12/2017
- Certificats de dépôts	29 244 904	30 859 877
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	28 270	90 617
TOTAL	29 273 174	30 950 494

(*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 238 836 Dinars pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018 contre 832 464 Dinars pour la même période en 2017 et se détaillent ainsi :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2018	31/12/2018	4^{ème} Trimestre 2017	31/12/2017
- Intérêts du compte courant	70 643	196 818	25 841	78 632
- Intérêts des Placements à terme	296 836	1 238 446	324 585	1 070 699
- Intérêts des Certificats de Dépôt	871 357	2 823 536	482 038	1 650 686
Total	1 238 836	4 258 800	832 464	2 800 017

3-5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à 24 520 012 Dinars contre 27 446 238 Dinars au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
- Avoirs en banque	17 381 134	11 513 317
- Sommes à l'encaissement	24 806 935	21 969 730
- Sommes à régler	-28 894 678	-31 314 026
- Intérêts courus/Cpte courant	77 611	36 656
- Dépôt à termes	11 000 000	25 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	149 010	240 561
Total	24 520 012	27 446 238

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève à 131 997 dinars au 31/12/2018 à contre un solde de 84 507 Dinars au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
- Retenue à la source sur BTA	131 997	84 507
Total	131 997	84 507

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/09/2018	
- Montant	157 324 869
- Nombre de titres	1 590 497
- Nombre d'actionnaires	1035
Souscriptions réalisées	
- Montant	86 812 452
- Nombre de titres	877 035
- Nombre d'actionnaires nouveaux	119
Rachats effectués	
- Montant	-127 412 665
- Nombre de titres	1 287 138
- Nombre d'actionnaires sortants	129
Autres effets /capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	78 247
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	102 066
- Frais de négociation de titres	-21
Capital au 31/12/2018	
- Montant	116 904 947
- Nombre de titres	1 180 394
- Nombre d'actionnaires	1 025

3- 8 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
Sommes distribuables de l'exercice	5 728 904	5 404 208
Sommes distribuables des exercices antérieurs	823	1 240
Total	5 729 726	5 405 448

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à 101 939 Dinars contre un solde de 100 152 Dinars au 31/12/2017, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
- Gestionnaire	86 300	84 767
- Dépositaire	15 639	15 385
Total	101 939	100 152

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 327 014 Dinars au 31/12/2018 contre un solde de 324 835 Dinars au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2018	31/12/2017
- Rémunération d'intermédiaire et Honoraires à payer (CAC)	28 976	26 648
- 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	7 637	7 637
- Dividende à payer exercice 2013	7 989	7 989
- Dividende à payer exercice 2014	14 203	14 203
- Dividende à payer exercice 2015	10 130	10 130
- CMF à payer	12 391	12 280
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	37 641	38 941
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	18 580	17 540
TOTAL	327 014	324 835

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 325 182 Dinars pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018, contre 304 668 Dinars pour la même période en 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2018	31/12/2018	4^{ème} Trimestre 2017	31/12/2017
- Rémunération du gestionnaire	278 728	1 102 337	261 144	979 921
- Rémunération du dépositaire	46 454	183 723	43 524	163 320
Total	325 182	1 286 060	304 668	1 143 241

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 52 118 Dinars pour la période allant du 01/10/2018 au 31/12/2018, contre 126 357 Dinars pour la même période en 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2018	31/12/2018	4^{ème} Trimestre 2017	31/12/2017
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	6 301	25 000	5 545	22 000
- Redevance CMF	39 037	154 388	36 885	138 407
-Autres charges/ Services bancaires	8	34	15	69
- TCL	6 771	23 084	5 870	18 306
-Contribution conjoncturelle	-	-	78 042	309 627
Total	52 118	202 506	126 357	488 409

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 comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,714 % 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 2018 s'élève à 278 728 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 0,119 % 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 2018 s'élève à 46 454 Dinars TTC.

Annexe I
Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2018

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2018	% Actif
Obligations		27 894 961,319	28 712 814,900	23,33%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	799 400,000	808 185,078	0,66%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1 050 000,000	1 063 617,206	0,86%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	1 200 000,000	1 207 979,836	0,98%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 663 838,685	1,35%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	400 000,000	404 087,233	0,33%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 655 793,973	1,35%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	1 600 000,000	1 669 204,165	1,36%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	246 400,000	257 057,442	0,21%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	1 200 000,000	1 201 417,644	0,98%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 051 960,548	0,85%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	1 600 000,000	1 656 572,493	1,35%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	400 000,000	422 122,959	0,34%
CIL 2014/2	1 761	70 440,000	74 382,478	0,06%
CIL 2017/1	5 000	400 000,000	412 526,466	0,34%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	800 000,000	823 473,973	0,67%
HL 2015-01	5 000	400 000,000	416 930,192	0,34%
HL 2016-01	20 000	1 200 000,000	1 237 625,425	1,01%
MODERN LEASING 2012	5 000	200 000,000	209 003,836	0,17%
STB 2008/2	8 000	350 000,000	365 756,712	0,30%
UIB 2009/1	20 000	200 000,000	203 866,302	0,17%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	487 500,000	496 049,014	0,40%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	400 000,000	423 225,863	0,34%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	1 000 000,000	1 035 005,644	0,84%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 399 200,000	1 427 028,593	1,16%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000,000	527 448,000	0,43%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	312 500,000	323 715,326	0,26%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	60 000,000	62 321,754	0,05%
BH 2009	50 000	2 305 000,000	2 305 370,190	1,87%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	200 000,000	203 358,312	0,17%
BTK 2009	5 000	100 000,000	104 894,898	0,09%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	75 000,000	75 532,081	0,06%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 047 595,946	0,85%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	2 000 000,000	2 089 977,425	1,70%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	225 000,000	229 714,484	0,19%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	1 500 000,000	1 540 709,589	1,25%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	3 500	8 356,250	8 917,871	0,01%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	238,75	254,797	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	239,575	254,904	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	8	19,166	20,393	0,00%

EMPRUNT NATIONAL CAT A	9	21,562	22,941	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	5	12,002	12,747	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	344	826,46	877,165	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	373	896,133	951,113	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	319	766,398	813,419	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	409	982,623	1 042,909	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	150	360	382,423	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	751	1 802,400	1 914,453	0,00%
BTA		34 073 856,400	35 264 238,969	28,66%
BTA6% JUIN 2023	19 700	18 679 540,000	19 246 234,797	15,64%
BTA6%AVRIL2023	3 500	3 423 840,000	3 545 086,465	2,88%
BTA6.7%AVRIL2028	6 518	6 355 050,000	6 622 740,875	5,38%
BTA6.7%AVRIL2028	2 000	1 889 800,000	1 977 701,573	1,61%
BTA6.7%AVRIL2028	3 800	3 725 626,400	3 872 475,259	3,15%
TITRES OPCVM		5 078 916,404	5 161 389,961	4,19%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 123 944,416	1,73%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	538 658,758	0,44%
TUNISO EMIRATIE SICAV	23 689	2 461 151,819	2 498 786,787	2,03%
Certificats de Dépôt		29 244 904,481	29 273 174,064	23,79%
CD11/12/18_90J_1MD_10.70%_ATTIJARI LEASING	1	979 157,536	983 923,045	0,80%
CD28/11/18_90J_2MD_10.70%_MODERNLEASING	1	1 958 315,072	1 973 804,892	1,60%
CD29/12/18_40J_1MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	992 733,278	993 273,700	0,81%
CD29/12/18_40J_1MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	992 733,278	993 273,700	0,81%
CD30/12/18_40J_4MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	3 970 933,113	3 972 373,911	3,23%
CD30/12/18_40J_5MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	4 963 666,391	4 965 467,388	4,03%
CD30/12/18_40J_5MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	4 963 666,391	4 965 467,388	4,03%
CD31/12/18_40J_3.5MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	3 474 566,474	3 475 196,680	2,82%
CD31/12/18_40J_3.5MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	3 474 566,474	3 475 196,680	2,82%
CD31/12/18_40J_3.5MD_8.25%_ATTIJARI BANK	1	3 474 566,474	3 475 196,680	2,82%
Dépot à terme		11 000 000,000	11 149 010,191	9,06%
DAT05/11/18_6MD_90J_8.97%_ATTIJARIBANK	1	6 000 000,000	6 067 238,14	4,93%
DAT10/10/18_5MD_90J_8.99%_ATTIJARIBANK	1	5 000 000,000	5 081 772,05	4,13%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		107 292 638,604	109 560 628,085	89,03%

(*) La valeur totale des certificats de dépôt émis par Attijari Bank s élève à 26 315 446 dinars dont un montant de 9 433 937 dinars garanti par la BIAT et 9 433 937 garanti par la BT