

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2017

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

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 Septembre 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 Septembre 2017 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 139 340 504 dinars, un actif net de 138 675 233 dinars et une valeur liquidative de 101,475 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 30 Septembre 2017 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 31 octobre 2017

Le Commissaire aux Comptes

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 30/09/2017
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	82 029 389	69 439 087	68 475 693
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 007 138	5 002 152	3 969 843
b - Obligations et Valeurs assimilées		78 022 252	64 436 935	64 505 850
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		57 310 943	37 212 714	37 493 559
a - Placements monétaires	3-3	31 861 121	18 925 025	21 388 533
b - Disponibilités	3-5	25 449 822	18 287 689	16 105 026
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	172	27 473	27 473
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		139 340 504	106 679 274	105 996 725
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	94 767	132 745	146 451
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	570 505	313 772	317 503
TOTAL PASSIF		665 271	446 517	463 954
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-7	134 640 909	102 862 692	101 172 925
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	4 034 324	3 370 065	4 359 846
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 242	544	535
b - Sommes distribuables de la période		4 033 082	3 369 521	4 359 311
ACTIF NET		138 675 233	106 232 757	105 532 771
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		139 340 504	106 679 274	105 996 725

ETAT DE RESULTAT

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

	Note	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	1 084 218	3 169 588	794 421	2 528 729	3 383 000
a - Dividendes		-	156 220	-	196 741	196 741
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 084 218	3 013 368	794 421	2 331 988	3 186 259
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	785 676	1 967 553	365 111	966 702	1 401 234
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 869 894	5 137 141	1 159 532	3 495 431	4 784 234
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-304 062	-838 573	-134 022	-380 853	-528 582
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 565 832	4 298 567	1 025 510	3 114 578	4 255 652
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-125 096	-362 051	-30 746	-92 497	-127 289
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 440 736	3 936 516	994 764	3 022 081	4 128 363
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-181 041	96 566	228 300	347 440	230 948
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 259 695	4 033 082	1 223 064	3 369 521	4 359 311
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		181 041	-96 566	-228 300	-347 440	-230 948
* Variation des +/- values potentielles sur titres		70 183	35 162	261 259	165 545	213 686
* +/- values réalisées sur cession des titres		-2 097	-13 765	-208 125	-216 574	-148 142
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-3	-3
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 508 822	3 957 913	1 047 898	2 971 048	4 193 903

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2017
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/07/2017 au 30/09/2017	Période du 01/01/2017 au 30/09/2017	Période du 01/07/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 30/09/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	1 440 736	3 936 516	994 764	3 022 081	4 128 363
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	70 183	35 162	261 259	165 545	213 686
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-2 097	-13 765	-208 125	-216 574	-148 142
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-3	-3
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-4 675 182	-	-3 332 013	-3 332 013
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	32 311 766	201 404 037	50 523 535	148 060 868	200 641 972
* Capital	31 560 896	194 271 661	49 193 401	143 146 882	193 783 073
* Régularisation des sommes non distrib.	-3 256	18 533	-40 483	-73 420	-81 002
* Régularisations des sommes distrib.	754 126	7 113 843	1 370 618	4 987 407	6 939 901
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-37 624 532	-167 544 307	-42 510 825	-135 221 539	-189 725 484
* Capital	-36 690 394	-160 827 332	-41 403 316	-130 243 381	-182 684 168
* Régularisation des sommes non distrib.	1 076	-16 275	34 767	66 632	72 469
* Régularisation des sommes distrib.	-935 214	-6 700 700	-1 142 277	-5 044 790	-7 113 785
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-3 803 944	33 142 462	9 060 608	12 478 365	11 778 379
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	142 479 177	105 532 771	97 172 149	93 754 392	93 754 392
b - En fin de période	138 675 233	138 675 233	106 232 757	106 232 757	105 532 771
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	1 418 664	1 027 075	966 278	914 339	914 339
b - En fin de période	1 366 591	1 366 591	1 045 405	1 045 405	1 027 075
VALEUR LIQUIDATIVE	101,475	101,475	101,619	101,619	102,751
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,04%	2,89%	1,05%	3,09%	4,19%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 30/09/2017

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2017 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'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 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 Septembre 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 Septembre 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'arrêt 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'État 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 30/09/2017 à 82 029 389 Dinars contre 69 439 087 Dinars au 30/09/2016, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2017(*)	30/09/2016	31/12/2016
Coût d'acquisition	80 057 558	67 991 476	66 586 057
- Obligations et valeurs assimilées	76 043 872	62 980 188	62 651 188
- Actions SICAV Obligataires	4 013 686	5 011 288	3 934 869
Plus ou moins values potentielles	52 167	-31 136	17 005
-Obligations et valeurs assimilées	58 716	-22 000	-17 970
- Actions SICAV Obligataires	-6 549	-9 136	34 975
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 919 664	1 478 747	1 872 631
Total	82 029 389	69 439 087	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 1 084 218 Dinars pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017 contre un montant de 794 421 Dinars pour la même période en 2016, et se détaillent comme suit :

Libellé	3ème Trimestre 2017	30/09/2017	3ème Trimestre 2016	30/09/2016	31/12/2016
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	1 084 218	3013 368	794 421	2 331 988	3 186 259
- Revenus des titres OPCVM	-	156 220	-	196 741	196 741
Total	1 084 218	3 169 588	794 421	2 528 729	3 383 000

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 31 861 121 Dinars contre 18 925 025 Dinars au 30/09/2016 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2017^(*)	30/09/2016	31/12/2016
- Certificats de dépôts	31 736 798	18 838 192	21 310 184
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	124 323	86 833	78 349
- Billet de trésorerie	-	-	-
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	-	-	-
TOTAL	31 861 121	18 925 025	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 785 676 Dinars pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017 contre 365 111 Dinars pour la même période en 2016 et se détaillent ainsi :

Libellé	3ème Trimestre 2017	30/09/2017	3ème Trimestre 2016	30/09/2016	31/12/2016
- Intérêts du compte courant	13 027	52 791	33 325	42 427	84 959
- Intérêts des Placements à terme	277 818	746 114	116 628	329 571	481 290
- Intérêts des Certificats de Dépôt	494 831	1 168 648	215 158	594 704	834 985
Total	785 676	1 967 553	365 111	966 702	1 401 234

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 25 449 822 Dinars contre 18 287 689 Dinars au 30/09/2016 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
- Avoirs en banque	-778 870	14 700 946	6 155 897
- Sommes à l'encaissement	16 607 850	3 110 974	2 110 974
- Sommes à régler	-13 619 973	-4 595 318	-7 334 639
- Intérêts courus/Cpte courant	17 865	35 771	43 773
- Dépôt à termes	23 000 000	5 000 000	15 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	222 950	35 316	129 021
Total	25 449 822	18 287 689	16 105 026

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 172 Dinars contre un solde de 27 473 Dinars au 30/09/2016 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
- Retenue à la source sur BTA	172	27 473	27 473
Total	172	27 473	27 473

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/06/2017	
- Montant	139 704 501
- Nombre de titres	1 418 664
- Nombre d'actionnaires	926
Souscriptions réalisées	
- Montant	31 557 640
- Nombre de titres	320396
- Nombre d'actionnaires nouveaux	228
Rachats effectués	
- Montant	-36 689 318
- Nombre de titres	372 469
- Nombre d'actionnaires sortants	91
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	70183
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-2097
- Frais de négociation de titres	-
Capital au 30/09/2017	
- Montant	134 640 909
- Nombre de titres	1 366 591
- Nombre d'actionnaires	1 063

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	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
Sommes distribuables de l'exercice en cours	4 033 082	3 369 521	4 359 311
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 242	544	535
Total	4 034 324	3 370 065	4 359 846

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2017 à 94 767 Dinars contre un solde de 132 745 Dinars au 30/09/2016, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
- Gestionnaire	80 151	87 176	96 313
- Dépositaire	14 616	45 569	50 138
Total	94 767	132 745	146 451

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 570 505 Dinars au 30/09/2017 contre un solde de 313 772 Dinars au 30/09/2016 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC)	21 103	22 359	25 000
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159	17159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775	6775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754	2754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620	62620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236	41236
- Dividende à payer exercice 2007	1026	1 026	1026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665	35665
- Dividende à payer exercice 2009	8087	8 087	8087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	7636	9 015	9015

Libellé	30/09/2017	30/09/2016	31/12/2016
- Dividende à payer exercice 2013	7 989	9 433	9433
- Dividende à payer exercice 2014	14 203	15 642	15642
- Dividende à payer exercice 2015	10130	11 505	11505
- CMF à payer	11 629	8 439	9429
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	42 773	47 776	46773
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11808
- Compte d'attente	916	916	916
- État taxes à payer	33 991	136	1240
-Contribution conjoncturelle à payer(*)	231 584	-	-
Total	570 505	313 772	317 503

(*)Cf. note 2-4

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 304 062 Dinars pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017 contre 134 022 Dinars au pour la même période en 2016, et se détaille ainsi :

Libellé	3ème Trimestre 2017	30/09/2017	3ème Trimestre 2016	30/09/2016	31/12/2016
- Rémunération du gestionnaire	260 624	718 777	89 348	253 902	352 388
- Rémunération du dépositaire	43 438	119 796	44 674	126 951	176 194
Total	304 062	838 573	134 022	380 853	528 582

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 125 096 Dinars pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017, contre 30 746 Dinars pour la même période en 2016 et se détaille comme suit :

Libellé	3ème Trimestre 2017	30/09/2017	3ème Trimestre 2016	30/09/2016	31/12/2016
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	5 546	16 455	2640	12 973	15614
- Redevance CMF	36 811	101 522	25 240	71 724	99545
- Autres charges/ Services bancaires	14	54	22	112	116
- TCL	4 683	12 436	2 844	7 688	12014
-Contribution conjoncturelle(*)	78 042	231584	-	-	-
Total	125 096	362 051	30 746	92 497	127289

(*)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 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 troisième trimestre de l'année 2017 s'élève à 260 624 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 troisième trimestre de l'année 2017 s'élève à 43 438 Dinars TTC.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/09/2017

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2017	% Actif
Obligations		36 412 202,633	37 387 873,789	26,83%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1.066.200,000	1.112.813,680	0,80%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1.400.000,000	1.400.935,890	1,01%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	2.000.000,000	2.101.856,438	1,51%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	2.000.000,000	2.049.955,069	1,47%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	800.000,000	843.467,398	0,61%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	2.000.000,000	2.040.223,562	1,46%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2.000.000,000	2054.706,850	1,47%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308.000,000	316.424,855	0,23%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	2.400.000,000	2.513.006,466	1,80%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1.000.000,000	1.036.475,617	0,74%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	2.000.000,000	2.041.521,096	1,47%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	500.000,000	520.192,877	0,37%
CIL 2014/2	1 761	105.660,000	109.954,486	0,08%
CIL 2017/1	5 000	500.000,000	507.995,617	0,36%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	1.000.000,000	1.013.916,712	0,73%
HL 2015-01	5 000	50.000,000	513.076,165	0,37%
HL 2016-01	20 000	1.600.000,000	1.625.486,027	1,17%
MODERN LEASING 2012	5 000	300.000,000	309.530,959	0,22%
STB 2008/2	8 000	400.000,000	412.707,946	0,30%
UIB 2009/1	20 000	400.000,000	403.498,082	0,29%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	525.000,000	527.464,767	0,38%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	500.000,000	521.733,698	0,37%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	1.750.000,000	1.775.086,850	1,27%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	3 500	16.712,500	17.331,995	0,01%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	477,500	495,200	0,00%

EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	479,150	495,992	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	8	38,332	39,680	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	9	43,123	44,640	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	5	24,003	24,820	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	344	1.652,920	1.708,402	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	373	1.792,265	1.852,423	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	319	1.532,795	1.584,245	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	409	1.965,245	2.031,210	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	150	720,000	744,490	0,00%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	751	3.604,800	3.725,831	0,00%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1.599.300,000	1.605.861,939	1,15%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	625.000,000	635.362,904	0,46%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	400.000,000	413.559,233	0,30%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	300.000,000	310.169,425	0,22%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	354.000,000	368.221,426	0,26%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	600.000,000	627.491,861	0,45%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	200.000,000	209.163,954	0,15%
BH 2009	50 000	3.075.000,000	3.174.510,060	2,28%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	300.000,000	300.503,474	0,22%
BTK 2009	5 000	150.000,000	153.851,570	0,11%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	225.000,000	233.637,805	0,17%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	3.000.000,000	3.064.811,205	2,20%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	200.000,000	207.236,102	0,15%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	300.000,000	301.382,796	0,22%
BTA		39 631 668,997	40 634 377,898	29,16%
BTA6%AVRIL2023	3 500	3.377.150,000	3.479.681,710	2,50%
BTA6%AVRIL2024	8 500	8.185.500,000	8.470.513,723	6,08%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4.815.000,000	4.981.543,268	3,58%
BTA6.7%AVRIL2028	2 100	2.047.500,000	2.105.981,853	1,51%
BTA6.7%AVRIL2028	800	743.200,000	767.014 ,029	0,55%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1.021.350,000	1.054.130 ,359	0,76%
BTA6.7%AVRIL2028	818	759.513,000	783.863,106	0,56%
BTA6.7%AVRIL2028	900	836.100,000	862.599 ,305	0,62%
BTA6.7%AVRIL2028	2 200	2.038.872,000	2.102.607,574	1,51%
BTA6.7%AVRIL2028	2 200	2.046.550,000	2.109.880,972	1,51%
BTA6.7%AVRIL2028	2 200	2.048.728,000	2.111.944,199	1,52%
BTA6.9% MAI2022	1 860	1.972.530,000	1.948.543,864	1,40%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5.070.040,247	5.108.160,544	3,67%
BTA6.9% MAI2022	800	827.840,000	839.796,480	0,60%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1.032.000,000	1.047.580,651	0,75%
BTA6.9% MAI2022	1 700	1.753.482,000	1.784.546,644	1,28%
BTA6.9% MAI2022	700	721.567,000	734.820,667	0,53%
BTA6.9% MAI2022	325	334.746,750	341.168,950	0,24%
TITRES OPCVM		4 013 686,129	4 007 137,550	2,88%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2.087.191,223	2.091.421,944	1,50%
SANADAT SICAV	4 922	530.573,362	526.944,398	0,38%
TUNISO EMIRATIE SICAV	13 464	1.395.921,544	1.388.771,208	1,00%

Certificats de Dépôt		31 736 798,446	31 861 121,108	22,87%
CD17/08/17_90J_1MD_HANNIBAL_LEASE_7.80%	1	984.698,381	992.275,315	0,71%
CD17/08/17_90J_2.5MD_MODERN_LEASING_7.60%	1	2462.708,538	2.481.178,802	1,78%
CD18/07/17_90J_3MD_HANNIBAL_LEASING_7.60%	1	2955.250,245	2.992.423,991	2,15%
CD19/07/17_90J_1MD_ATTIJARI_LEASING_7.50%	1	985.276,074	997.342,193	0,72%
CD22/09/17_10J_1MD_ATTIJARI_BANK_5.69%	1	998.737,551	999.873,576	0,72%
CD23/08/17_90J_2MD_MODERN_LEASING_7.70%	1	1969.781,702	1.982.734,999	1,42%
CD24/08/17_90J_1MD_ATTIJARI_LEASING_7.50%	1	985276,074	991.426,216	0,71%
CD24/08/17_90J_2MD_HANNIBAL_LEASE_7.80%	1	1969.396,763	1.982.174,171	1,42%
CD25/09/17_80J_2.5MD_ATTIJARI_LEASING_7.70%	1	2466.353,507	268.837,675	1,77%
CD26/09/17_10J_1MD_ATTIJARI_BANK_5.69%	1	998.737,551	999.368,277	0,72%
CD26/09/17_10J_2.5MD_BIAT_5.69%	1	2496.843,877	2.498.420,692	1,79%
CD27/09/17_10J_1.5MD_BIAT_5.69%	1	1.498.106,326	1.498.863,078	1,08%
CD28/09/17_10J_1.5MD_ATTIJARI_BANK_5.69%	1	1.498.106,326	1.498.673,800	1,08%
CD28/09/17_10J_1MD_BIAT_5.69%	1	998.737,551	999.115,867	0,72%
CD29/09/17_10J_3MD_BIAT_5.69%	1	2.996.212,653	2.996.969,166	2,15%
CD29/09/17_10J_4MD_ATTIJARI_BANK_5.69%	1	3.994.950,204	3.995.958,888	2,87%
CD30/08/17_90J_1.5MD_ATTIJARI_LEASING_7.60%	1	1.477.625,123	1.485.484,402	1,07%
Dépôt à terme		23 000 000,000	23 222 949,479	16,67%
DAT01/08/17_6MD_90J_ATTIJARI_BANK_6.80%	1	6.000.000,000	6.054.549,041	4,35%
DAT05/07/17_3MD_90J_ATTIJARI_BANK_6.59%	1	3.000.000,000	3.038.131,726	2,18%
DAT11/08/17_2MD_90J_ATTIJARI_BANK_6.80%	1	2.000.000,000	2.015.202,192	1,45%
DAT12/07/17_5MD_90J_ATTIJARI_BANK_6.59%	1	5.000.000,000	5.058.497,534	3,63%
DAT14/08/17_5MD_90J_ATTIJARI_BANK_6.80%	1	5.000.000,000	5.035.769,863	3,61%
DAT21/07/17_2MD_90J_ATTIJARI_BANK_6.59%	1	2.000.000,000	2.020.799,123	1,45%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		134 794 356,205	137 113 459,824	98,40%