ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2019

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 2019 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 2019 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 134 713 154 dinars un actif net de 134 296 770 dinars et une valeur liquidative de 101,806 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 39,70 % de son actif en dépôts à terme et liquidités ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du 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 30 Juin 2019 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis le 5 août 2019

Le Commissaire aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/06/2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	68 462 642	83 078 632	69 138 444
a - Actions Valeurs assimilées et droits rattachés		4 956 362	5 031 517	5 161 390
b - Obligations et Valeurs assimilées		63 506 280	78 047 115	63 977 054
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		66 190 147	80 296 645	53 793 186
a - Placements monétaires	3-3	12 704 377	47 856 305	29 273 174
b - Disponibilités	3-5	53 485 770	32 440 340	24 520 012
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	60 364	12 694	131 997
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		134 713 154	163 387 971	123 063 627
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	87 663	108 775	101 939
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	328 721	335 997	327 014
TOTAL PASSIF		416 384	444 771	428 953
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	130 704 168	159 218 125	116 904 947
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	3 592 602	3 725 075	5 729 726
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		105	1 123	823
b - Sommes distribuables de la période		3 592 497	3 723 952	5 728 904
ACTIF NET		134 296 770	162 943 200	122 634 674
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		134 713 154	163 387 971	123 063 627

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 JUIN 2019
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 221 800	2 024 551	1 398 453	2 439 989	4 552 440
a - Dividendes		236 683	236 683	201 648	201 648	201 648
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		985 117	1 787 868	1 196 806	2 238 341	4 350 793
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	1 040 206	1 874 600	1 037 511	1 748 208	4 258 800
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 262 006	3 899 151	2 435 964	4 188 197	8 811 240
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-278 395	-517 607	-344 051	-631 579	-1 286 060
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 983 611	3 381 544	2 091 912	3 556 618	7 525 180
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-45 518	-84 399	-53 661	-98 397	-202 506
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 938 093	3 297 145	2 038 252	3 458 220	7 322 674
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-246 157	295 352	-144 026	265 732	-1 593 771
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 691 935	3 592 497	1 894 225	3 723 952	5 728 904
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		246 157	-295 352	144 026	-265 732	1 593 771
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-236 061	-120 905	-182 062	-107 423	102 662
* +/- values réalisées sur cession des titres		145 149	156 497	62 999	66 199	151 931
* Frais de négociation de titres		-84	-145	-208	-357	-1 116
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 847 097	3 332 592	1 918 980	3 416 639	7 576 152

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 30/06/2019

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/04/2019 au 30/06/2019	Période du 01/01/2019 au 30/06/2019	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 31/12/2018
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>	1 847 097	3 332 592	1 918 980	3 416 639	7 576 152
a - Résultat d'exploitation	1 938 093	3 297 145	2 038 252	3 458 220	7 322 674
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-236 061	-120 905	-182 062	-107 423	102 662
c - +/- values réalisées sur cession de titres	145 149	156 497	62 999	66 199	151 931
d - Frais de négociation de titres	-84	-145	-208	-357	-1 116
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-5 539 268	-5 539 268	-5 443 523	-5 443 523	-5 443 523
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	70 155 631	189 767 696	66 987 383	155 618 764	306 413 571
* Capital	67 315 453	180 319 531	64 937 689	149 501 119	294 660 031
* Régularisation des sommes non distrib.	39 238	135 129	12 485	48 830	174 462
* Régularisations des sommes distrib.	2 800 940	9 313 035	2 037 209	6 068 815	11 579 078
	-95 636 958	-175 898 923	-81 461 237	-130 897 536	-326 160 382
b - Rachats					
* Capital	-90 518 980	-166 578 181	-77 811 982	-125 107 313	-312 818 203
* Régularisation des sommes non distrib.	-69 792	-112 706	-13 258	-26 338	-208 228
- Régularisation des sommes distrib.	-5 048 187	-9 208 036	-3 635 998	-5 763 885	-13 133 951
VARIATION DE L'ACTIF NET	-29 173 499	11 662 096	-17 998 396	22 694 345	-17 614 182
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	163 470 268	122 634 674	180 941 596	140 248 855	140 248 855
b - En fin de période	134 296 770	134 296 770	162 943 200	162 943 200	122 634 674
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 553 428	1 180 394	1 741 089	1 364 083	1 364 083
b - En fin de période	1 319 141	1 319 141	1 610 852	1 610 852	1 180 394
VALEUR LIQUIDATIVE	101,806	101,806	101,153	101,153	103,893
<u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u>					
	1,36%	2,66%	1,15%	2,24%	4,90%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/06/2019

(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 30/06/2019 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 30/06/2019 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 2019 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 30/06/2019 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 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 30/06/2019 à 68 462 642 Dinars contre 83 078 632 Dinars au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2019(*)	30/06/2018	31/12/2018
Coût d'acquisition	67230850	81 910 391	67 047733
- Obligations et valeurs assimilées	62 249 595	768 831 475	61 968 817
- Actions SICAV Obligataires	4 981 255	5 078 916	5 078 916
Plus ou moins -values potentielles	45355	-43 826	166260
-Obligations et valeurs assimilées	70 247	3 573	83 786
- Actions SICAV Obligataires	- 24 892	-47 399	82 474
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 186 437	1 212 067	1 924 451
Total	68 462 642	83 078 632	69 138 444

(*) 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 1 221 800 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre un montant de 1 398 453 Dinars pour la même période en 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2 ^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
- Revenus des Obligations	507 117	914 170	524 368	957 376	2 334 663
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	478 000	873 698	672 437	1 280 965	2 016 130
- Revenus des Actions SICAV	236 683	236 683	201 648	201 648	201 648
Total	1 221 800	2 024 551	1 398 453	2 439 989	4 552 440

(*) Il est à noter que, suite aux reclassements des revenus effectués pour mieux refléter la défalcation des produits du portefeuille-titres, les montants publiés au 31/03/2019 seront modifiés comme suit : les revenus des obligations et les revenus des BTA s'élèvent respectivement à 407 053 dinars et 3956 698 dinars pour le premier trimestre 2019.

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 12 704 377 Dinars contre 47 856 305 Dinars au 30/06/2018 et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2019(*)	30/06/2018	31/12/2018
- Certificats de dépôts	12 630 930	47 727 311	29 244 904
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	73 447	128 994	28 270
TOTAL	12 704 377	47 856 305	29 273 174

(*) 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 1 040 206 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre 1 037 511 Dinars pour la même période en 2018 et se détaillent ainsi :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
- Intérêts du compte courant	451675	638 930	57 539	81 306	196 818
- Intérêts des Placements à terme	320 030	560 040	279 222	601 658	1 238 446
- Intérêts des Certificats de Dépôt	268 501	675 630	700 750	1 065 242	2 823 536
Total	1 040 206	1 874 600	1 037 511	1 748 208	4258 800

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 53 485 770 Dinars contre 32 440 340 Dinars au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Avoirs en banque	31 517 334	11 002 243	17 381 134
- Sommes à l'encaissement	6 323 017	25 104 506	24 806 935
- Sommes à régler	-2 020 450	-21 906 369	-28 894 678
- Intérêts courus/Cpte courant	435 974	68 615	77 611
- Dépôt à termes	17 000 000	18 000 000	11 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	229 895	171 345	149 010
Total	53 485 770	32 440 340	24 520 012

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 60 364 Dinars contre un solde de 12 694 Dinars au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Retenue à la source sur BTA	60 364	12 694	131 997
Total	60 364	12 694	131 997

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/03/2019	
- Montant	154 029 244
- Nombre de titres	1 553 428
- Nombre d'actionnaires	1 032
Souscriptions réalisées	
- Montant	67 354 691
- Nombre de titres	679 687
- Nombre d'actionnaires nouveaux	305
Rachats effectués	
- Montant	-90 588 771
- Nombre de titres	913 974
- Nombre d'actionnaires sortants	285
Autres effets /capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-236 061
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	145 149
- Frais de négociation de titres	-84
Capital au 30/06/2019	
- Montant	130 704 168
- Nombre de titres	1 319 141
- Nombre d'actionnaires	1052

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	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 592 497	3723 952	5 728 904
Sommes distribuables des exercices antérieurs	105	1 123	823
Total	3 592 602	3 725 075	5 729 726

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à 87 663 Dinars contre un solde de 108 775 Dinars au 30/06/2018 détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Gestionnaire	74 062	92 158	86 300
- Dépositaire	13 601	16 617	15 639
Total	87 663	108 775	101 939

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 328 721 Dinars au 30/06/2019 contre un solde de 335 997 Dinars au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
- Honoraires à payer (CAC)	19 775	16 374	28 976
- 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	7 637	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	10 677	13 211	12 391
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	37 141	38 242	37 641
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	31 702	38 744	18 580
Total	328 721	335 997	327 014

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 278 395 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre 344 051 Dinars pour la même période en 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
- Rémunération du gestionnaire	238 624	443 663	294 900	541 353	1 102 337
- Rémunération du dépositaire	39 771	73 944	49 151	90 225	183 723
Total	278 395	517 607	344 051	631 579	1 286 060

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 45 518 Dinars pour la période allant du 01/04/2019 au 30/06/2019 contre 53 661 Dinars pour la même période en 2018 et se détaille comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2019	30/06/2019	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	31/12/2018
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	6 232	12 397	6 233	12 397	25 000
- Redevance CMF	33 421	62 137	41 302	75 819	154 388
-Autres charges/ Services bancaires	9	217	8	17	34
- TCL	5 856	9 648	6 118	10 164	23 084
Total	45 518	84 399	53 661	98 397	202 506

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 deuxième trimestre de l'année 2019 s'élève à 443 663 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 deuxième trimestre de l'année 2019 s'élève à 73 944 Dinars TTC.

Annexe I

**Portefeuille Titres Placements monétaires et Dépôts à terme
Au 30/06/2019**

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% Actif
Obligations		27 973 120.000	28 621 029.019	21.25%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	799 400.000	825 468.762	0.61%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1 050 000.000	1 089 026.630	0.81%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	1 200 000.000	1 243 207.890	0.92%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	1 200 000.000	1 212 034.098	0.90%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	400 000.000	415 829.917	0.31%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	1 200 000.000	1 206 017.050	0.90%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	1 200 000.000	1 214 321.311	0.90%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	184 800.000	187 005.482	0.14%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	1 200 000.000	1 238 073.863	0.92%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1 000 000.000	1 020 418.579	0.76%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	2 000 000.000	2 010 098.361	1.49%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	2 564 000.000	2 576 946.098	1.91%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	1 200 000.000	1 206 793.442	0.90%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	300 000.000	307 639.233	0.23%
CIL 2014/2	1 761	35 220.000	36 111.751	0.03%
CIL 2017/1	5 000	300 000.000	300 199.344	0.22%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	800 000.000	847 752.767	0.63%
HL 2015-01	5 000	300 000.000	303 191.475	0.23%
HL 2016-01	20 000	800 000.000	800 401.311	0.59%
MODERN LEASING 2012	5 000	100 000.000	101 894.794	0.08%
STB 2008/2	8 000	300 000.000	305 684.384	0.23%
UIB 2009/1	20 000	200 000.000	208 031.781	0.15%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	487 500.000	508 233.041	0.38%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	300 000.000	308 515.069	0.23%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	1 000 000.000	1 076 310.356	0.80%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 399 200.000	1 475 787.531	1.10%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000.000	511 112.787	0.38%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	48 000.000	48 141.965	0.04%
BH 2009	50 000	2 305 000.000	2 380 075.049	1.77%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	200 000.000	210 146.433	0.16%
BTK 2009	5 000	50 000.000	51 104.794	0.04%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	75 000.000	78 080.154	0.06%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	800 000.000	810 478.339	0.60%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	1 000 000.000	1 017 275.847	0.76%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	225 000.000	237 705.633	0.18%
EMPRUNT NATIONAL CAT C	20 000	1 250 000.000	1 251 913.698	0.93%

BTA		34 276 475.000	34 885 250.561	25.90%
BTA 6 3 % MARS 2026	2 900	2 757 030.000	2 805 747.763	2.08%
BTA 6 3 % OCTOBRE 2026	400	369 880.000	384 826.434	0.29%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760.000	6 135 470.819	4.55%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 239 960.000	7 530 393.027	5.59%
BTA6.7%AVRIL2028	6 518	6 355 050.000	6 452 556.711	4.79%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390.000	1 060 613.599	0.79%
BTA6.7%AVRIL2028	3 850	3 753 750.000	3 800 022.656	2.82%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 112 055.000	4 165 823.637	3.09%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 010 000.000	1 017 403.281	0.76%
BTA6.9% MAI2022	1 500	1 521 600.000	1 532 392.634	1.14%
TITRES OPCVM		4 981 255.772	4 956 362.411	3.68%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191.223	2 082 643.488	1.55%
SANADAT SICAV	4 922	530 573.362	525 999.374	0.39%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491.187	2 347 719.549	1.74%
Certificats de Dépôt		12 630 929.465	12 704 376.798	9.43%
CD07/05/19_90J_.5MD_11.50%_CIL	1	488 821.385	495 577.227	0.37%
CD07/06/19_90J_7.5MD_9.83%_ATTIJARIBANK	1	7 356 086.670	7 393 784.186	5.49%
CD10/05/19_360J_2MD_10.01%_ATTIJARIBANK	1	1 854 413.235	1 873 783.540	1.39%
CD27/06/19_90J_2MD_12%_MODERN_LEASING	1	1 953 398.058	1 955 411.536	1.45%
CD30/05/19_90J_1MD_11.20%_ATTIJARI_LEASING	1	978 210.117	985 820.309	0.73%
Dépôt à terme		17 000 000.000	17 229 895.013	12.79%
DAT06/05/19_6MD_1AN_10.01%_ATTIJARI_BANK	1	6 000 000.000	6 073 717.479	4.51%
DAT10/04/19_6MD_90J_9.60%_ATTIJARI_BANK	1	6 000 000.000	6 103 522.192	4.53%
DAT14/05/19_5MD_1AN_10.01%_ATTIJARI_BANK	1	5 000 000.000	5 052 655.342	3.75%
Total Portefeuille Titres Placements monétaires et Dépôts à terme		96 861 780.237	98 396 913.802	73.04%