

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2017

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 30 Juin 2017 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 30 Juin 2017 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 143 085 594 dinars, un actif net de 142 479 177 dinars et une valeur liquidative de 100,432 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 30 Juin 2017 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 31 juillet 2017

Le Commissaire aux Comptes

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/06/2017
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | <u>Notes</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 89 541 129 | 69 758 667 | 68 475 693 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 3 968 566 | 4 464 324 | 3 969 843 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 85 572 563 | 65 294 343 | 64 505 850 |
| c - Autres Valeurs | | - | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 53 479 772 | 27 843 527 | 37 493 559 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 34 367 094 | 15 896 462 | 21 388 533 |
| b - Disponibilités | 3-5 | 19 112 678 | 11 947 065 | 16 105 026 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-6 | 64 693 | 10 610 | 27 473 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 143 085 594 | 97 612 805 | 105 996 725 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-9 | 120 290 | 125 887 | 146 451 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-10 | 486 126 | 314 769 | 317 503 |
| TOTAL PASSIF | | 606 417 | 440 656 | 463 954 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-7 | 139 704 501 | 95 025 189 | 101 172 925 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-8 | 2 774 676 | 2 146 960 | 4 359 846 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 289 | 503 | 535 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 2 773 387 | 2 146 457 | 4 359 311 |
| ACTIF NET | | 142 479 177 | 97 172 149 | 105 532 771 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 143 085 594 | 97 612 805 | 105 996 725 |

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 30 juin 2017
(Unité : en Dinars)

| | Notes | Période du 01/04/2017 au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 au 30/06/2017 | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|---|-------------|--|--|--|--|--|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 1 192 315 | 2 085 370 | 976 685 | 1 734 308 | 3 383 000 |
| a - Dividendes | | 156 220 | 156 220 | 196 741 | 196 741 | 196 741 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 036 095 | 1 929 150 | 779 944 | 1 537 567 | 3 186 259 |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 653 942 | 1 181 877 | 320 495 | 601 591 | 1 401 234 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 846 257 | 3 267 247 | 1 297 181 | 2 335 899 | 4 784 234 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-11 | -285 399 | -534 511 | -126 705 | -246 832 | -528 582 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 1 560 858 | 2 732 736 | 1 170 475 | 2 089 068 | 4 255 652 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-12 | -121 708 | -236 956 | -31 152 | -61 751 | -127 289 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 439 150 | 2 495 780 | 1 139 323 | 2 027 317 | 4 128 363 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | 96 184 | 277 607 | 80 046 | 119 140 | 230 948 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 1 535 334 | 2 773 387 | 1 219 369 | 2 146 457 | 4 359 311 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | -96 184 | -277 607 | -80 046 | -119 140 | -230 948 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | -94 005 | -35 020 | -141 443 | -95 714 | 213 686 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | -3 652 | -11 668 | -5 100 | -8 450 | -148 142 |
| * Frais de négociation de titres | | - | - | - | -3 | -3 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 1 341 493 | 2 449 092 | 992 780 | 1 923 150 | 4 193 903 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2017

(Unité : en Dinars)

| | Période du 01/04/2017 au 30/06/2017 | Période du 01/01/2017 au 30/06/2017 | Période du 01/04/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 30/06/2016 | Période du 01/01/2016 au 31/12/2016 |
|---|--|--|--|--|--|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net</u> | | | | | |
| <u>résultant des opérations</u> | | | | | |
| <u>d'exploitation</u> | | | | | |
| a - Résultat d'exploitation | 1 439 150 | 2 495 780 | 1 139 323 | 2 027 317 | 4 128 363 |
| b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | -94 005 | -35 020 | -141 443 | -95 714 | 213 686 |
| c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres | -3 652 | -11 668 | -5 100 | -8 450 | -148 142 |
| d - Frais de négociation de titres | - | - | - | -3 | -3 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | -4 675 182 | -4 675 182 | -3 332 013 | -3 332 013 | -3 332 013 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | | | | | |
| a - Souscriptions | 75 145 027 | 169 092 271 | 66 669 038 | 97 537 333 | 200 641 972 |
| * Capital | 73 110 685 | 162 710 765 | 64 478 317 | 93 953 481 | 193 783 073 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -755 | 21 789 | -40 553 | -32 937 | -81 002 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 2 035 096 | 6 359 717 | 2 231 273 | 3 616 789 | 6 939 901 |
| * Droits d'entrée | - | - | - | - | - |
| b - Rachats | -73 331 040 | -129 919 775 | -62 616 256 | -92 710 714 | -189 725 484 |
| * Capital | -70 169 594 | -124 136 938 | -60 068 527 | -88 840 066 | -182 684 168 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -3 645 | -17 351 | 37 576 | 31 865 | 72 469 |
| * Régularisation des sommes distrib. | -3 157 800 | -5 765 486 | -2 585 305 | -3 902 513 | -7 113 785 |
| * Droits de sortie | - | - | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -1 519 702 | 36 946 406 | 1 713 549 | 3 417 757 | 11 778 379 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | | |
| a - En début de période | 143 998 879 | 105 532 771 | 95 458 600 | 93 754 392 | 93 754 392 |
| b - En fin de période | 142 479 177 | 142 479 177 | 97 172 149 | 97 172 149 | 105 532 771 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a - En début de période | 1 388 807 | 1 027 075 | 921 486 | 914 339 | 914 339 |
| b - En fin de période | 1 418 664 | 1 418 664 | 966 278 | 966 278 | 1 027 075 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 100,432 | 100,432 | 100,563 | 100,563 | 102,751 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 0,96% | 1,87% | 1,02% | 2,06% | 4,19% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/06/2017

(Unité en Dinars)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2017 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 placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30 Juin 2017, 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.

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.

2-4. L'abonnement de la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'État :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « **Attijari Obligataire SICAV** » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 309 627 Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

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 30/06/2017 à 89 541 129 Dinars contre 69 758 667 Dinars au 30/06/2016, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2017(*) | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Coût d'acquisition | 88 130 877 | 69 007 068 | 66 586 057 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 84 117 191 | 64 485 490 | 62 651 188 |
| - Actions SICAV Obligataires | 4 013 686 | 4 521 578 | 3 934 869 |
| Plus ou moins-values potentielles | -18 015 | -292 395 | 17 005 |
| -Obligations et valeurs assimilées | 27 104 | -235 142 | -17 970 |
| - Actions SICAV Obligataires | - 45 119 | -57 253 | 34 975 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 1 428 267 | 1 043 994 | 1 872 631 |
| Total | 89 541 129 | 69 758 667 | 68 475 693 |

(*) 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 1 192 315 Dinars pour la période allant du 01/04/2017 au 30/06/2017 contre un montant de 976 685 Dinars pour la même période en 2016, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 2 ^{ème} Trimestre 2017 | 30/06/2017 | 2 ^{ème} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| - Revenus des Obligations & valeurs assimilées | 1 036 095 | 1 929 150 | 779 944 | 1 537 567 | 3 186 259 |
| - Revenus des titres OPCVM | 156 220 | 156 220 | 196 741 | 196 741 | 196 741 |
| Total | 1 192 315 | 2 085 370 | 976 685 | 1 734 308 | 3 383 000 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à 34 367 094 Dinars contre 15 896 462 Dinars au 30/06/2016 et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Certificats de dépôts | 34 259 690 | 15 856 824 | 21 310 184 |
| - Intérêts courus sur certificats de dépôts | 107 404 | 39 638 | 78 349 |
| TOTAL | 34 367 094 | 15 896 462 | 21 388 533 |

(*) 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 653 942 Dinars pour la période allant du 01/04/2017 au 30/06/2017 contre 320 495 Dinars pour la même période en 2016 et se détaillent ainsi :

| Libellé | 2^{ème} Trimestre 2017 | 30/06/2017 | 2^{ème} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Intérêts du compte courant | 23 664 | 39 764 | 6 980 | 9 102 | 84 959 |
| - Intérêts des Placements à terme | 244 644 | 468 296 | 115 194 | 212 943 | 481 290 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | 385 634 | 673 817 | 198 321 | 379 546 | 834 985 |
| Total | 653 942 | 1 181 877 | 320 495 | 601 591 | 1 401 234 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à 19 112 678 Dinars contre 11 947 065 Dinars au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 11 011 395 | 7 646 011 | 6 155 897 |
| - Sommes à l'encaissement | 8 304 581 | 1 637 131 | 2 110 974 |
| - Sommes à régler | -19 397 589 | -2 378 946 | -7 334 639 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 21 260 | 6 944 | 43 773 |
| - Dépôt à termes | 19 000 000 | 5 000 000 | 15 000 000 |
| - intérêts courus/ Dépôt à termes | 173 031 | 35 925 | 129 021 |
| Total | 19 112 678 | 11 947 065 | 16 105 026 |

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à 64 693 Dinars contre un solde 10 610 au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 64 693 | 10 610 | 27 473 |
| Total | 64 693 | 10 610 | 27 473 |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 31/03/2017 | |
|--|-------------|
| - Montant | 136 865 468 |
| - Nombre de titres | 1 388 807 |
| - Nombre d'actionnaires | 830 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 73 109 930 |
| - Nombre de titres | 742 196 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 250 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -70 173 240 |
| - Nombre de titres | -712 339 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 154 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus ou moins values potentielles sur titres | -94 005 |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | -3 652 |
| - Frais de négociation de titres | - |
| Capital au 30/06/2017 | |
| - Montant | 139 704 501 |
| - Nombre de titres | 1 418 664 |
| - Nombre d'actionnaires | 926 |

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 | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 2 773 387 | 2 146 457 | 4 359 311 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1 289 | 503 | 535 |
| Total | 2 774 676 | 2 146 960 | 4 359 846 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à 120 290 Dinars contre un solde de 125 887 Dinars au 30/06/2016, détaillé comme suit :

| Libellé | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 78 625 | 82 528 | 96 313 |
| - Dépositaire | 41 665 | 43 359 | 50 138 |
| Total | 120 290 | 125 887 | 146 451 |

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 486 126 Dinars au 30/06/2017 contre un solde de 314 769 Dinars au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC) | 15 558 | 19 719 | 25 000 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 17 159 | 17 159 | 17 159 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 6 775 | 6 775 | 6 775 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 2 754 | 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 | 9015 | 9015 | 9 015 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 9433 | 9433 | 9 433 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 15641 | 15641 | 15 642 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 11505 | 11505 | 11 505 |

| Libellé | 30/06/2017 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| - CMF à payer | 11 412 | 7 758 | 9 429 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 43 173 | 52 231 | 46 773 |
| - TCL à régulariser | 11 808 | 11 808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 | 916 |
| - État taxes à payer | 27 380 | - | 1 240 |
| -contribution conjoncturelle à payer(*) | 153 542 | - | - |
| Total | 486 126 | 314 769 | 317 503 |

(*)Cf. note 2-4

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 285 399 Dinars pour la période allant du 01/04/2017 au 30/06/2017, contre 126 705 Dinars au pour la même période en 2016 et se détaille comme suit :

| Libellé | 2 ^{ème} Trimestre 2017 | 30/06/2017 | 2 ^{ème} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 244 628 | 458 153 | 84 470 | 164 555 | 352 388 |
| - Rémunération du dépositaire | 40 771 | 76 358 | 42 235 | 82 277 | 176 194 |
| Total | 285 399 | 534 511 | 126 705 | 246 832 | 528 582 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 121 708 Dinars pour la période allant du 01/04/2017 au 30/06/2017, contre 31 152 Dinars au pour la même période en 2016 et se détaille comme suit :

| Libellé | 2 ^{ème} Trimestre 2017 | 30/06/2017 | 2 ^{ème} Trimestre 2016 | 30/06/2016 | 31/12/2016 |
|---|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|----------------|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC) | 5 484 | 10 909 | 4 117 | 10 333 | 15 614 |
| - Redevance CMF | 34 552 | 64 711 | 23 862 | 46 484 | 99 545 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 24 | 41 | 59 | 90 | 116 |
| - TCL | 4 452 | 7 753 | 3 114 | 4 844 | 12 014 |
| -Contribution conjoncturelle(*) | 77 196 | 153 542 | - | - | - |
| Total | 121 708 | 236 956 | 31 152 | 61 751 | 127 289 |

(*)Cf. note 2-4

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, à partir du 01/01/2017, une rémunération de 0,708 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du deuxième trimestre de l'année 2017 s'élève à 244 628 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit, à partir du 01/01/2017, une rémunération de 0,118 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La rémunération d' « Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2017 s'élève à 40 771 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/06/2017

| Désignation Du Titre | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2017 | % Actif |
|-------------------------------|----------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| Obligations | | 37 374 876,659 | 38 103 937,322 | 26,630% |
| AMEN BANK 2009 TR A | 20 000 | 1 066 200,000 | 1 101 096,580 | 0,770% |
| AMEN BANK 2011-1 TF | 35 000 | 1 750 000,000 | 1 815 044,384 | 1,269% |
| AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 072 013,150 | 1,448% |
| AMEN BANK SUB. 2017 CAT A | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 020 111,781 | 1,412% |
| ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A | 10 000 | 800 000,000 | 831 530,082 | 0,581% |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 010 380,274 | 1,405% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 023 250,411 | 1,414% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 3 080 | 308 000,000 | 311 580,563 | 0,218% |
| ATTIJARI LEASING 2015-2 | 30 000 | 2 400 000,000 | 2 475 742,685 | 1,730% |
| ATTIJARI LEASING 2016-2 | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 020 646,575 | 0,713% |
| BNA SUBORDONNÉ 2017-1 | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 011 677,808 | 1,406% |
| BTE 2016 -CATEGORIE A TF | 5 000 | 500 000,000 | 512 732,055 | 0,358% |
| CIL 2014/2 | 1 761 | 105 660,000 | 108 335,254 | 0,076% |
| CIL 2017/1 | 5 000 | 500 000,000 | 500 333,150 | 0,350% |
| HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 010 730,959 | 0,706% |
| HL 2015-01 | 5 000 | 500 000,000 | 505 161,644 | 0,353% |
| HL 2016-01 | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 600 804,821 | 1,119% |
| MODERN LEASING 2012 | 5 000 | 300 000,000 | 305 598,904 | 0,214% |
| STB 2008/2 | 8 000 | 400 000,000 | 407 465,206 | 0,285% |
| UIB 2009/1 | 20 000 | 600 000,000 | 624 026,302 | 0,436% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 562 500,000 | 586 500,411 | 0,410% |
| UIB SUBORDONNE 2016- A TF | 5 000 | 500 000,000 | 514 272,877 | 0,359% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C | 20 000 | 1 750 000,000 | 1 752 679,178 | 1,225% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 3 500 | 16 712,500 | 17 062,890 | 0,012% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 100 | 477,500 | 487,512 | 0,000% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 100 | 479,150 | 488,420 | 0,000% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 8 | 38,332 | 39,074 | 0,000% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 9 | 43,123 | 43,958 | 0,000% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 5 | 24,003 | 24,445 | 0,000% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 344 | 1 652,920 | 1 682,673 | 0,001% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 373 | 1 792,265 | 1 824,526 | 0,001% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 319 | 1 532,795 | 1 560,386 | 0,001% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 409 | 1 965,245 | 2 000,621 | 0,001% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 150 | 720,000 | 733,205 | 0,001% |
| EMPRUNT NATIONAL CAT A | 751 | 3 604,800 | 3 669,098 | 0,003% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010 | 30 000 | 1 799 474,026 | 1 861 643,260 | 1,301% |
| ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2 | 25 000 | 625 000,000 | 628 000,000 | 0,439% |

| | | | | |
|--|---------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| ATL 2010/2 TR AFC | 20 000 | 400 000,000 | 408 645,221 | 0,286% |
| ATL 2010/2 TR BNAC | 15 000 | 300 000,000 | 306 483,916 | 0,214% |
| ATTIJARI LEASING 2012-2 | 17 700 | 354 000,000 | 363 301,553 | 0,254% |
| ATTIJARI LEASING 2013-1 | 15 000 | 600 000,000 | 618 790,110 | 0,432% |
| ATTIJARI LEASING 2013-1 | 5 000 | 200 000,000 | 206 263,370 | 0,144% |
| BH 2009 | 50 000 | 3 075 000,000 | 3 137 974,652 | 2,193% |
| BTE 2010 -CATEGORIE A | 10 000 | 400 000,000 | 412 603,840 | 0,288% |
| BTK 2009 | 5 000 | 150 000,000 | 152 099,589 | 0,106% |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT | 6 000 | 225 000,000 | 230 873,792 | 0,161% |
| STB 2010/1 CATEGORIE A | 100 000 | 3 000 000,000 | 3 032 899,069 | 2,120% |
| T.LEASING 2012-2 CATA_V | 10 000 | 200 000,000 | 204 476,634 | 0,143% |
| UIB 2011-1 CATEGORIE A | 7 500 | 375 000,000 | 388 550,454 | 0,272% |
| BTA | | 46 742 314,247 | 47 468 625,473 | 33,175% |
| BTA5.6% AOUT2022 | 5 000 | 4 762 500,000 | 4 961 592,503 | 3,468% |
| BTA5.6% AOUT2022 | 1 500 | 1 428 750,000 | 1 488 439,650 | 1,040% |
| BTA6%AVRIL2023 | 3 500 | 3 377 150,000 | 3 432 826,448 | 2,399% |
| BTA6%AVRIL2024 | 8 500 | 8 185 500,000 | 8 359 028,027 | 5,842% |
| BTA6%AVRIL2024 | 5 000 | 4 815 000,000 | 4 915 920,520 | 3,436% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 2 100 | 2 047 500,000 | 2 076 492,510 | 1,451% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 800 | 743 200,000 | 754 936,646 | 0,528% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 1 100 | 1 021 350,000 | 1 037 511,668 | 0,725% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 818 | 759 513,000 | 771 504,207 | 0,539% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 900 | 836 100,000 | 849 005,277 | 0,593% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 2 200 | 2 038 872,000 | 2 069 234,996 | 1,446% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 2 200 | 2 046 550,000 | 2 076 682,335 | 1,451% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 2 200 | 2 048 728,000 | 2 078 794,903 | 1,453% |
| BTA6.75%JUILLET2017 | 250 | 256 750,000 | 263 162,651 | 0,184% |
| BTA6.75%JUILLET2017 | 120 | 122 400,000 | 126 314,927 | 0,088% |
| BTA6.75%JUILLET2017 | 50 | 51 000,000 | 52 631,219 | 0,037% |
| BTA6.9% MAI2022 | 1 860 | 1 972 530,000 | 1 925 278,567 | 1,346% |
| BTA6.9% MAI2022 | 4 910 | 5 070 040,247 | 5 044 798,102 | 3,526% |
| BTA6.9% MAI2022 | 800 | 827 840,000 | 829 883,658 | 0,580% |
| BTA6.9% MAI2022 | 1 000 | 1 032 000,000 | 1 035 071,136 | 0,723% |
| BTA6.9% MAI2022 | 1 700 | 1 753 482,000 | 1 763 480,754 | 1,232% |
| BTA6.9% MAI2022 | 700 | 721 567,000 | 726 146,879 | 0,507% |
| BTA6.9% MAI2022 | 800 | 823 992,000 | 829 887,890 | 0,580% |
| Titres OPCVM | | 4 013 686,129 | 3 968 566,134 | 2,774% |
| FIDELITY OBLIGATION SICAV | 20 088 | 2 087 191,223 | 2 072 679,840 | 1,449% |
| SANADAT SICAV | 4 922 | 530 573,362 | 522 908,358 | 0,365% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 13 464 | 1 395 921,544 | 1 372 977,936 | 0,960% |
| Certificats de Dépôt | | 34 259 690,466 | 34 367 094,216 | 24,019% |
| CD01/06/17_90J_1.5MD_7.3%_Attijari Leasing | 1 | 1 478 492,512 | 1 485 575,498 | 1,038% |
| CD05/06/17_80J_2MD_7.5%_Hannibal Lease | 1 | 1 973 426,573 | 1 981 965,592 | 1,385% |
| CD19/04/17_90J_3MD_7.6%_Hannibal Lease | 1 | 2 955 828,221 | 2 991 529,998 | 2,091% |
| CD21/06/17_10J_2.5MD_5.33%_BIAT | 1 | 2 497 043,266 | 2 500 000,000 | 1,747% |
| CD21/06/17_10J_5MD_5.33%_Attijari Bank | 1 | 4 994 086,533 | 5 000 000,000 | 3,494% |

| | | | | |
|---|---|------------------------|------------------------|----------------|
| CD22/06/17_10J_4.5MD_5.33%_Attijari Bank | 1 | 4 494 677,880 | 4 499 467,079 | 3,145% |
| CD23/06/17_10J_1MD_5.33%_BIAT | 1 | 998 817,307 | 999 763,181 | 0,699% |
| CD24/06/17_10J_1MD_5.33%_BIAT | 1 | 998 817,307 | 999 644,825 | 0,699% |
| CD25/05/17_90J_2MD_7.5%_Modern Leasing | 1 | 1 970 552,147 | 1 982 526,272 | 1,386% |
| CD25/06/17_10J_5MD_5.33%_Attijari Bank | 1 | 499 408,653 | 499 763,251 | 0,349% |
| CD25/06/17_10J_2.5MD_5.33%_BIAT | 1 | 2 497 043,266 | 2 498 816,256 | 1,746% |
| CD26/05/17_90J_1MD_7.3%_Attijari Leasing | 1 | 985 661,674 | 991 334,883 | 0,693% |
| CD27/06/17_90J_2.5MD_7.3%_Attijari Leasing | 1 | 2 463 672,067 | 2 465 258,596 | 1,723% |
| CD28/06/17_10J_2MD_5.33%_BIAT | 1 | 1 997 634,613 | 1 998 343,495 | 1,397% |
| CD29/05/17_80J_1MD_7.6%_Hannibal Lease | 1 | 986 885,246 | 992 242,624 | 0,693% |
| CD29/05/17_80J_2.5MD_7.4%_Modern Leasing | 1 | 2 467 643,201 | 2 480 862,666 | 1,734% |
| Dépôt à terme Attijari Bank | | 19 000 000,000 | 19 173 031,451 | 13,400% |
| DAT05/04/17_5.94%_3MD_90J | 1 | 3 000 000,000 | 3 033 980,054 | 2,120% |
| DAT11/04/17_5.94%_5MD_90J | 1 | 5 000 000,000 | 5 052 727,671 | 3,531% |
| DAT12/05/17_6.06%_5MD_90J | 1 | 5 000 000,000 | 5 033 205,479 | 3,518% |
| DAT20/04/17_5.94%_2MD_90J | 1 | 2 000 000,000 | 2 018 747,617 | 1,411% |
| DAT26/04/17_5.94%_4MD_90J | 1 | 4 000 000,00 | 4 034 370,63 | 2,820% |
| Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme | | 141 390 567,501 | 143 081 254,596 | 99,997% |