

**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES  
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 31 Mars 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 31 Mars 2017 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 144 523 091 dinars, un actif net de 143 998 879 dinars et une valeur liquidative de 103,685 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 31 Mars 2017 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 04 mai 2017  
**Le Commissaire aux Comptes**  
**Aymen EL ABED**

**BILAN**  
arrêté au 31/03/2017  
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/12/2016</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>77 690 123</b>	<b>68 955 420</b>	<b>68 475 693</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 007 790	4 417 443	3 969 843
b - Obligations et Valeurs assimilées		73 682 333	64 537 977	64 505 850
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>66 680 832</b>	<b>26 935 382</b>	<b>37 493 559</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	39 884 257	15 951 389	21 388 533
b - Disponibilités	<b>3-5</b>	26 796 574	10 983 992	16 105 026
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	152 136	11 238	27 473
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>144 523 091</b>	<b>95 902 039</b>	<b>105 996 725</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	116 305	118 852	146 451
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	407 907	324 588	317 503
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>524 212</b>	<b>443 440</b>	<b>463 954</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-7</b>	136 865 468	90 764 919	101 172 925
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>7 133 412</b>	<b>4 693 681</b>	<b>4 359 846</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 895 359	3 766 593	535
b - Sommes distribuables de la période		1 238 053	927 088	4 359 311
<b>ACTIF NET</b>		<b>143 998 879</b>	<b>95 458 600</b>	<b>105 532 771</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>144 523 091</b>	<b>95 902 039</b>	<b>105 996 725</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2017

(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>893 055</b>	<b>757 623</b>	<b>3 383 000</b>
a - Dividendes		-	-	196 741
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		893 055	757 623	3 186 259
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>527 935</b>	<b>281 096</b>	<b>1 401 234</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 420 990</b>	<b>1 038 719</b>	<b>4 784 234</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-249 112</b>	<b>-120 126</b>	<b>-528 582</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 171 878</b>	<b>918 593</b>	<b>4 255 652</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-115 248</b>	<b>-30 599</b>	<b>-127 289</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 056 630</b>	<b>887 994</b>	<b>4 128 363</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		181 423	39 094	230 948
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 238 053</b>	<b>927 088</b>	<b>4 359 311</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-181 423</b>	<b>-39 094</b>	<b>-230 948</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		58 985	45 729	213 686
* +/- values réalisées sur cession des titres		-8 016	-3 350	-148 142
* Frais de négociation de titres		-	-3	-3
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 107 599</b>	<b>930 370</b>	<b>4 193 903</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2017

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>			
<b><u>des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	1 056 630	887 994	4 128 363
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	58 985	45 729	213 686
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-8 016	-3 350	-148 142
d - Frais de négociation de titres	-	-3	-3
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	<b>-3 332 013</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>			
<b>a - Souscriptions</b>	<b>93 947 245</b>	<b>30 868 295</b>	<b>200 641 972</b>
* Capital	89 600 080	29 475 164	193 783 073
* Régularisation des sommes non distrib.	22 544	7 616	-81 002
* Régularisations des sommes distrib.	4 324 621	1 385 515	6 939 901
* Droits d'entrée	-	-	-
<b>b - Rachats</b>	<b>-56 588 735</b>	<b>-30 094 458</b>	<b>-189 725 484</b>
* Capital	-53 967 344	-28 771 539	-182 684 168
* Régularisation des sommes non distrib.	-13 706	-5 711	72 469
* Régularisation des sommes distrib.	-2 607 685	-1 317 208	-7 113 785
* Droits de sortie	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>38 466 108</b>	<b>1 704 207</b>	<b>11 778 379</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	105 532 771	93 754 392	93 754 392
b - En fin de période	143 998 879	95 458 600	105 532 771
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	1 027 075	914 339	914 339
b - En fin de période	1 388 807	921 486	1 027 075
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,685</b>	<b>103,592</b>	<b>102,751</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>0,91%</b>	<b>1,03%</b>	<b>4,19%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2017

(Unité en Dinars)

### 1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2017 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 31 Mars 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 31 Mars 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 31/03/2017 à 70 690 123 Dinars contre 68 955 420 Dinars au 31/03/2016, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2017 <sup>(*)</sup>	31/03/2016	31/12/2016
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>74 880 112</b>	<b>67 108 799</b>	<b>66 586 057</b>
- Obligations et valeurs assimilées	70 945 243	62 775 651	62 651 188
- Actions SICAV Obligataires	3 934 869	4 333 147	3 934 869
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>75 990</b>	<b>-150 952</b>	<b>17 005</b>
-Obligations et valeurs assimilées	3 069	-235 247	-17 970
- Actions SICAV Obligataires	72 921	84 296	34 975
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>2 734 021</b>	<b>1 997 573</b>	<b>1 872 631</b>
<b>Total</b>	<b>77 690 123</b>	<b>68 955 420</b>	<b>68 475 693</b>

<sup>(\*)</sup> 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 893 055 Dinars au 31/03/2017 contre un montant de 757 623 Dinars au 31/03/2016, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	893 055	757 623	3 186 259
- Revenus des Actions OPCVM	-	-	196 741
<b>Total</b>	<b>893 055</b>	<b>757 623</b>	<b>3 383 000</b>

#### 3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 39 884 257 Dinars contre 15 951 389 Dinars au 31/03/2016 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2017 <sup>(*)</sup>	31/03/2016	31/12/2016
- Certificats de dépôts	39 798 655	15 846 438	21 310 184
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	85 602	104 951	78 349
<b>TOTAL</b>	<b>39 884 257</b>	<b>15 951 389</b>	<b>21 388 533</b>

<sup>(\*)</sup> 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 527 935 Dinars au 31/03/2017 contre 281 096 Dinars au 31/03/2016 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
- Intérêts du compte courant	16 100	2 122	84 959
- Intérêts des Placements à terme	223 653	97 749	481 290
- Intérêts des Certificats de dépôts	288 182	181 225	834 985
<b>Total</b>	<b>527 935</b>	<b>281 096</b>	<b>1 401 234</b>

### **3- 5 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 26 796 574 Dinars contre 10 983 992 Dinars au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
- Avoirs en banque	16 584 678	2 127 526	6 155 897
- Sommes à l'encaissement	8 095 128	1 110 974	2 110 974
- Sommes à régler	-19 072 412	-2 294 895	-7 334 639
- Intérêts courus/Cpte courant	14 945	1 708	43 773
- Dépôt à termes	21 000 000	10 000 000	15 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	174 235	38 679	129 021
<b>Total</b>	<b>26 796 574</b>	<b>10 983 992</b>	<b>16 105 026</b>

### **3-6 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 152 136 Dinars contre un solde de 11 238 Dinars au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
- Retenue à la source sur BTA	152 136	11 238	27 473
<b>Total</b>	<b>152 136</b>	<b>11 238</b>	<b>27 473</b>

### **3-7 Note sur le capital**

<b>Capital au 31/12/2016</b>	
- Montant	101 172 925
- Nombre de titres	1 027 075
- Nombre d'actionnaires	774
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	89 622 624
- Nombre de titres	909 591
- Nombre d'actionnaires nouveaux	113
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-53 981 050
- Nombre de titres	547 859
- Nombre d'actionnaires sortants	57
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	58 985
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-8016
- Frais de négociation de titres	-
<b>Capital au 31/03/2017</b>	
- Montant	136 865 468
- Nombre de titres	1 388 807
- Nombre d'actionnaires	830

### **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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	1 238 053	927 088	4 359 311
Sommes distribuables des exercices antérieurs	5 895 359	3 766 593	535
<b>Total</b>	<b>7 133 412</b>	<b>4 693 681</b>	<b>4 359 846</b>

### **3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 116 305 Dinars contre un solde de 118 852 Dinars au 31/03/2016, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
- Gestionnaire	79 823	77 914	96 313
- Dépositaire	36 482	40 938	50 138
<b>Total</b>	<b>116 305</b>	<b>118 852</b>	<b>146 451</b>

### **3- 10 Note sur les autres créiteurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 407 907 Dinars au 31/03/2017 contre un solde de 324 588 Dinars au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC)	30 424	35 670	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	9 015	9 015	9 015
- Dividende à payer exercice 2013	9 433	9 433	9 433
- Dividende à payer exercice 2014	15 642	15 641	15 642
- Dividende à payer exercice 2015	11 505	-	11 505
- CMF à payer	11 582	7 651	9 429
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	43 674	57 711	46 773
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
-Contribution Conjoncturelle à payer (*)	76 346	-	-
- Etat taxes à payer	10 819	-	1 240
<b>Total</b>	<b>407 907</b>	<b>324 588</b>	<b>317 503</b>

(\*)Cf. note 2-4

### **3- 11 Note sur les charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève à 249 112 Dinars au 31/03/2017 contre 120 126 Dinars au 31/03/2016, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
- Rémunération du gestionnaire	213 525	80 084	352 388
- Rémunération du dépositaire	35 587	40 042	176 194
<b>Total</b>	<b>249 112</b>	<b>120 126</b>	<b>528 582</b>

### **3- 12 Note sur les autres charges**

Le solde de ce poste s'élève à 115 248 Dinars au 31/03/2017, contre 30 599 Dinars au 31/03/2016 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	5 425	6 216	15 614
-Contribution Conjoncturelle(*)	76 346	-	-
- Redevance CMF	30 159	22 623	99 545
- Autres charges/ Services bancaires	17	30	116
- TCL	3 301	1 730	12 014
<b>Total</b>	<b>115 248</b>	<b>30 599</b>	<b>127 289</b>

(\*)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 premier trimestre de l'année 2017 s'élève à 213 525 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 premier trimestre de l'année 2017 s'élève à 35 578 Dinars TTC.

## Annexe I

## Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/03/2017

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2017	% Actif
<b>Obligations</b>		<b>31 111 897,977</b>	<b>31 846 126,062</b>	<b>22,035%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 066 200,000	1 089 506,840	0,754%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1 750 000,000	1 793 752,877	1,241%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	2 000 000,000	2 042 494,246	1,413%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	800 000,000	819 722,521	0,567%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 117 619,726	1,465%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	326 113,437	0,226%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	2 400 000,000	2 438 883,946	1,688%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	1 000 000,000	1 004 989,589	0,695%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	500 000,000	505 352,329	0,350%
CIL 2014/2	1 761	105 660,000	106 733,622	0,074%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	528 733,150	0,366%
HL 2016-01	20 000	2 000 000,000	2 092 889,863	1,448%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B/BT	2 000	40 000,000	41 604,910	0,029%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C/BTL	1 000	20 000,000	20 802,455	0,014%
MODERN LEASING 2012	5 000	300 000,000	301 709,589	0,209%
STB 2008/2	8 000	400 000,000	402 279,452	0,278%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	200 000,000	208 249,425	0,144%
UIB 2009/1	20 000	600 000,000	617 743,562	0,427%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	562 500,000	579 432,329	0,401%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	500 000,000	506 893,150	0,351%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	2 000 000,000	2 079 331,507	1,439%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	3 500	25 068,750	26 444,566	0,018%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	716,250	755,559	0,001%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	718,725	757,093	0,001%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	8	57,498	60,567	0,000%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	9	64,685	68,138	0,000%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	5	36,004	37,894	0,000%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	344	2 479,380	2 608,645	0,002%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	373	2 688,398	2 828,560	0,002%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	319	2 299,193	2 419,063	0,002%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	409	2 947,868	3 101,558	0,002%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	150	1 080,000	1 136,614	0,001%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	751	5 407,200	5 687,581	0,004%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 799 474,026	1 842 410,047	1,275%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	937 500,000	970 031,984	0,671%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	400 000,000	404 250,249	0,280%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	300 000,000	303 187,686	0,210%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	354 000,000	358 847,109	0,248%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	600 000,000	610 881,192	0,423%

ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	200 000,000	203 627,064	0,141%
BH 2009	50 000	3 075 000,000	3 105 414,065	2,149%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	400 000,000	408 448,153	0,283%
BTK 2009	5 000	150 000,000	150 541,186	0,104%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	225 000,000	228 401,528	0,158%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	3 000 000,000	3 002 931,327	2,078%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	200 000,000	201 979,967	0,140%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	375 000,000	384 430,142	0,266%
<b>BTA</b>		<b>39 833 345,247</b>	<b>41 836 207,306</b>	<b>28,948%</b>
BTA6%AVRIL2023	3 500	3 377 150,000	3 554 480,482	2,459%
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 658 989,747	5,991%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	5 092 326,133	3,524%
BTA6.7%AVRIL2028	2 100	2 047 500,000	2 159 883,704	1,494%
BTA6.7%AVRIL2028	800	743 200,000	785 870,537	0,544%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 021 350,000	1 080 033,612	0,747%
BTA6.7%AVRIL2028	818	759 513,000	803 124,442	0,556%
BTA6.7%AVRIL2028	900	836 100,000	883 799,012	0,612%
BTA6.7%AVRIL2028	2 200	2 038 872,000	2 154 145,163	1,491%
BTA6.7%AVRIL2028	2 200	2 046 550,000	2 161 764,552	1,496%
BTA6.7%AVRIL2028	2 200	2 048 728,000	2 163 925,926	1,497%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	260 092,780	0,180%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	124 812,761	0,086%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	52 005,317	0,036%
BTA6.9% MAI2022	1 860	1 972 530,000	2 004 938,154	1,387%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 253 156,382	3,635%
BTA6.9% MAI2022	1 600	1 655 680,000	1 728 477,167	1,196%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 032 000,000	1 077 897,594	0,746%
BTA6.9% MAI2022	1 700	1 753 482,000	1 836 483,841	1,271%
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>3 934 868,649</b>	<b>4 007 789,783</b>	<b>2,773%</b>
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 131 457,328	1,475%
SANADAT SICAV	4 735	510 808,210	518 316,775	0,359%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 880	1 336 869,216	1 358 015,680	0,940%
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>39 798 655,136</b>	<b>39 884 257,375</b>	<b>27,597%</b>
CD06/03/17_80J_2MD_MODERN LEASING	1	1 974 458,780	1 982 669,766	1,372%
CD07/03/17_90J_1MD_Hanibal Leasing	1	985 661,674	989 592,728	0,685%
CD19/01/17_90J_3MD_Hanibal Leasing	1	2 955 828,221	2 991 033,624	2,070%
CD21/02/17_50J_5MD_ Attijari Leasing	1	496 039,604	499 121,932	0,345%
CD23/03/17_10J_4MD_ Attijari Bank	1	3 995 747,880	3 999 574,279	2,767%
CD24/03/17_10J_1.5MD_BIAT	1	1 498 405,455	1 499 680,752	1,038%
CD24/03/17_10J_2.5MD_BIAT	1	2 497 342,425	2 499 467,919	1,729%
CD24/03/17_10J_6MD_ Attijari Bank	1	5 993 621,820	5 998 723,006	4,151%
CD28/02/17_90J_1MD_Hanibal Leasing	1	985 661,674	990 700,484	0,685%
CD28/02/17_90J_2.5MD_MODERN LEASING	1	2 464 636,542	2 477 066,034	1,714%
CD28/03/17_10J_2.5MD_BIAT	1	2 497 342,425	2 498 404,607	1,729%
CD29/03/17_10J_3MD_ Attijari Bank	1	2 996 810,910	2 997 766,747	2,074%
CD29/03/17_10J_6.5MD_BIAT	1	6 493 090,305	6 495 161,285	4,494%

CD29/03/17_90J_2.5MD_Attijari Leasing	1	2 465 601,966	2 466 729,493	1,707%
CD31/03/17_10J_.5MD_Attijari Bank	1	499 468,485	499 521,573	0,346%
CD31/03/17_10J_1MD_BIAT	1	998 936,970	999 043,146	0,691%
<b>Dépôt à terme</b>		<b>21 000 000,000</b>	<b>21 174 235,397</b>	<b>14,651%</b>
DAT04/01/17_3MD_90J_Attijari Bank	1	3 000 000,000	3 033 808,438	2,099%
DAT09/01/17_3MD_90J_Attijari Bank	1	3 000 000,000	3 031 865,425	2,098%
DAT10/01/17_2MD_90J_Attijari Bank	1	2 000 000,000	2 020 984,548	1,398%
DAT10/02/17_5MD_90J_Attijari Bank	1	5 000 000,000	5 032 383,562	3,482%
DAT19/01/17_2MD_90J_Attijari Bank	1	2 000 000,000	2 018 652,931	1,397%
DAT23/03/17_2MD_90J_Attijari Bank	1	2 000 000,000	2 002 343,452	1,385%
DAT25/01/17_4MD_90J_Attijari Bank	1	4 000 000,000	4 034 197,041	2,791%
<b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>135 678 767,009</b>	<b>138 748 615,923</b>	<b>96,004%</b>