

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

I.Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons audité les états financiers d'« **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** » arrêtés au 31 Décembre 2017, comprenant le bilan, ainsi que l'état du résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

A notre avis, les états financiers ci-joint présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière d'« **ATTIJARI FCP DYNAMIQUE** », ainsi que la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2017, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers :

Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de gestion du fonds commun de placement. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du fonds;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Rapport du gestionnaire

La responsabilité du rapport de gestion du fonds incombe au gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du gestionnaire et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport du gestionnaire par référence aux données figurant dans les états financiers.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux copropriétaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent aux organes de gestion du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Respect des ratios prudentiels

En application de l'article 29 du code des OPCVM et l'article 02 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat. A ce titre, il est à signaler que nos travaux de vérification ont été limités par le fait que les informations disponibles ne nous permettent pas la vérification du respect de ce ratio concernant les placements en certificats de dépôts.

Tunis le 30 mars 2018

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK International

Cherif BEN ZINA

BILAN

Arrêté au 31/12/2017

	NOTE	31/12/2017	31/12/2016
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres		10 796 477	6 580 074
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4-1	10 796 477	6 580 074
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		6 717 897	9 175 518
a-Placements monétaires	4-3	3 475 397	4 471 098
b-Disponibilités	4-4	3 242 500	4 704 419
AC 3 - Créances d'exploitation		23	23
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		17 514 396	15 755 614
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	4-8	147 664	63 381
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-9	5 801	2 503
TOTAL PASSIF		153 465	65 884
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	4-6	17 026 339	15 422 074
CP 2 - Sommes distribuables	4-7	334 592	267 656
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		456	210
b- Sommes distribuables de l'exercice		334 137	267 446
ACTIF NET		17 360 931	15 689 730
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		17 514 396	15 755 614

ETAT DE RESULTAT
arrêté au 31/12/2017
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	4-2	356 429	163 731
a - Dividendes		356 429	163 731
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4-5	409 454	212 996
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		765 883	376 726
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-10	414 899	148 218
REVENU NET DES PLACEMENTS		350 984	228 508
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-11	16 588	8 554
RESULTAT D'EXPLOITATION		334 396	219 954
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-260	47 492
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		334 137	267 446
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		260	-47 492
* Variation des +/- values potentielles sur titres		1 282 417	104 807
* +/- values réalisées sur cession des titres		77 797	16 197
* Frais de négociation de titres		-15 005	-19 703
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 679 606	321 255

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Arrêté au 31/12/2017
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017	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	334 396	219 954
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	1 282 417	104 807
c - +/- values réalisées sur cession de titres	77 797	16 197
d - Frais de négociation de titres	-15 005	-19 703
	-271 410	-17 496
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>		
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>		
a - Souscriptions	263 006	15 277 959
* Capital	255 106	14 655 987
* Régularisation des sommes non distribuables.	3 950	557 045
* Régularisations des sommes distribuables.	3 950	64 927
* Droits d'entrée	-	-
b - Rachats	-	-
* Capital	-	-
* Régularisation des sommes non distribuables.	-	-
- Régularisation des sommes distribuables.	-	-
* Droits de sortie	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 671 201	15 581 718
<u>AN 4 - Actif Net</u>		
a - En début de l'exercice	15 689 730	108 012
b - En fin de l'exercice	17 360 931	15 689 730
<u>AN 5 - Nombre de parts</u>		
a - En début de l'exercice	1 370 298	10 000
b - En fin de l'exercice	1 392 965	1 370 298
VALEUR LIQUIDATIVE	12,463	11,450
DIVIDENDES DISTRIBUE	0,195	0,027
AN 6 TAUX DE RENDEMENT	10,55%	6,26%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETES AU 31/12/2017

(Unité en Dinars Tunisiens)

1. Présentation du Fonds Communs de placement ATTIJARI FCP DYNAMIQUE

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 22 Décembre 2010, n° 45/2010.

Le capital initial s'élève à 100 000 dinars divisé en 10 000 parts de 10 Dinars chacune. Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

ATTIJARI FCP DYNAMIQUE est un fonds commun de placement de distribution. Le dépositaire de ce fonds est ATTIJARI BANK. Son gestionnaire est ATTIJARI GESTION.

Le fonds a été constitué le 19 Août 2011, et l'ouverture au public a eu lieu en date du 1^{er} Novembre 2011.

2. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2017, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. Règles et méthodes comptables

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 :

3.1- Prise en compte des placements et 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 monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31 Décembre 2017, 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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 Décembre 2017, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2017.

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

3.3- Evaluation des autres placements

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

3.4- 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 l'exercice. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat

4-1 – Portefeuille Titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017, à 10 796 477 DT contre 6 580 074 DT au 31/12/2016, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Coût d'acquisition	9 413 075	6 479 090
- Actions et droits rattachés	9 362 207	5 708 314
- Titres OPCVM	50 868	770 776
Plus ou moins-values potentielles	1 383 402	100 984
- Actions et droits rattachés	1 382 879	98 313
- Titres OPCVM	523	2 671
Total	10 796 477	6 580 074

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

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuilles-Titres", sont indiqués ci-après :

Libellés	Coût d'Acquisition	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
Solde au 31/12/2016	6 479 090	100 984	6 580 074	
Acquisitions de l'exercice				
Actions et droits rattachés	4 848 795		4 848 795	
Titres OPCVM	234 548		234 548	
Cession de l'exercice				
Cession des actions et droits rattachés	- 1 194 902		- 1 194 902	81 443
Cession de titres OPCVM	- 954 454		- 954 454	- 3 646
Variation des Plus ou moins values potentielles		1 282 417	1 282 417	
Solde au 31/12/2017	9 413 076	1 383 401	10 796 477	77 797

4-2 – Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 356 429 DT pour l'année 2017, contre 163 731 DT pour l'année 2016, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
-Revenus des actions	324 475	149 835
- Revenus des titres OPCVM	31 954	13 896
Totaux	356 429	163 731

4-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017, à 3 475 397 Dinars contre un solde de 4 471 098 au 31/12/2016, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
- Certificats de Dépôt	3 446 252	4 435 152
- Intérêts Courus sur Certificats de Dépôt	29 145	35 946
Totaux	3 475 397	4 471 098

4-4–Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017, à 3 242 500 DT contre 4 704 419 DT au 31/12/2016, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
- Avoirs en banque ^(*)	-20 646	1 783 875
- Sommes à l'encaissement	602 783	-
- Sommes à régler	-66 900	-113 158
- intérêts courus /compte courant	1 750	25 421
-Dépôts à Terme	2 700 000	3 000 000
-Intérêts courus -Dépôts à Terme	25 513	8 281
Total	3 242 500	4 704 419

(*) Le solde débiteur se justifie par un décalage de l'encaissement d'une échéance d'un placement en Certificat de Dépôt.

4-5 – Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève à 409 454 DT pour l'année 2017, contre 212 996 DT pour l'année 2016, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant, les placements à terme et les certificats de dépôt.

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
- Intérêts du compte courant	22 295	51 419
- Intérêts des Placements à terme	154 890	70 630
- Intérêts des Certificats de Dépôt	232 269	90 947
Total	409 454	212 996

4-6 - Capital social

- Capital au 01/01/2017	
- Montant	15 422 074
- Nombre de titres	1 370 298
- Nombre de porteurs de parts	6
Souscriptions réalisées	
- Montant	259 056
- Nombre de titres	22 667
- Nombre de porteur de parts entrants	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre de porteurs de parts sortants	-
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	1 282 417
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	77 797
- Frais de négociation de titres	-15 005
- Droit de sortie	-
- Capital au 31/12/2017	
- Montant	17 026 339
- Nombre de titres	1 392 965
- Nombre de porteurs de parts	6

4-7 -Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2017, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Sommes distribuables de l'exercice	334 137	267 446
Sommes distribuables des exercices antérieurs	456	210
Total	334 592	267 656

4-8 - Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève à 147 664 DT au 31/12/2017, contre 63 381 DT au 31/12/2016, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Gestionnaire- commission fixe	24 028	59 156
Gestionnaire –Commission de Surperformance	121 921	-
Dépositaire	1 715	4 225
Total	147 664	63 381

4-9-Autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 5 801 DT au 31/12/2017, contre 2 503 DT au 31/12/2016, et se détaille comme suit

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
- CMF à payer	1 455	1 327
- Dividendes à payer 2015	162	162
- Etat- Impôt à payer	4 184	1 014
Total	5 801	2 503

4-10 – Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 414 898 DT pour l'année 2017, contre 148 218 DT à l'issue de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Rémunération du gestionnaire (partie-fixe)	273 446	138 337
Rémunération du gestionnaire (surperformance)	121 921	-
Rémunération du dépositaire	19 531	9 881
Total	414 898	148 218

4-11 – Autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 16 588 DT pour l'année 2017, contre 8 554 DT pour l'année 2016, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2017	31/12/2016
Redevance CMF	16552	8 374
Impôts et Taxes	10	94
Autres Frais et Frais Bancaires	26	86
Total	16 588	8 554

5. Autres informations

5-1 Données par parts :

Libellé	2017	2016	2015	2014	2013
Revenus des placements	0,550	0,275	0,509	0,537	0,444
Charges de gestion des placements	0,298	0,108	0,428	0,393	0,339
Revenu net des placements	0,252	0,167	0,081	0,144	0,105
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	0,012	0,006	0,033	0,029	0,023
Résultat d'exploitation	0,240	0,161	0,048	0,115	0,082
Régularisation du résultat d'exploitation	-	0,035	-0,021	-0,021	-
Sommes distribuables de l'exercice	0,240	0,195	0,027	0,094	0,082

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	0,921	0,076	-1 077	1 168	-0,475
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,056	0,012	0,319	0,061	0,076
Frais de négociation de titres	-0,011	-0,014	-0,009	-0,006	-0,006
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation	0,966	0,074	-0,767	1 223	-0,405
Résultat net de l'exercice	1,206	0,234	-0,719	1 338	-0,322
Droits d'entrée et droits de sortie	-	-	0,002	0,026	-
Résultat non distribuable de l'exercice	0,966	0,074	-0,766	1 249	-0,405
Régularisation du résultat non distribuable	0,003	0,407	0,067	-0,066	-
Sommes non distribuables de l'exercice	0,969	0,480	-0,699	1 183	-0,405
Distribution de dividendes	0,195	0,027	0,093	0,083	0,086
Valeur liquidative	12,463	11,450	10,801	11,566	10,372

5-2 Ratios pertinents:

Ratios de gestion des placements	2017	2016	2015	2014	2013
Actif Net Moyen	16 551 093	8 373 907	133 921	150 427	160 724
Total charges / actif net moyen	2,61%	1,87%	3,44%	3,39%	3,37%
charges de gestion des placements / actif net moyen	2,51%	1,77%	3,19%	3,16%	3,16%
autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,25%	0,23%	0,21%
résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,02%	2,63%	0,36%	0,92%	0,77%

5-3 Rémunération du gestionnaire :

La gestion du fond est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds.

En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,40% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que le fonds réalise un rendement annuel supérieur à un taux de rendement minimal exigé fixé à 7% a été instaurée. Cette commission de surperformance est de 15% (HT) de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de 7%. Cette commission est entrée en vigueur à partir du 01/12/2015.

La rémunération d'« Attijari Gestion » au 31/12/2017, s'élève à 395 367 DT TTC dont 121 921 DT TTC de commission de surperformance.

5-4 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,10 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération est entrée en vigueur à partir du 01/12/2015.

La rémunération d'« Attijari Bank » au 31/12/2017, s'élève à 19 531 DT TTC.

Annexe I

PORTEFEUILLE TITRES, PLACEMENTS MONETAIRES ET DEPOTS A TERME AU 31-12-2017

Désignation	Nombre de titres	Coût d'acquisition	valeur au 31-12-2017	% Actif	%Capital émis
Actions et droits rattachés		9 362 207,428	10 745 085,470	61,35%	
ADWYA	38 303	237 966,726	203 810,263	1,16%	0,186%
ARTES	17 000	139 016,160	105 298,000	0,60%	0,044%
ATB	12 990	66 180,010	54 817,800	0,31%	0,013%
ATL	47 114	143 657,840	145 582,260	0,83%	0,188%
ATTIJARI BANK	24 690	682 040,319	899 209,800	5,13%	0,062%
BIAT	8 035	683 824,120	975 673,980	5,57%	0,047%
BANQUE DE TUNISIE	9 485	77 017,970	76 439,615	0,44%	0,005%
DELICE HOLDING	38 152	532 651,600	629 508,000	3,59%	0,069%
ENNAKL	8 653	112 406,184	108 872,046	0,62%	0,029%
EURO CYCLES	24 434	972 917,000	660 426,586	3,77%	0,302%
HANNIBAL LEASE	35 700	272 850,000	292 704,300	1,67%	0,444%
MAGASIN GENERAL	6 773	163 299,140	267 533,500	1,53%	0,059%
MPBS	1 100	7 086,000	3 450,700	0,02%	0,016%
ONE TECH	80 275	731 192,450	1 068 941,900	6,10%	0,150%
POULINA GH	745	5 344,654	7 472,350	0,04%	0,000%
SAH	55 104	568 510,037	877 916,928	5,01%	0,103%
SAM (AA)	39 309	185 824,364	97 486,320	0,56%	0,848%
SFBT	61 367	1 184 952,270	1 211 691,415	6,92%	0,046%
SIAME	2 055	4 156,670	4 814,865	0,03%	0,015%
SOTETEL	5 361	15 028,850	14 469,339	0,08%	0,116%
SOTIPAPIER	60 607	186 579,133	207 821,403	1,19%	0,217%
SOTRAPIL	38 019	330 306,880	397 374,588	2,27%	0,942%
SOTUVER	114 750	394 840,605	589 585,500	3,37%	0,421%
STAR	1 595	248 100,750	159 433,010	0,91%	0,069%
TELNET HOLDING	85 164	435 137,260	498 209,400	2,84%	0,772%
TUNISIE PROFILES	174 316	511 192,350	643 748,988	3,68%	0,349%
UIB	19 052	380 534,000	427 107,736	2,44%	0,059%
UNIMED	1 743	15 693,128	13 710,438	0,08%	0,005%
DA 1/10 SAM 2017	6	2,836	1,500	0,00%	0,000%
DA 1/11 AIR LIQ 2013	1	27,913	8,990	0,00%	0,000%
DA 1/14 SAH 2017-2	55 104	40 607,860	60 614,400	0,35%	0,103%
DA 1/12 AIRLI2014	2	44,053	16,000	0,00%	0,000%
DA 1/15 ADWYA 2017	3	1,324	0,900	0,00%	0,000%
DA 1/25 AIRLI2015	2	21,720	7,400	0,00%	0,000%
DA 11/117 UNIMED 2017	79	66,872	51,350	0,00%	0,000%
DA 2/23 SOTUVER 2017	111 550	33 090,140	41 273,500	0,24%	0,409%
DA 2/43 TLEASING2015	40	38,240	0,400	0,00%	0,000%
Titres OPCVM		50 868,905	51 391,500	0,29%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	500	50 868,905	51 391,500	0,29%	
Certificats de Dépôt		3 446 251,936	3 475 396,581	19,84%	
CD15/11/17 90J 0.5MD MODERN LEASING 7.85%	1	492 301,091	496 284,285	2,83%	
CD18/10/17 90J 0.5MD HANNIBAL LEASE 7.85%	1	492 301,091	498 695,932	2,85%	
CD18/10/17 90J 0.5MD MODERN LEASING 7.85%	1	492 301,091	498 695,932	2,85%	
CD22/11/17 90J 1MD ATTIJARI LEASING 7.80%	1	984 698,381	991 426,215	5,66%	
CD28/11/17 90J 0.5MD ATTIJARI LEASING 7.80%	1	492 349,191	495 204,848	2,83%	
CD29/11/17 90J 0.5MD HANNIBAL LEASE 7.85%	1	492 301,091	495 089,369	2,83%	
Dépôt à terme Attijari Bank		2 700 000,000	2 725 512,943	15,56%	
DAT05/10/17 1.5MD 90J 6.87%	1	1 500 000,000	1 519 875,946	8,68%	
DAT07/12/17 1MD 90J 6.88%	1	1 000 000,000	1 003 769,863	5,73%	
DAT31/10/17 0.2MD 90J 6.87%	1	200 000,000	201 867,134	1,15%	
TOTAL		15 559 328,269	16 997 386,494	97,05%	