

# **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2015**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION**

**DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2015**

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 2015 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 2015 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 100 763 778 dinars, un actif net de 100 269 999 dinars et une valeur liquidative de 101,471 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.

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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2015 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Octobre 2015

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**Aymen EL ABED**

**BILAN**  
arrêté au 30/09/2015  
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>75 223 849</b>	<b>69 365 898</b>	<b>66 877 316</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 991 151	5 456 945	5 505 522
b - Obligations et Valeurs assimilées		70 232 697	63 908 953	61 371 794
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>25 244 849</b>	<b>51 320 555</b>	<b>56 390 594</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	16 435 703	27 409 519	36 420 935
b - Disponibilités	<b>3-5</b>	8 809 146	23 911 036	19 969 659
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	295 080	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>100 763 778</b>	<b>120 686 452</b>	<b>123 267 910</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	136 121	169 675	162 441
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	357 658	329 235	335 596
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>493 779</b>	<b>498 910</b>	<b>498 037</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-7</b>	97 256 782	116 304 777	117 659 828
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>3 013 217</b>	<b>3 882 766</b>	<b>5 110 045</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		455	343	347
b - Sommes distribuables de la période		3 012 762	3 882 423	5 109 699
<b>ACTIF NET</b>		<b>100 269 999</b>	<b>120 187 542</b>	<b>122 769 873</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>100 763 778</b>	<b>120 686 452</b>	<b>123 267 910</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2015

(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>814 311</b>	<b>2 522 804</b>	<b>803 316</b>	<b>3 011 304</b>	<b>3 786 838</b>
a - Dividendes		-	221 955	-	494 735	494 735
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		814 311	2 300 849	803 316	2 516 569	3 292 103
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>366 111</b>	<b>1 355 992</b>	<b>643 321</b>	<b>1 704 238</b>	<b>2 319 691</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 180 422</b>	<b>3 878 797</b>	<b>1 446 638</b>	<b>4 715 542</b>	<b>6 106 530</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-136 958</b>	<b>-442 845</b>	<b>-170 983</b>	<b>-503 078</b>	<b>-666 828</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 043 464</b>	<b>3 435 952</b>	<b>1 275 654</b>	<b>4 212 464</b>	<b>5 439 702</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-35 562</b>	<b>-111 028</b>	<b>-44 087</b>	<b>-129 538</b>	<b>-171 170</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 007 902</b>	<b>3 324 924</b>	<b>1 231 567</b>	<b>4 082 926</b>	<b>5 268 532</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		87 414	-312 162	<b>-289 320</b>	<b>-200 503</b>	-158 833
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>1 095 316</b>	<b>3 012 762</b>	<b>942 247</b>	<b>3 882 423</b>	<b>5 109 699</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		-87 414	312 162	289 320	200 503	158 833
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		41 255	20 646	46 679	339 264	361 801
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		-1 252	-67 432	31 055	-600 351	-557 956
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 047 906</b>	<b>3 278 138</b>	<b>1 309 301</b>	<b>3 821 839</b>	<b>5 072 376</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2015  
(Unité : en Dinars)

	Période du 01/07/2015 au 30/09/2015	Période du 01/01/2015 au 30/09/2015	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net</u></b>					
<b><u>resultant des opérations</u></b>					
<b><u>d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	1 007 902	3 324 924	1 231 567	4 082 926	5 268 532
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	41 255	20 646	46 679	339 264	361 801
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-1 252	-67 432	31 055	-600 351	-557 956
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des</u></b>					
<b><u>dividendes</u></b>					
	-	-4 338 023	-	-5 413 568	-5 413 568
<b><u>AN 3 -Transaction sur le</u></b>					
<b><u>capital</u></b>					
a - Souscriptions	31 781 916	141 351 575	26 502 238	102 347 917	137 249 105
* Capital	31 500 500	139 490 300	26 233 800	100 181 400	134 364 900
* Régularisation des sommes non distrib.	-503 582	-2 196 028	-426 512	-1 519 097	-2 054 951
* Régularisations des sommes distrib.	784 998	4 057 303	694 950	3 685 614	4 939 156
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-26 302 868	-162 791 564	-35 798 878	-101 357 342	-134 926 738
* Capital	-26 019 400	-160 166 000	-35 386 700	-99 625 700	-132 498 100
* Régularisation des sommes non distrib.	414 091	2 515 468	572 119	1 540 029	2 054 902
* Régularisation des sommes distrib.	-697 559	-5 141 032	-984 297	-3 271 672	-4 483 540
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>6 526 955</b>	<b>-22 499 874</b>	<b>-7 987 338</b>	<b>-601 156</b>	<b>1 981 175</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	93 743 045	122 769 873	128 174 881	120 788 698	120 788 698
b - En fin de période	100 269 999	100 269 999	120 187 542	120 187 542	122 769 873
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a- En début de période	933 356	1 194 924	1 273 342	1 176 256	1 176 256
b - En fin de période	988 167	988 167	1 181 813	1 181 813	1 194 924
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>101,471</b>	<b>101,471</b>	<b>101,698</b>	<b>101,698</b>	<b>102,743</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,03%</b>	<b>2,92%</b>	<b>1,03%</b>	<b>3,01%</b>	<b>4,03%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2015

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

Les états financiers arrêtés au 30/09/2015 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **2- 2 Évaluation des placements**

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 ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 30/09/2015 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

Dans la mesure où le marché secondaire pour les obligations et valeurs similaires n'est pas liquide, les placements en obligations et en bons de trésor sont évalués à leur coût d'acquisition ajusté de l'échelonnement linéaire de la prime ou décote et majoré des intérêts courus à la date d'arrêté.

#### **2- 3 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3- NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 75 223 849 Dinars contre 69 365 898 Dinars au 30/09/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2015(*)	30/09/2014	31/12/2014
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>73 943 749</b>	<b>68 130 991</b>	<b>65 423 972</b>
- Obligations et valeurs assimilées	68 946 281	62 682 842	59 968 842
- Actions SICAV Obligataires	4 997 468	5 448 149	5 455 130
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-246 258</b>	<b>-289 440</b>	<b>-266 904</b>
-Obligations et valeurs assimilées	-239 941	-298 236	-317 296
- Actions SICAV Obligataires	- 6 317	8 796	50 392
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>1 526 358</b>	<b>1 524 347</b>	<b>1 720 248</b>
<b>Total</b>	<b>75 223 849</b>	<b>69 365 898</b>	<b>66 877 316</b>

(\*)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 814 311 Dinars pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 contre un montant de 803 316 Dinars pour la même période de l'année 2014, et se détaillent comme suit :

Libellé	3 <sup>ème</sup> Trimestre 2015	30/09/2015	3 <sup>ème</sup> Trimestre 2014	30/09/2014	31/12/2014
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	814 311	2 300 849	803 316	2 516 569	3 292 103
- Dividendes des OPCVM	-	221 955	-	494 735	494 735
<b>Total</b>	<b>814 311</b>	<b>2 522 804</b>	<b>803 316</b>	<b>3 011 304</b>	<b>3 786 838</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 16 435 703 Dinars contre 27 409 519 Dinars au 30/09/2014 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2015(*)</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Certificats de dépôts	13 410 515	11 486 883	22 474 387
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	27 602	8 438	16 500
- Billets de trésorerie	2 911 551	15 761 836	13 758 445
- Intérêts courus sur Billets de trésorerie	86 035	152 362	171 603
<b>TOTAL</b>	<b>16 435 703</b>	<b>27 409 519</b>	<b>36 420 935</b>

(\*)Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

### **3-4 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 à 366 111 Dinars contre 643 321 Dinars pour la même période courant l'exercice 2014.

<b>Libellé</b>	<b>3<sup>eme</sup> Trimestre 2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>3<sup>eme</sup> Trimestre 2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Intérêts du compte courant	20 253	89 979	2 272	11 878	14 445
- Intérêts des Placements à terme	98 052	395 772	244 280	580 160	770 964
- Intérêts des certificats de dépôts	204 235	527 977	170 675	514 110	709 946
- Intérêts des Billets de trésorerie	43 571	342 264	226 094	598 090	824 336
<b>Total</b>	<b>366 111</b>	<b>1 355 992</b>	<b>643 321</b>	<b>1 704 238</b>	<b>2 319 691</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 8 809 146 Dinars contre 23 911 036 Dinars au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Avoirs en banque	1 350 417	5 923 254	4 508 764
- Sommes à l'encaissement	4 610 974	5 308 310	4 110 974
- Sommes à régler	-5 205 599	-7 673 267	-4 067 259
- Intérêts courus/Cpte courant	17 442	1 757	2 140
- Dépôt à termes	8 000 000	20 000 000	15 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	35 912	350 982	415 040
<b>Total</b>	<b>8 809 146</b>	<b>23 911 036</b>	<b>19 969 659</b>

### **3- 6 Note sur les créances d'exploitations :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 295 080 Dinars et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Obligations SIHM 2008 (*)	280 000	-	-
- Intérêts sur Obligations SIHM 2008	14 336	-	-
- Intérêts de retards SIHM 2008	744	-	-
<b>Total</b>	<b>295 080</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Selon l'avis publié au bulletin du CMF du 09 Octobre 2015, la mise en paiement de la dernière échéance de l'emprunt SIHM 2008 prévue pour le 12 septembre 2015 sera reportée au jeudi 12 Novembre 2015.

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

<b>Capital au 30/06/2015</b>	
- Montant	91 825 170
- Nombre de titres	933 356
- Nombre d'actionnaires	730
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	30 996 918
- Nombre de titres	315 005
- Nombre d'actionnaires nouveaux	70
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-25 605 309
- Nombre de titres	260 194
- Nombre d'actionnaires sortants	121
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	41 255
- Plus values réalisées sur cession de titres	-1 252
- Frais de négociation de titres	-
<b>Capital au 30/09/2015</b>	
- Montant	97 256 782
- Nombre de titres	988 167
- Nombre d'actionnaires	679

### **3- 8 Note sur les sommes distribuables**

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

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	3 012 762	3 882 423	5 109 699
Sommes distribuables des exercices antérieurs	455	343	347
<b>Total</b>	<b>3 013 217</b>	<b>3 882 766</b>	<b>5 110 045</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2015 à 136 121 Dinars contre un solde de 169 675 Dinars au 30/09/2014, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Gestionnaire	89 354	111 785	106 962
- Dépositaire	46 767	57 890	55 479
<b>Total</b>	<b>136 121</b>	<b>169 675</b>	<b>162 441</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 357 658 Dinars au 30/09/2015 contre un solde de 329 235 Dinars au 30/09/2014 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	23 152	20 360	23 977
- 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	20 368	20 368	20 368
- Dividende à payer exercice 2013	21 323	21 323	21 323
- Dividende à payer exercice 2014	28 102	-	-
- CMF à payer	8 485	10 839	11 467
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	66 761	65 693	67 662
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	-	1 185	1 332
<b>Total</b>	<b>357 658</b>	<b>329 235</b>	<b>335 596</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 136 958 Dinars pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015 contre 170 983 Dinars pour la même période en 2014, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestre 2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestre 2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Rémunération du gestionnaire	91 305	295 230	113 989	335 385	444 552
- Rémunération du dépositaire	45 653	147 615	56 994	167 693	222 276
<b>Total</b>	<b>136 958</b>	<b>442 845</b>	<b>170 983</b>	<b>503 078</b>	<b>666 828</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 35 562 Dinars pour la période allant du 01/07/2015 au 30/09/2015, contre 44 087 Dinars pour la même période en 2014 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestre 2015</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestre 2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2014</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	6 301	18 699	5 041	14 959	18 575
- Redevance CMF	25 792	83 398	32 200	94 742	125 580
-Frais de publicité et publications	-	-	2 025	5 975	7 145
-Autres charges/ Services bancaires	49	201	162	391	559
- Jetons de présence	-	-	1 000	3 000	4 000
- TCL	3 420	8730	3 659	10 471	15 312
<b>Total</b>	<b>35 562</b>	<b>111 028</b>	<b>44 087</b>	<b>129 538</b>	<b>171 170</b>

## **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 financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,354 % 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 2015 s'élève à 91 305 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 0,177 % 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 2015 s'élève à Dinars 45 653 TTC.

#### **4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres au cours du troisième trimestre**

	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Intérêts courus</b>	<b>+/- values latentes</b>	<b>Valeur fin de période</b>	<b>+/- values réalisées</b>
<b>Solde au 30/06/2015</b>	<b>66 157 834</b>	<b>1 089 888</b>	<b>-287 513</b>	<b>66 960 209</b>	
<b>Acquisitions du trimestre</b>	<b>11 379 817</b>		<b>-</b>	<b>11 379 817</b>	<b>-</b>
Obligations & Valeurs assimilés	10 975 185	-	-	10 975 185	-
Actions SICAV	404 632	-	-	404 632	-
<b>Cession et remboursement du trimestre</b>	<b>3 593 902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 593 902</b>	<b>-1 252</b>
Obligations & Valeurs assimilées	3 593 902	-	-	3 593 902	-1 252
Actions SICAV	-	-	-	-	-
<b>Variation des +/- values potentielles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41 255</b>	<b>41 255</b>	<b>-</b>
Actions SICAV	-	-	51 199	51 199	-
Obligations & Valeurs assimilés	-	-	-9 943	-9 943	-
<b>Variation intérêts courus</b>	<b>-</b>	<b>436 470</b>	<b>-</b>	<b>436 470</b>	<b>-</b>
<b>Solde au 30/09/2015</b>	<b>73 943 749</b>	<b>1 526 358</b>	<b>-246 258</b>	<b>75 223 849</b>	<b>-1 252</b>

## Annexe I

### Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/09/2015

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2015	% Actif
<b>Obligations</b>		<b>33 135 275,274</b>	<b>33 902 971,113</b>	<b>33,646%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 199 600,000	1 199 742,903	1,191%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	2 100 000,000	2 100 840,000	2,085%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	1 000 000,000	1 034 323,288	1,026%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 055 239,344	2,040%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	316 506,859	0,314%
EMPRUNT NATIONAL 2014	20 000	2 000 000,000	2 028 869,946	2,013%
MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	200 000,000	200 802,623	0,199%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	80 000,000	81 482,492	0,081%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	40 000,000	40 741,245	0,040%
MODERN LEASING 2012	5 000	500 000,000	516 027,398	0,512%
STB 2008/2	8 000	500 000,000	516 027,398	0,512%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	400 000,000	406 721,311	0,404%
UIB 2009/1	20 000	800 000,000	807 068,853	0,801%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	600 000,000	602 974,426	0,598%
AMEN BANK 2006	5 000	100 000,000	103 115,272	0,102%
AMEN BANK 2006	10 000	200 000,000	206 230,545	0,205%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 999 575,274	2 007 159,030	1,992%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	1 250 000,000	1 270 237,295	1,261%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	1 200 000,000	1 242 025,184	1,233%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	900 000,000	931 518,888	0,924%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	1 062 000,000	1 106 192,959	1,098%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	1 200 000,000	1 257 002,291	1,247%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	400 000,000	419 000,764	0,416%
BH 2009	50 000	3 845 000,000	3 974 538,585	3,944%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	500 000,000	500 833,880	0,497%
BTK 2009	5 000	250 000,000	256 527,954	0,255%
CIL 2011/1	10 000	200 000,000	205 541,461	0,204%
CIL 2014/2	1 761	176 100,000	183 257,476	0,182%
EL WIFACK LEASING 2010	20 000	400 000,000	412 918,497	0,410%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	375 000,000	390 131,378	0,387%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	513 212,021	0,509%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	5 000 000,000	5 115 145,442	5,076%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	600 000,000	622 328,554	0,618%
TUNISIE LEASING 2010-2	20 000	400 000,000	415 546,977	0,412%
TUNISIE LEASING SUB 2010	20 000	400 000,000	411 100,738	0,408%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	450 000,000	452 037,836	0,449%

<b>BTA</b>		<b>35 811 005,247</b>	<b>36 329 726,264</b>	<b>36,054%</b>
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 401 804,966	8,338%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	4 940 785,281	4,903%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 248 154,334	4,216%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 028 513,193	3,006%
BTA6.9% MAI2022	3 900	4 002 570,000	4 108 311,986	4,077%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 148 253,727	5,109%
BTA6.75%JUILLET2017	5 850	5 954 715,000	6 025 489,528	5,980%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	255 180,051	0,253%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	122 282,257	0,121%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	50 950,941	0,051%
<b>OPCVM</b>		<b>4 997 468,189</b>	<b>4 991 151,333</b>	<b>4,953%</b>
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 016 483,300	2,001%
SANADAT SICAV	15 859	1 710 302,351	1 705 032,808	1,692%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 269 635,225	1,260%
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>13 410 514,760</b>	<b>13 438 117,178</b>	<b>13,336%</b>
CD03/09/15_90J_1.5MD ATTIJARI LEASING	1	1 478 781,925	1 485 302,251	1,474%
CD07/09/15_80J_3MD MODERN LEASING	1	2 961 688,170	2 973 052,669	2,951%
CD09/09/15_90J_1.5MD ATTIJARI LEASING	1	1 478 781,925	1 483 898,974	1,473%
CD21/09/15_10J_2MD ATTIJARI BANK	1	1 997 670,064	1 999 999,999	1,985%
CD22/09/15_10J_1.5MD ATTIJARI BANK	1	1 498 252,548	1 499 825,025	1,488%
CD29/09/15_10J_2MD ATTIJARI BANK	1	1 997 670,064	1 998 135,508	1,983%
CD30/09/15_10J_2MD ATTIJARI BANK	1	1 997 670,064	1 997 902,752	1,983%
<b>Billets de Trésorerie</b>		<b>2 911 551,067</b>	<b>2 997 585,765</b>	<b>2,975%</b>
BT30/03/15_190J_3MD_TUNISIE LEASING	1	2 911 551,067	2 997 585,765	2,975%
<b>Dépot à terme</b>		<b>8 000 000,000</b>	<b>8 035 912,329</b>	<b>7,975%</b>
DAT08/07/15_3MD_90J	1	3 000 000,000	3 035 210,959	3,012%
DAT30/09/15_5MD_90J	1	5 000 000,000	5 000 701,370	4,963%
<b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>98 265 814,537</b>	<b>99 695 463,982</b>	<b>98,940%</b>