

**ATTIJARI VALEURS SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 30 JUIN 2016**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêté au 30 JUIN 2016.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 JUIN 2016, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1/ La société « ATTIJARI VALEURS SICAV » emploie 37,56 % de son actif en 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.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation citée ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêtés au 30 JUIN 2016, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 JUIN 2016.

Tunis, le 30 Juillet 2016

**Le Commissaire aux Comptes :**

**CMC – DFK International**

**Chérif BEN ZINA**

**BILAN**  
arrêté au 30/06/2016  
(Unité : en Dinars )

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>1 825 261</b>	<b>2 467 027</b>	<b>2 188 909</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 162 295	2 003 832	1 821 057
b - Obligations et Valeurs assimilées		662 967	463 195	367 852
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>1 098 473</b>	<b>900 583</b>	<b>913 958</b>
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	<b>3-4</b>	1 098 473	900 583	913 958
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-5</b>	838	19 983	499
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 924 572</b>	<b>3 387 594</b>	<b>3 103 366</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-8</b>	12 669	14 032	13 220
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-9</b>	251 842	260 258	255 405
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>264 511</b>	<b>274 290</b>	<b>268 625</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-6</b>	<b>2 620 395</b>	<b>3 077 238</b>	<b>2 797 476</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-7</b>	<b>39 667</b>	<b>36 066</b>	<b>37 265</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		<b>9</b>	<b>19</b>	<b>19</b>
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		39 658	36 047	37 246
<b>ACTIF NET</b>		<b>2 660 061</b>	<b>3 113 304</b>	<b>2 834 741</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>2 924 572</b>	<b>3 387 594</b>	<b>3 103 366</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2016

(Unité : en Dinars )

Notes	Période du					
	01/04/2016 au 30/06/2016	01/01/2016 au 30/06/2016	01/04/2015 au 30/06/2015	01/01/2015 au 30/06/2015	01/01/2015 au 31/12/2015	
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>52 988</b>	<b>57 447</b>	<b>51 631</b>	<b>54 935</b>	<b>78 272</b>
a - Dividendes		45 228	45 228	46 059	46 180	58 908
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 760	12 219	5 572	8 755	19 364
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-3</b>	<b>6 381</b>	<b>11 951</b>	<b>7 844</b>	<b>10 648</b>	<b>17 677</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>59 369</b>	<b>69 399</b>	<b>59 476</b>	<b>65 582</b>	<b>95 949</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-10</b>	<b>-11 451</b>	<b>-23 203</b>	<b>-12 815</b>	<b>-25 334</b>	<b>-50 226</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>47 918</b>	<b>46 195</b>	<b>46 661</b>	<b>40 249</b>	<b>45 723</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-3 267</b>	<b>-6 517</b>	<b>-2 176</b>	<b>-4 195</b>	<b>-8 471</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>44 651</b>	<b>39 678</b>	<b>44 485</b>	<b>36 054</b>	<b>37 252</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		-20	-20	-6	-6	-6
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>44 631</b>	<b>39 658</b>	<b>44 479</b>	<b>36 047</b>	<b>37 246</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>20</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-120 605	-154 048	43 182	31 881	-220 737
* +/- values réalisées sur cession des titres		-10 983	-17 773	42 192	51 826	25 693
* Frais de négociation de titres		-3 320	-5 266	-1 771	-2 225	-3 235
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-90 256</b>	<b>-137 409</b>	<b>128 088</b>	<b>117 536</b>	<b>-161 027</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2016**  
*(Unité : en Dinars)*

	Période du 01/04/2016 au 30/06/2016	Période du 01/01/2016 au 30/06/2016	Période du 01/04/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 30/06/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>					
<b><u>des opérations d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	44 651	39 678	44 485	36 054	37 252
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-120 605	-154 048	43 182	31 881	-220 737
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-10 983	-17 773	42 192	51 826	25 693
d - Frais de négociation de titres	-3 320	-5 266	-1 771	-2 225	-3 235
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>-37 256</b>	<b>-37 256</b>	<b>-49 722</b>	<b>-49 722</b>	<b>-49 722</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>					
a - Souscriptions	13 508	13 508	2 224	2 224	2 224
* Capital	13 757	13 757	1 500	1 500	1 500
* Régularisation des sommes non distrib.	-448	-448	694	694	694
* Régularisations des sommes distrib.	199	199	30	30	30
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-13 523	-13 523	-	-	-
* Capital	-13 621	-13 621	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	318	318	-	-	-
* Régularisation des sommes distrib.	-219	-219	-	-	-
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-127 526</b>	<b>-174 679</b>	<b>80 590</b>	<b>70 037</b>	<b>-208 526</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	2 787 588	2 834 741	3 032 714	3 043 267	3 043 267
b - En fin de période	2 660 061	2 660 061	3 113 304	3 113 304	2 834 741
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	20 538	20 538	20 523	20 523	20 523
b - En fin de période	20 539	20 539	20 538	20 538	20 538
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>129,513</b>	<b>129,513</b>	<b>151,587</b>	<b>151,587</b>	<b>138,024</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>1,814</b>	<b>1,814</b>	<b>2,421</b>	<b>2,421</b>	<b>2,421</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-3,24%</b>	<b>-4,85%</b>	<b>4,22%</b>	<b>3,86%</b>	<b>-5,29%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtés au 30/06/2016**

*(Unité en Dinars)*

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2016 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 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2016, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/06/2016.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

### **2- 3 Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **2- 4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## **3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**

### **3- 1 Note sur le Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 1 825 261 DT contre 2 467 027 DT au 30/06/2015, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b><i>Coût d'acquisition</i></b>	<b>1 706 178</b>	<b>1 943 161</b>	<b>1 913 579</b>
- Actions et droits rattachés	921 702	1 366 690	1 429 165
- Titres OPCVM	134 655	123 093	131 036
- Obligations et valeurs assimilées	649 821	453 378	353 378
<b><i>Plus ou moins values potentielles</i></b>	<b>107 685</b>	<b>514 352</b>	<b>261 734</b>
- Actions et droits rattachés	107 764	512 535	260 657
- Obligations et valeurs assimilées	1 747	303	878
- Titres OPCVM	-1 826	1514	199
<b>Retenue à la source sur Obligations et valeurs assimilées</b>	-	<b>499</b>	-
<b><i>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</i></b>	<b>11 398</b>	<b>9 015</b>	<b>13 596</b>
<b>Total</b>	<b>1 825 261</b>	<b>2 467 027</b>	<b>2 188 909</b>

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

### **3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 52 988 DT pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016 contre un montant de 51 631 DT pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2016</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2015</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Revenus des actions	40 401	40 401	42 146	42 267	54 995
- Revenus des Titres OPCVM	4 827	4 827	3 913	3 913	3 913
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	7 760	12 219	5 572	8 755	19 364
<b>Total</b>	<b>52 988</b>	<b>57 447</b>	<b>51 631</b>	<b>54 935</b>	<b>78 272</b>

### **3-3 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, à 6 381 DT contre 7 844 DT pour la période du 01/04/2015 au 30/06/2015, et représente le montant des intérêts sur le compte courant et des intérêts sur les dépôts à terme.

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2016</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2015</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Intérêts/ compte courant	616	3 430	2 166	3 623	10 652
- Intérêts/ Dépôt à terme	5 765	8 521	-	-	-
- Intérêts/ Billets de trésorerie	-	-	5 678	7 025	7 025
<b>Total</b>	<b>6 381</b>	<b>11 951</b>	<b>7 844</b>	<b>10 648</b>	<b>17 677</b>

### **3-4 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 1 098 473 DT contre 900 583 DT au 30/06/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Avoir en banque	569 290	539 681	956 191
- Sommes à l'encaissement	26 320	360 712	-396
- Sommes à régler	-472	-2 035	-45 439
- Dépôt à terme	500 000	-	-
- intérêts courus sur Dépôt à terme	2 752	-	-
- intérêts sur compte courant	583	2 225	3 602
<b>Total</b>	<b>1 098 473</b>	<b>900 583</b>	<b>913 958</b>

### **3-5 Note sur les créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016, à 838 Dinars contre un solde de 19 983 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Retenue à la source sur BTA	714	-	499
- Dividendes à Recevoir	124	19 983	-
<b>Total</b>	<b>838</b>	<b>19 983</b>	<b>499</b>

### **3-6 Note sur le capital**

#### **- Capital au 31/03/2016**

- Montant	2755 296
- Nombre de titres	20 538
- Nombre d'actionnaires	51

#### **Souscriptions réalisées**

- Montant	13 309
- Nombre de titres	101
- Nombre d'actionnaires nouveaux	2

#### **Rachats effectués**

- Montant	13 303
- Nombre de titres	100
- Nombre d'actionnaires sortants	1

#### **Autres effets s/capital**

- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-120 605
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-10 983
- Frais de négociation de titres	-3 320

#### **- Capital au 30/06/2016**

- Montant	2 620 395
- Nombre de titres	20 539
- Nombre d'actionnaires	52

### **3- 7 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Sommes distribuables de l'exercice encours	39 658	36 047	37 246
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	19	19
<b>Total</b>	<b>39 667</b>	<b>36 066</b>	<b>37 265</b>

Les sommes distribuables de l'exercice en cours et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régl. Souscriptions</b>	<b>Régl. Rachats</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	39 678	18	-38	39 658
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	-	-	9
<b>Total</b>	<b>39 687</b>	<b>18</b>	<b>-38</b>	<b>39 667</b>

### **3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 12 669 DT contre un solde de 14 032 DT au 30/06/2015, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
-Gestionnaire	8 044	9 001	8 431
-Dépositaire	4 625	5 031	4 789
<b>Total</b>	<b>12 669</b>	<b>14 032</b>	<b>13 220</b>

### **3- 9 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 251 842 DT contre un solde de 260 258 DT au 30/06/2015 détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	- 615 <sup>(*)</sup>	1 021	3 542
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866	5 866
- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 881	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	5 746	5 746	5 746
- Dividende à payer exercice 2009	13 696	13 696	13 696
- Dividende à payer exercice 2010	10 283	10 283	10 283
- Dividende à payer exercice 2011	8 334	8 334	8 334
- Dividende à payer exercice 2012	7 772	7 772	7 772
- Dividende à payer exercice 2013	8 965	8 965	8 965
- Dividende à payer exercice 2014	8 943	9 360	9 360
- Dividende à payer exercice 2015	6 701	-	-
- CMF à payer	221	269	237
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	29 479	43 018	35 016
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	575	52	712
<b>Total</b>	<b>251 842</b>	<b>260 258</b>	<b>255 405</b>

(\*)Les honoraires relatifs à l'exercice 2015 ont dépassé le montant de l'abonnement effectué.

### 3-10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/04/2016 au 30/06/2016 à 11 451 DT contre 12 815 DT pour la même période en 2015, et se détaille ainsi :

Libellé	2 <sup>eme</sup> Trimestre 2016		2 <sup>eme</sup> Trimestre 2015		31/12/2015
	30/06/2016		30/06/2015		
- Rémunération du gestionnaire	8 043	16 297	9 001	17 794	35 278
- Rémunération du dépositaire	3 408	6 906	3 814	7 540	14 948
<b>Total</b>	<b>11 451</b>	<b>23 203</b>	<b>12 815</b>	<b>25 334</b>	<b>50 226</b>

### 3-11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/04/2016 au 30/06/2016 à 3 267 DT contre 2 176 DT pour la même période en 2015, et se détaille ainsi:

Libellé	2 <sup>ème</sup> Trimestre 2016		2 <sup>ème</sup> Trimestre 2015		31/12/2015
	30/06/2016		30/06/2015		
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC)	2 486	4 973	1 246	2 479	5 000
- Redevance CMF	682	1381	763	1 508	2 990
- Services Bancaire et Autres charges	24	47	60	66	137
- TCL	75	116	107	142	344
<b>Total</b>	<b>3 267</b>	<b>6 517</b>	<b>2 176</b>	<b>4 195</b>	<b>8 471</b>

#### **4- AUTRES INFORMATIONS**

##### **4-1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est 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 1,18% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 30/06/2016 s'élève à 16 297 DT 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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 30/06/2016 s'élève à 6 906 DT TTC.

## Annexe I

## PORTEFEUILLE AU 30/06/2016

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2016	% Actif	% K EMIS
<b>ACTIONS &amp; DROITS RATTACHES</b>		<b>921 701,608</b>	<b>1 029 465,531</b>	<b>35,201%</b>	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	50,000	0,002%	0,000%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	99,000	0,003%	0,001%
ARAB TUNISIAN LEASE	6 606	20 148,300	19 738,728	0,675%	0,026%
BIAT	3 107	214 776,700	259 130,014	8,860%	0,018%
CEREALIS	8 500	22 098,152	22 780,000	0,779%	0,174%
ENNAKL	2 400	31 200,000	31 176,000	1,066%	0,008%
MONOPRIX	500	6 909,766	5 393,500	0,184%	0,003%
MPBS	1 256	8 844,295	4 790,384	0,164%	0,006%
SFBT	7 944	49 838,762	154 296,312	5,276%	0,008%
DA 2/9 SIMPAR 2014	5	32,470	0,250	0,000%	0,001%
SOTRAPIL	5 343	49 421,906	49 791,417	1,703%	0,138%
DA 3/40 SOTUVER 2015	40	12,779	11,600	0,000%	0,000%
SPDIT SICAF	14 913	116 922,953	175 973,400	6,017%	0,053%
STAR	370	61 971,000	54 723,000	1,871%	0,016%
DA3/83TUNISIE LEASING2014	3	2,016	0,060	0,000%	0,000%
DA 2/4 3TUNISIE LEASING2015	8	6,432	6,400	0,000%	0,000%
TUNIS RE	9 825	80 328,708	83 276,700	2,847%	0,049%
TUNISIE PROFILE	1 250	4 033,460	4 077,500	0,139%	0,003%
UADH	38 462	250 003,000	159 348,066	5,449%	0,104%
UNIMED	400	4 720,000	4 702,400	0,161%	0,002%
DA 8/33 UBCI 2013	16	56,544	100,800	0,003%	0,000%
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>134 655,357</b>	<b>132 829,192</b>	<b>4,542%</b>	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 321	134 655,357	132 829,192	4,542%	0,137%
<b>TITRES EMIS PAR L'ETAT</b>		<b>649 821,200</b>	<b>662 966,737</b>	<b>22,669%</b>	
BTA5.75%JANVIER2021	220	213 378,000	219 537,645	7,507%	
BTA5.75%JANVIER2021	302	296 443,200	303 214,758	10,368%	
EMPRUNT NATIONAL catégorie C	1 400	140 000,000	140 214,334	4,794%	
<b>TOTAL PORTEFEUILLE TITRE</b>		<b>1 706 178,165</b>	<b>1 825 261,460</b>	<b>62,411%</b>	