

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 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 30 juin 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 30 juin 2018 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 163 387 971 dinars, un actif net de 162 943 200 dinars et une valeur liquidative de 101,153 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 2018 tels qu'annexés au présent rapport.

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 1 août 2018

Le Commissaire aux Comptes :
Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/06/2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	83 078 632	89 541 129	82 192 603
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 031 517	3 968 566	5 115 743
b - Obligations et Valeurs assimilées		78 047 115	85 572 563	77 076 860
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		80 296 645	53 479 772	58 396 732
a - Placements monétaires	3-3	47 856 305	34 367 094	30 950 494
b - Disponibilités	3-5	32 440 340	19 112 678	27 446 238
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	12 694	64 693	84 507
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		163 387 971	143 085 594	140 673 842
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	108 775	120 290	100 152
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	335 997	486 126	324 835
TOTAL PASSIF		444 771	606 417	424 987
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	159 218 125	139 704 501	134 843 408
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	3 725 075	2 774 676	5 405 448
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 123	1 289	1 240
b - Sommes distribuables de la période		3 723 952	2 773 387	5 404 208
ACTIF NET		162 943 200	142 479 177	140 248 855
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		163 387 971	143 085 594	140 673 842

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 398 453	2 439 989	1 192 315	2 085 370	4 218 198
a - Dividendes		201 648	201 648	156 220	156 220	156 220
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 196 806	2 238 341	1 036 095	1 929 150	4 061 978
c - Revenus des autres valeurs						
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 037 511	1 748 208	653 942	1 181 877	2 800 017
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 435 964	4 188 197	1 846 257	3 267 247	7 018 215
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-344 051	-631 579	-285 399	-534 511	-1 143 241
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 091 912	3 556 618	1 560 858	2 732 736	5 874 974
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-53 661	-98 397	-121 708	-236 956	-488 409
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 038 252	3 458 220	1 439 150	2 495 780	5 386 565
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-144 026	265 732	96 184	277 607	17 643
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 894 225	3 723 952	1 535 334	2 773 387	5 404 208
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		144 026	-265 732	-96 184	-277 607	-17 643
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-182 062	-107 423	-94 005	-35 020	46 592
* +/- values réalisées sur cession des titres		62 999	66 199	-3 652	-11 668	394 272
* Frais de négociation de titres		-208	-357	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 918 980	3 416 639	1 341 493	2 449 092	5 827 429

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/06/2018

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>	1 918 980	3 416 639	1 341 493	2 449 092	5 827 429
a - Résultat d'exploitation	2 038 252	3 458 220	1 439 150	2 495 780	5 386 565
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-182 062	-107 423	-94 005	-35 020	46 592
c - +/- values réalisées sur cession de titres	62 999	66 199	-3 652	-11 668	394 272
d - Frais de négociation de titres	-208	-357	-	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-5 443 523	-5 443 523	-4 675 182	-4 675 182	-4 675 182
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>	<u>-14 473 854</u>	<u>24 721 228</u>	<u>1 813 987</u>	<u>39 172 496</u>	<u>33 563 837</u>
a – Souscriptions	66 987 383	155 618 764	75 145 027	169 092 271	258 217 476
* Capital	64 937 689	149 501 119	73 110 685	162 710 765	249 078 374
* Régularisation des sommes non distrib.	12 485	48 830	-755	21 789	77 265
* Régularisations des sommes distrib.	2 037 209	6 068 815	2 035 096	6 359 717	9 061 837
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-81 461 237	-130 897 536	-73 331,040	-129 919 775	-224 653 639
* Capital	-77 811 982	-125 107 313	-70 169 594	-124 136 938	-215 881 098
* Régul. des sommes non distrib.	-13 258	-26 338	-3 645	-17 351	-44 923
* Régul. des sommes distrib.	-3 635 998	-5 763 885	-3 157 800	-5 765 486	-8 727 619
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-17 998 396	22 694 345	-1 519 702	36 946 406	34 716 084
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	180 941 596	140 248 855	143 998 879	105 532 771	105 532 771
b - En fin de période	162 943 200	162 943 200	142 479 177	142 479 177	140 248 855
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 741 089	1 364 083	1 388 807	1 027 075	1 027 075
b - En fin de période	1 610 852	1 610 852	1 418 664	1 418 664	1 364 083
VALEUR LIQUIDATIVE	101,153	101,153	100,432	100,432	102,815
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,15%	2,24%	0,96%	1,87%	4,19%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/06/2018

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2018 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'arrêt, 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 30/06/2018, 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 30 Juin 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 30/06/2018 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 30/06/2018 à 83 078 632 Dinars contre 89 541 129 Dinars au 30/06/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2018 ^(*)	30/06/2017	31/12/2017
Coût d'acquisition	81 910 391	88 130 877	79 676 782
- Obligations et valeurs assimilées	76 831 475	84 117 191	74 597 866
- Actions SICAV Obligataires	5 078 916	4 013 686	5 078 916
Plus ou moins values potentielles	- 43826	-18 015	63 597
-Obligations et valeurs assimilées	3 573	27 104	26 770
- Actions SICAV Obligataires	-47 399	- 45 119	36 826
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 212 067	1 428 267	2 452 224
Total	83 078 632	89 541 129	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 1 398 453 Dinars pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018 contre un montant de 1 192 315 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	2 ^{ème} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
- Revenus des Obligations	524 368	957 376	864 122	921 308	2 332 681
- Revenus des BTA	672 437	1 280 965	171 973	1 007 842	1 729 297
- Revenus des titres OPCVM	201 648	201 648	156 220	156 220	156 220
Total	1 398 453	2 439 989	1 192 315	2 085 370	4 218 198

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à 47 856 305 Dinars contre 34 367 094 Dinars au 30/06/2017 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2018^(*)	30/06/2017	31/12/2017
- Certificats de dépôts	47 727 311	34 259 690	30 859 877
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	128 994	107 404	90 617
TOTAL	47 856 305	34 367 094	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 1 037 511 Dinars pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018 contre 653 942 Dinars pour la même période en 2017 et se détaillent ainsi :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	2^{ème} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
- Intérêts du compte courant	57 539	81 306	23 664	39 764	78 632
- Intérêts des Placements à terme	279 222	601 658	244 644	468 296	1 070 699
- Intérêts des Certificats de Dépôt	700 750	1 065 242	385 634	673 817	1 650 686
Total	1 037 511	1 748 208	653 942	1 181 877	2 800 017

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à 32 440 340 Dinars contre 19 112 678 Dinars au 30/06/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Avoirs en banque	11 002 243	11 011 395	11 513 317
- Sommes à l'encaissement	25 104 506	8 304 581	21 969 730
- Sommes à régler	-21 906 369	-19 397 589	-31 314 026
- Intérêts courus/Cpte courant	68 615	21 260	36 656
- Dépôt à termes	18 000 000	19 000 000	25 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	171 345	173 031	240 561
Total	32 440 340	19 112 678	27 446 238

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à 12 694 Dinars contre un solde de 64 693 Dinars au 30/06/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Retenue à la source sur BTA	12 694	64 693	84 507
Total	12 694	64 693	84 507

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/03/2018	
- Montant	172 212 462
- Nombre de titres	1 741 089
- Nombre d'actionnaires	1 098
Souscriptions réalisées	
- Montant	64 950 174
- Nombre de titres	656 913
- Nombre d'actionnaires nouveaux	186
Rachats effectués	
- Montant	-77 825 239
- Nombre de titres	787 150
- Nombre d'actionnaires sortants	240
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-182 062
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	62 999
- Frais de négociation de titres	- 208
Capital au 30/06/2018	
- Montant	159 218 125
- Nombre de titres	1 610 852
- Nombre d'actionnaires	1 044

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	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 723 952	2 773 387	5 404 208
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 123	1 289	1240
Total	3 725 075	2 774 676	5 405 448

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à 108 775 Dinars contre un solde de 120 290 Dinars au 30/06/2017, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Gestionnaire	92 158	78 625	84 767
- Dépositaire	16 617	41 665	15 385
Total	108 775	120 290	100 152

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 335 997 Dinars au 30/06/2018 contre un solde de 486 126 Dinars au 30/06/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC)	16 374	15 558	26 648
- 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	7637	9015	7637
- Dividende à payer exercice 2013	7989	9433	7989
- Dividende à payer exercice 2014	14203	15641	14 203
- Dividende à payer exercice 2015	10130	11505	10 130
- CMF à payer	13 211	11 412	12 280
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	38 242	43 173	38 941
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
-Contribution Conjoncturelle à payer	-	153 542	-
- Etat taxes à payer	38 744	27380	17 540
Total	335 997	486 126	324 835

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 344 051 Dinars pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018, contre 285 399 Dinars pour la même période en 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	2^{ème} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
- Rémunération du gestionnaire	294 900	541 353	244 628	458 153	979 921
- Rémunération du dépositaire	49 151	90 225	40 771	76 358	163 320
Total	344 051	631 579	285 399	534 511	1 143 141

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 53 661 Dinars pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018, contre 121 708 Dinars pour la même période en 2017 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	2^{ème} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	6 233	12 397	5 484	10 909	22 000
- Redevance CMF	41 302	75 819	34 552	64 711	138 407
-Autres charges/ Services bancaires	8	17	24	41	69
- TCL	6 118	10 164	4 452	7 753	18 306
-Contribution conjoncturelle	-	-	77 196	153 542	309 627
Total	53 661	98 397	121 708	236 956	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 0,708 % 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 2018 s'élève à 294 900 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 0,118 % 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 2018 s'élève à 49 151 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/06/2018

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% Actif
Obligations		31 250 961,319	31 922 388,678	19,54%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	932 800,000	963 107,566	0,59%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1 400 000,000	1 452 035,507	0,89%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	1 600 000,000	1 657 610,521	1,01%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 616 089,425	0,99%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	600 000,000	623 744,877	0,38%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 608 044,712	0,98%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	1 600 000,000	1 618 873,863	0,99%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	246 400,000	249 306,575	0,15%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	1 800 000,000	1 857 110,794	1,14%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 020 302,466	0,62%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	1 600 000,000	1 608 823,233	0,98%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	400 000,000	410 185,644	0,25%
CIL 2014/2	1 761	70 440,000	72 223,502	0,04%
CIL 2017/1	5 000	400 000,000	400 266,521	0,24%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 059 690,959	0,65%
HL 2015-01	5 000	400 000,000	404 266,959	0,25%
HL 2016-01	20 000	1 200 000,000	1 200 603,617	0,73%
MODERN LEASING 2012	5 000	200 000,000	203 761,096	0,12%
STB 2008/2	8 000	350 000,000	356 581,917	0,22%
UIB 2009/1	20 000	400 000,000	416 063,562	0,25%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	525 000,000	547 255,398	0,33%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	400 000,000	411 288,548	0,25%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	1 500 000,000	1 502 296,438	0,92%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	3 500	8 356,250	8 648,766	0,01%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	238,750	247,107	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	239,575	247,331	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	8	19,166	19,787	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	9	21,562	22,260	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	5	12,002	12,372	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	344	826,460	851,438	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	373	896,133	923,216	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	319	766,398	789,560	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	409	982,623	1 012,320	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	150	360,000	371,138	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	751	1 802,400	1 857,721	0,00%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	1 000 000,000	1 006 156,530	0,62%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 599 300,000	1 667 197,841	1,02%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000,000	508 961,574	0,31%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	312 500,000	314 261,231	0,19%

ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	300 000,000	311 075,478	0,19%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	100 000,000	103 691,826	0,06%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	60 000,000	60 164,577	0,04%
BH 2009	50 000	2 690 000,000	2 757 089,690	1,69%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	300 000,000	311 700,205	0,19%
BTK 2009	5 000	100 000,000	101 704,575	0,06%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	150 000,000	154 781,389	0,09%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	1 000 000,000	1 010 628,940	0,62%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	2 000 000,000	2 027 273,206	1,24%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	300 000,000	313 164,900	0,19%

BTA		45 580 513,497	46 124 726,086	28,23%
------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

BTA5.6% AOUT2022	2 000	1 910 000,000	2 003 291,687	1,23%
BTA6% FEV 2022	3 000	2 922 600,000	2 983 570,114	1,83%
BTA6%AVRIL2023	3 500	3 377 150,000	3 450 719,605	2,11%
BTA6%AVRIL2024	4 000	3 852 000,000	3 949 804,898	2,42%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	4 936 271,636	3,02%
BTA6.7%AVRIL2028	2 100	2 047 500,000	2 080 928,274	1,27%
BTA6.7%AVRIL2028	8 218	8 012 550,000	8 117 947,093	4,97%
BTA6.7%AVRIL2028	2 000	1 889 800,000	1 918 258,201	1,17%
BTA6.9% MAI2022	1 860	1 972 530,000	1 914 909,103	1,17%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 025 149,703	3,08%
BTA6.9% MAI2022	800	827 840,000	825 051,703	0,50%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 032 000,000	1 029 501,274	0,63%
BTA6.9% MAI2022	1 700	1 753 482,000	1 753 217,384	1,07%
BTA6.9% MAI2022	700	721 567,000	721 919,191	0,44%
BTA6.9% MAI2022	325	334 746,750	335 178,620	0,21%
BTA6.9% MAI2022	475	488 157,500	489 841,094	0,30%
BTA6.9% MAI2022	4 500	4 553 550,000	4 589 166,506	2,81%

TITRES OPCVM		5 078 916,404	5 031 517,144	3,08%
---------------------	--	----------------------	----------------------	--------------

FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 078 063,424	1,27%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	525 236,464	0,32%
TUNISO EMIRATIE SICAV	23 689	2 461 151,819	2 428 217,256	1,49%

Certificats de Dépôt		47 727 311,686	47 856 305,357	29,29%
-----------------------------	--	-----------------------	-----------------------	---------------

CD04/04/18_90J_3MD_HANNIBAL LEASE_8.8%	1	2 948 336,595	2 998 827,240	1,84%
CD14/05/18_80J_1MD_HANNIBAL LEASE_9.1%	1	984 142,888	993 580,813	0,61%
CD14/05/18_80J_2.5MD_MODERN LEASING_9.1%	1	2 460 357,221	2 483 952,033	1,52%
CD14/06/18_90J_1MD_ATTIJARI LEASING_9%	1	982 396,088	985 661,674	0,60%
CD21/06/18_10J_4MD_6.99% - Attijari Bank	1	3 993 798,707	4 000 000,000	2,45%
CD21/06/18_10J_4MD_6.99%- Attijari Bank	1	3 993 798,707	4 000 000,000	2,45%
CD21/06/18_10J_4MD_6.99%- Attijari Bank	1	3 993 798,707	4 000 000,000	2,45%
CD22/06/18_10J_1.5MD_6.99%- Attijari Bank	1	1 497 674,515	1 499 767,045	0,92%
CD22/06/18_10J_1.5MD_6.99%- Attijari Bank	1	1 497 674,515	1 499 767,045	0,92%
CD22/06/18_10J_1.5MD_6.99%- Attijari Bank	1	1 497 674,515	1 499 767,045	0,92%
CD24/06/18_10J_1MD_6.99%- Attijari Bank	1	998 449,677	999 534,271	0,61%
CD24/06/18_10J_3MD_6.99%- Attijari Bank	1	2 995 349,031	2 998 602,814	1,84%

CD25/06/18_80J_3MD_Tunisie Leasing_10.2%	1	2 946 805,737	2 950 713,376	1,81%
CD26/06/18_10J_1MD_6.99%- Attijari Bank	1	998 449,677	999 224,087	0,61%
CD26/06/18_10J_2MD_6.99%- Attijari Bank	1	1 996 899,354	1 998 448,173	1,22%
CD27/06/18_10J_5MD_6.99%- Attijari Bank	1	499 224,838	499 534,542	0,31%
CD27/06/18_10J_1MD_6.99%- Attijari Bank	1	998 449,677	999 069,085	0,61%
CD27/06/18_10J_1MD_6.99%- Attijari Bank	1	998 449,677	999 069,085	0,61%
CD27/06/18_90J_1MD_HANNIBAL LEASE_10.2%	1	980 107,265	980 970,356	0,60%
CD27/06/18_90J_1MD_Modern Leasing_10.15%	1	980 202,365	981 061,430	0,60%
CD28/06/18_10J_5MD_6.99%- Attijari Bank	1	499 224,838	499 457,071	0,31%
CD28/06/18_10J_2.5MD_6.99%- Attijari Bank	1	2 496 124,192	2 497 285,356	1,53%
CD28/06/18_10J_3.5MD_6.99%- Attijari Bank	1	3 494 573,869	3 496 199,499	2,14%
CD30/06/18_10J_1MD_6.99%- Attijari Bank	1	998 449,677	998 604,439	0,61%
CD30/06/18_10J_2MD_6.99%- Attijari Bank	1	1 996 899,354	1 997 208,878	1,22%
Dépôt à terme		18 000 000,000	18 171 345,096	11,12%
DAT03/05/18_6MD_90J_8,2%- Attijari Bank	1	6 000 000,000	6 063 623,014	3,71%
DAT11/04/18_3MD_90J_7,74%- Attijari Bank	1	3 000 000,000	3 041 223,452	1,86%
DAT15/05/18_2MD_90J_8,2%- Attijari Bank	1	2 000 000,000	2 016 894,246	1,23%
DAT22/05/18_5MD_90J_8,2%- Attijari Bank	1	5 000 000,000	5 035 945,206	3,08%
DAT24/05/18_2MD_90J_8,2%- Attijari Bank	1	2 000 000,000	2 013 659,178	1,23%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		147 637 702,906	149 106 282,361	91,26%

(*) La valeur totale des certificats de dépôt émis par Attijari Bank s élève à 35 481 538 dinars dont un montant de 11 993 484 dinars garanti par la BIAT et 11 993 484 garanti par la BT