

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020

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 Mars 2020 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 Mars 2020 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 90 538 466 dinars, un actif net de 90 175 955 dinars et une valeur liquidative de 106,341 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.

Observation

- La société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV» emploie 5,72 % de son actif net en actions d'organismes de placement collectif, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 5% fixée par le décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- La société «ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV» emploie 82,39 % de son actif en valeurs mobilières, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 80% fixée par le code des organismes de placement collectif.
- 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.

Conclusion de l'examen limité

En dehors de l'observation formulée au niveau du paragraphe précédent et 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 Mars 2020 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 9 mai 2020

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 31/03/2020
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	74 599 613	82 642 833	81 304 431
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 162 556	5 125 107	5 094 494
b - Obligations et Valeurs assimilées		69 437 057	77 517 727	76 209 937
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		15 837 636	80 978 833	53 378 960
a - Placements monétaires	3-3	3 938 100	15 846 505	13 278 021
b - Disponibilités	3-5	11 899 536	65 132 328	40 100 939
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	101 217	276 497	96 900
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		90 538 466	163 898 163	134 780 291
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	73 990	90 327	92 857
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	288 520	337 567	317 416
TOTAL PASSIF		362 510	427 895	410 273
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	84 311 385	154 029 244	127 319 972
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	5 864 570	9 441 024	7 050 046
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 662 923	7 540 463	102
b - Sommes distribuables de la période		1 201 647	1 900 561	7 049 944
ACTIF NET		90 175 955	163 470 268	134 370 018
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		90 538 466	163 898 163	134 780 291

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 MARS 2020
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2019 au 31/03/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	3-2	1 082 867	802 751	4 015 033
a - Dividendes		-	-	236 684
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 082 867	802 751	3 778 349
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	886 561	834 394	4 145 790
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 969 428	1 637 145	8 160 823
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-257 867	-239 212	-1 081 166
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 711 561	1 397 933	7 079 657
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-38 876	-38 881	-175 854
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 672 685	1 359 052	6 903 803
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-471 037	541 509	146 141
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 201 647	1 900 561	7 049 944
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		471 037	-541 509	-146 141
* Variation des +/- values potentielles sur titres		100 520	115 155	67 670
* +/- values réalisées sur cession des titres		38 671	11 349	257 183
* Frais de négociation de titres		-	-61	-242
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 811 876	1 485 495	7 228 415

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/03/2020

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2019 au 31/03/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 811 876	1 485 495	7 228 415
a - Résultat d'exploitation	1 672 685	1 359 052	6 903 803
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	100 520	115 155	67 670
c - +/- values réalisées sur cession de titres	38 671	11 349	257 183
d - Frais de négociation de titres	-	-61	-242
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-5 539 268
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>	-46 005 939	39 350 100	10 046 198
a - Souscriptions	53 364 997	119 612 064	291 405 185
* Capital	50 228 521	113 004 078	277704 779
* Régularisation des sommes non distrib.	25 788	95 891	290 424
* Régularisations des sommes distrib.	3 110 687	6 512 095	13 409 982
b - Rachats	-99 370 936	-80 261 964	-281 358 987
* Capital	-93 338 640	-76 059 201	-267 631 334
* Régularisation des sommes non distrib.	-63 448	-42 914	-273 456
- Régularisation des sommes distrib.	-5 968 848	-4 159 849	-13 454 198
VARIATION DE L'ACTIF NET	-44 194 063	40 835 594	11 735 344
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	134 370 018	122 634 674	122 634 674
b - En fin de période	90 175 955	163 470 268	134 370 018
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	1 282 106	1 180 394	1 180 394
b - En fin de période	847 989	1 553 428	1 282 106
VALEUR LIQUIDATIVE	106,341	105,232	104,804
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,47%	1,29%	5,55%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31/03/2020

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable, de distribution de catégorie obligataire, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 Mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des finances, en date du 08 Septembre 1999.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « Attijari Gestion »,

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est ATTIJARI BANK.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2020 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 31/03/2020, 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 Mars 2020, 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 31/03/2019 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 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 31/03/2020 à 74 599 613 Dinars contre 82 642 833 Dinars au 31/03/2019, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2020 (*)	31/03/2019	31/12/2019
Coût d'acquisition	71 604 133	79 444 226	78 870 248
- Obligations et valeurs assimilées	66 622 877	74 462 971	73 888 992
- Actions SICAV Obligataires	4 981 256	4 981 255	4 981 256
Plus ou moins -values potentielles	334 450	281 415	233 929
-Obligations et valeurs assimilées	153 150	137 563	120 690
- Actions SICAV Obligataires	181 300	143 852	113 239
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	2 661 030	2 917 192	2 200 254
Total	74 599 613	82 642 833	81 304 431

(*) 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 1 082 867 Dinars au 31/03/2020 contre un montant de 802 751 Dinars au 31/03/2019, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
- Revenus des Obligations	452 745	722 728	1 983 664
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	630 122	80 023	1794 685
- Revenus des Actions SICAV	-	-	236 684
Total	1 082 867	802 751	4 015 033

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 3 938 100 Dinars contre 15 846 505 Dinars au 31/03/2019 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2020^(*)	31/03/2019	31/12/2019
- Certificats de dépôts	3 901 785	15 811 135	13 123 406
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	36 315	35 370	154 615
TOTAL	3 938 100	15 846 505	13 278 021

(*) 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 886 561 Dinars au 31/03/2020 contre 834 394 Dinars au 31/03/2019 et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
- Intérêts du compte courant	193 157	187 255	1 584 644
- Intérêts des Placements à terme	429 662	240 010	1 294 618
- Intérêts des certificats de dépôts	263 742	407 129	1 266 528
Total	886 561	834 394	4 145 790

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 11 899 536 Dinars contre 65 132 328 Dinars au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
- Avoirs en banque	11 537 651	46 255 187	25 069 440
- Sommes à l'encaissement	3 874 628	33 204 492	4 956 620
- Sommes à régler	-6 748 082	-30 713 850	-13 942 862
- Intérêts courus/Cpte courant	192 767	193 493	399 578
- Dépôt à termes	3 000 000	16 000 000	23 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	42 572	193 006	618 163
Total	11 899 536	65 132 328	40 100 939

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 101 217 Dinars contre un solde de 276 497 Dinars au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
- Retenue à la source sur BTA	101 217	276 497	96 900
Total	101 217	276 497	96 900

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/12/2019	
- Montant	127 319 972
- Nombre de titres	1 282 106
- Nombre d'actionnaires	1 086
Souscriptions réalisées	
- Montant	50 254 310
- Nombre de titres	505 799
- Nombre d'actionnaires nouveaux	145
Rachats effectués	
- Montant	-93 402 088
- Nombre de titres	939 916
- Nombre d'actionnaires sortants	151
Autres effets /capital	
- Variation des plus et moins-values potentielles sur titres	100 520
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	38 671
- Frais de négociation de titres	-
Capital au 31/03/2020	
- Montant	84 311 385
- Nombre de titres	847 989
- Nombre d'actionnaires	1 080

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 201 647	1 900 561	7 049 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4 662 923	7 540 463	102
Total	5 864 570	9 441 024	7 050 046

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à 73 990 Dinars contre un solde de 90 327 Dinars au 31/03/2019, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
- Gestionnaire	62 343	76 346	78 515
- Dépositaire	11 647	13 981	14 342
Total	73 990	90 327	92 857

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 228 520 Dinars au 31/03/2020 contre un solde de 337 567 Dinars au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
- Honoraires à payer (CAC)	10 466	35 140	32 378
- Dividende à payer exercice 2002	17159	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6775	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2754	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	7637	7 637	7 637
- Dividende à payer exercice 2013	7 989	7 989	7 989
- Dividende à payer exercice 2014	14 203	14 203	14 203
- Dividende à payer exercice 2015	10 130	10 130	10 130
- CMF à payer	9 036	10 997	11 301
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	25 506	37 441	28 165
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	14 086	24 563	16 146
TOTAL	288 520	337 567	317 416

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 257 867 Dinars au 31/03/2020 contre 239 212 Dinars au 31/03/2019, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
- Rémunération du gestionnaire	221 029	205 038	926 714
- Rémunération du dépositaire	36 838	34 173	154 452
Total	257 867	239 212	1 081 166

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 38 876 Dinars au 31/03/2020, contre 38 881 Dinars au 31/03/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	2 984	6 165	25 000
- Redevance CMF	30 956	28 716	129 791
- Autres charges/ Services bancaires	211	208	258
- TCL	4725	3 791	20 805
Total	38 876	38 881	175 854

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 premier trimestre de l'année 2020 s'élève à 221 029 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 premier trimestre de l'année 2020 s'élève à 36 838 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/03/2020

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% Actif
Obligations		32 181 900,000	33 464 854,069	36,962%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	666 000,000	680 598,138	0,752%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	700 000,000	717 546,666	0,793%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	800 000,000	817 080,656	0,902%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 265 411,147	1,398%
ATL 2019-1 CATA TF	20 000	2 000 000,000	2 059 331,147	2,275%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	200 000,000	204 981,857	0,226%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 259 394,098	1,391%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	1 200 000,000	1 270 583,606	1,403%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	184 800,000	195 669,875	0,216%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	600 000,000	609 896,394	0,674%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	800 000,000	803 991,671	0,888%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	2 000 000,000	2 142 338,797	2,366%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	2 564 000,000	2 746 478,339	3,033%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	1 200 000,000	1 260 170,492	1,392%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	200 000,000	202 102,732	0,223%
BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	2 000 000,000	2 039 431,694	2,253%
CIL 2017/1	5 000	300 000,000	313 904,262	0,347%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	600 000,000	626 687,213	0,692%
HL 2015-01	5 000	300 000,000	317 347,213	0,351%
HL 2016-01	20 000	800 000,000	837 188,197	0,925%
STB 2008/2	8 000	250 000,000	251 527,322	0,278%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 062 338,797	2,278%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 062 338,797	2,278%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000,000	1 031 169,399	1,139%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	450 000,000	463 570,820	0,512%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	200 000,000	202 782,077	0,224%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	800 000,000	848 060,139	0,937%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 199 100,000	1 247 334,737	1,378%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000,000	501 732,524	0,554%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	48 000,000	51 071,791	0,056%
BH 2009	50 000	1 920 000,000	1 953 323,378	2,157%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	100 000,000	103 673,372	0,115%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	800 000,000	859 699,753	0,950%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	150 000,000	156 340,804	0,173%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	1 250 000,000	1 299 756,165	1,436%
BTA		34 440 977,000	35 972 203,219	39,731%
BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 757 030,000	2 784 953,217	3,076%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880,000	383 005,574	0,423%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760,000	6 419 508,240	7,090%

BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282,000	43 458,026	0,048%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880,000	7 532 724,497	8,320%
BTA6.7%AVRIL2028	518	505 050,000	534 665,406	0,591%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390,000	1 109 476,698	1,225%
BTA6.7%AVRIL2028	3 850	3 753 750,000	3 963 512,917	4,378%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 112 055,000	4 361 490,564	4,817%
BTA6.7%AVRIL2028	6 000	5 883 300,000	6 193 485,515	6,841%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 010 000,000	1 056 517,075	1,167%
BTA6.9% MAI2022	1 500	1 521 600,000	1 589 405,490	1,756%
TITRES OPCVM		4 981 255,772	5 162 555,503	5,702%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 149 335,648	2,374%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	546 750,526	0,604%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491,187	2 466 469,329	2,724%
Certificats de Dépôt		3 901 785,155	3 938 100,259	4,350%
CD23/03/20_100J_2MD_BH LEASING_12.00%	1	1 948 387,097	1 952 895,503	2,157%
CD30/01/20_90J_2MD_BH LEASING_12.00%	1	1 953 398,058	1 985 204,756	2,193%
Dépôt à terme		3 000 000,000	3 042 572,712	3,361%
DAT22/01/20_1.5MD_90J_ATTIJARIBANK_9.81%	1	1 500 000,000	1 522 576,438	1,682%
DAT30/01/20_1.5MD_90J_ATTIJARIBANK_9.81%	1	1 500 000,000	1 519 996,274	1,679%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		78 505 917,927	81 580 285,762	90,106%