

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2014.

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 2014 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 2014 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 114 393 019 dinars, un actif net de 113 922 621 dinars et une valeur liquidative de 103,733 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 31 Mars 2014 tels qu'annexés au présent rapport.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

Au cours du premier trimestre 2014, l'actif de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » a été employé en titres émis par des organismes de placement collectif en valeurs mobilières, à des taux qui dépassaient la limite maximale de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des organismes de placement collectif. Cette situation a été régularisée au 31 Mars 2014.

Tunis, le 02 Mai 2014

Le Commissaire Aux Comptes :

Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 31/03/2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

ACTIF	<u>Notes</u>	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	79 629 109	108 531 377	83 653 635
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		5 508 197	6 008 875	5 675 275
b - Obligations et Valeurs assimilées		74 120 912	102 522 502	77 978 361
c - Autres Valeurs				-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		34 763 910	21 639 635	37 635 685
a - Placements monétaires	3-3	22 360 524	14 977 031	21 249 061
b – Disponibilités	3-5	12 403 386	6 662 604	16 386 624
AC 3 - Créances d'exploitation			-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		114 393 019	130 171 012	121 289 320
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-8	155 462	184 479	187
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-9	314 935	294 191	999
				312
				624
TOTAL PASSIF		470 397	478 670	500 622
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 –Capital	3-6	108 354 520	123 617 323	115 989 232
CP 2 - Sommes distribuables	3-7	5 568 102	6 075 019	4 799 466
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 481 093	4 882 537	606
b - Sommes distribuables de la période		1 087 009	1 192 482	4 798
				859
ACTIF NET		113 922 621	129 692 342	120 788 698
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	-	114 393 019	130 171 012	121 289 320

ÉTAT DE RÉSULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	Note s	Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Du 01/01/2013 au 31/03/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	913 235	1 226 486	5 039 320
a - Dividendes		-	-	298 898
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		913 235	1 226 486	4 740 421
c - Revenus des autres valeurs		-	-	
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	431 147	315 967	1 744 430
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 344 382	1 542 452	6 783 750
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-10	156 702	185 493	772 521
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 187 680	1 356 959	6 011 229
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-11	39 793	47 650	208 598
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		1 147 887	1 309 310	5 802 631
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-60 878	-116 828	-1 003 772
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		1 087 009	1 192 482	4 798 859
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		60 878	116 828	1 003 772
* Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		164 748	- 33 767	275 567
* Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		- 102 122	103 953	- 260 126
* Frais de négociation		-	- 9	- 109
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		1 210 513	1 379 487	5 817 962

ÉTAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2014

(Unité : en Dinars Tunisiens)

LIBELLE	Du 01/01/2014 au 31/03/2014	Du 01/01/2013 au 31/03/2013	Du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>			
a - Résultat d'exploitation	1 147 887	1 309 310	5 802 631
b - Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur	164 748	- 33 767	275 567
c - Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	- 102 122	103 953	- 260 126
d - Frais de négociation de titres	-	- 9	- 109
<u>AN 2 - Distributions de dividendes</u>	-	-	- 6 047 753
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>			
a – Souscriptions	19 274 065	20 752 903	154 229 535
* Capital	18 690 500	20 192 400	150 979 600
* Régularisation des sommes non distribuables	- 256 161	- 279 067	- 2 191 973
* Régularisations des sommes distribuables	839 725	839 569	5 441 908
* Droits d'entrée	-	-	-
b - Rachats	- 27 350 654	- 32 750 955	- 173 521 954
* Capital	- 26 493 200	- 31 776 900	- 170 243 700
* Régularisation des sommes non distribuables	361 522	433 734	2 452 996
* Régularisations des sommes distribuables	- 1 218 976	- 1 407 789	- 5 731 249
* Droits de sortie	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 6 866 077	- 10 618 565	- 19 522 209
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	120 788 698	140 310 908	140 310 908
b - En fin de période	113 922 621	129 692 342	120 788 698
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	1 176 256	1 368 897	1 368 897
b - En fin de période	1 098 229	1 253 052	1 176 256
VALEUR LIQUIDATIVE	103,733	103,501	102,689
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PÉRIODE	1,02%	0,98%	3,99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2014

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2014 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 SICAV 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 l'exercice.

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 31/03/2014 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 l'exercice.

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 31/03/2014 à 79 629 109 Dinars contre 108 531 377 Dinars au 31/03/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2014(*)	31/03/2013	31/12/2013
Coût d'acquisition	78 192 419	106 776 457	82 033 619
- Obligations et valeurs assimilées	72 745 572	100 821 428	76 401 687
- Actions SICAV Obligataires	5 446 847	5 955 029	5 631 932
Plus ou moins values potentielles	-463 957	-938 039	-628 704
-Obligations et valeurs assimilées	-525 307	-991 885	-672 047
- Actions SICAV	61 350	53 846	43 343
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 900 647	2 692 959	2 248 720
Total	79 629 109	108 531 377	83 653 635

(*) 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 913 235 Dinars au 31/03/2014 contre un montant de 1 226 486 Dinars au 31/03/2013, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	913 235	1 226 486	4 740 421
- Revenus des Actions OPCVM	-	-	298 898
Total	913 235	1 226 486	5 039 320

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2014 à 22 360 524 Dinars contre 14 977 031 Dinars au 31/03/2013 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2014(*)	31/03/2013	31/12/2013
- Certificats de dépôts	10 000 000	9 611 798	10 000 000
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	501 794	381 407	375 590
- Billet de trésorerie	11 827 391	4 979 110	10 855 381
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	31 339	4 716	18 090
TOTAL	22 360 524	14 977 031	21 249 061

(*) 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 431 147 Dinars pour la période allant du 01/01/2014 au 31/03/2014 contre 315 967 Dinars pour la même période en 2013.

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
- Intérêts du compte courant	7 025	-79	19 718
- Intérêts des Placements à terme	117 583	96 889	453 707
- Intérêts des CD	148 672	100 546	703 550
- Intérêts des Billets de trésorerie	157 867	118 611	567 455
Total	431 147	315 967	1 744 430

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2014 à 12 403 386 Dinars contre 6 662 604 Dinars au 31/03/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
- Avoirs en banque	4 690 704	5 919 987	5 216 522
- Sommes à l'encaissement	4 110 974	7 111 021	4 110 974
- Sommes à régler	-6 733 316	-16 657 966	-6 192 668
- Intérêts courus/Cpte courant	3 528	1 992	3 886
- Dépôt à termes	10 000 000	10 000 000	13 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	331 496	287 570	247 910
Total	12 403 386	6 662 604	16 386 624

3-6 Note sur le capital

Capital au 01/01/2014	
- Montant	115 989 232
- Nombre de titres	1 176 256
- Nombre d'actionnaires	799
Souscriptions réalisées	
- Montant	18 434 339
- Nombre de titres	186 905
- Nombre d'actionnaires nouveaux	56
Rachats effectués	
- Montant	-26 131 677
- Nombre de titres	264 932
- Nombre d'actionnaires sortants	69
Autres effets s/capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	164 748
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-102 122
- Frais de négociation	-
Capital au 31/03/2014	
- Montant	108 354 520
- Nombre de titres	1 098 229
- Nombre d'actionnaires	786

3- 7 Note sur les sommes distribuables de l'exercice en cours

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice 2014 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
Sommes distribuables de l'exercice encours	1 087 009	1 192 482	4 798 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs	4 481 093	4 882 537	606
Total	5 568 102	6 075 019	4 799 466

3- 8 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2014 à 155 462 Dinars contre un solde de 184 479 Dinars au 31/03/2013, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
- Gestionnaire	102 298	121 492	123 839
- Dépositaire	53 164	62 987	64 160
Total	155 462	184 479	187 999

3- 9 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 314 935 Dinars au 31/03/2014 contre un solde de 294 191 Dinars au 31/03/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	29 931	20 718	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	1 096	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 735	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 153	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	699	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	13 528	778
- Dividende à payer exercice 2012	22 316	-	22 316
- CMF à payer	10 006	11 712	11 148
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	62 146	59 281	61 870
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	1 069	-	2 823
Total	314 935	294 191	312 624

3- 10 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 156 702 Dinars du 01/01/2014 au 31/03/2014 contre 185 493 Dinars pour la même période en 2013, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
- Rémunération du gestionnaire	104 468	123 662	515 014
- Rémunération du dépositaire	52 234	61 831	257 507
Total	156 702	185 493	772 521

3- 11 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 39 793 Dinars du 01/01/2014 au 31/03/2014, contre 47 650 Dinars pour la même période en 2013 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2014	31/03/2013	31/12/2013
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires	4 932	6164	30 134
- Redevance CMF	29 511	34 933	145 484
- Frais de publicité et publications	1 959	2 699	11 000
- Autres charges/ Services bancaires	105	102	481
- Jetons de présence	1 000	1 000	4 000
- TCL	2 286	2752	17 499
Total	39 793	47 650	208 598

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 premier trimestre de l'année 2014 s'élève à 104 468 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 premier trimestre de l'année 2014 s'élève à 52 234 Dinars TTC.

4-3 Les mouvements sur le portefeuille-titres et les placements monétaires au cours du premier trimestre 2014

<i>Libellé</i>	<i>Obligations & Valeurs assimilés</i>	<i>Actions SICAV</i>	<i>Billets de Trésorerie</i>	<i>Certificats de Dépôt</i>
Solde initial en coût d'acquisition	76 401 687	5 631 932	10 855 381	10 000 000
(+) Souscriptions	5 070 040	14 868 808	12 000 000	21 500 000
(-) Remboursements ou cessions	8 726 155	15 053 893	11 000 000	21 500 000
(+) Variation des intérêts précomptés	-	-	-27 990	-
Solde final en coût d'acquisition	72 745 572	5 446 847	11 827 391	10 000 000
(+) Solde initial des Intérêts courus	2 248 720	-	18 090	375 590
(+) Variation des Intérêts courus	-348 073	-	13 249	126 204
Solde final des intérêts courus	1 900 647		31 339	501 794
(+) Solde initial des +/- values potentielles	-672 047	43 343	-	-
(+) Variation des +/- values potentielles	146 740	18 007	-	-
Solde final des +/- values potentielles	-525 307	61 350		
Total + +	74 120 912	5 508 197	11 858 730	10 501 794

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/03/2014

(Unité : En Dinars Tunisien)

Désignation Du Titre	Nbre /Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2014	% Actif
OBLIGATIONS		43 472 177,142	44 187 642,445	38,628%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	5 000	150 000,000	151 161,150	0,132%
AMEN BANK 2006 / AMEN BANK	10 000	300 000,000	302 322,299	0,264%
AMEN BANK 2009 SUBORDONNE TR A / AMEN BANK	20 000	1 466 400,00	1 498 455,102	1,310%
AMEN BANK 2010 SUBORDONNE/ AMEN BANK	30 000	2 399 777,14	2 461 545,530	2,152%
AMEN BANK 2011 -1 TAUX FIXE / AMEN BANK	35 000	2 800 000,000	2 870 004,602	2,509%
ATB SUBORDONNE 2009 TR A / ARAB TUNISIAN BANK	25 000	1 875 000,000	1 945 992,214	1,701%
ATL 2009 / ARAB TUNISIAN LEASE	22 000	440 000,000	457 662,685	0,400%
ATL 2009/3 / ARAB TUNISIAN LEASE	10 000	200 000,000	202 066,850	0,177%
ATL 2010/1 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	600 000,000	616 896,513	0,539%
ATL 2010/1 TR BNA / ARAB TUNISIAN LEASE	5 000	200 000,000	205 632,171	0,180%
ATL 2010/2 TR AFC / ARAB TUNISIAN LEASE	20 000	1 600 000,000	1 618 425,085	1,415%
ATL 2010/2 TR BNAC / ARAB TUNISIAN LEASE	15 000	1 200 000,000	1 213 818,814	1,061%
ATTIJARI LEASING SUBBORDONNE 2009 / ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 015 711,807	1,762%
ATTIJARI LEASING 2010-1/ ATTIJARI LEASING	30 000	1 200 000,000	1 229 752,988	1,075%
ATTIJARI LEASING 2011/ ATTIJARI LEASING	25 000	1 500 000,000	1 514 991,781	1,324%
ATTIJARI LEASING 2012-2/ ATTIJARI LEASING	17 700	1 416 000,000	1 437 029,783	1,256%
ATTIJARI LEASING 2013-1/ ATTIJARI LEASING	20 000	2 000 000,000	2 038 842,433	1,782%
BH 2009 TRANCHE B / BH	50 000	4 230 000,000	4 276 490,263	3,738%
BH SUBORDONNE 2007 / BH	10 000	200 000,000	202 931,486	0,177%
BTE 2010 -CATEGORIE A / BTE	10 000	700 000,000	716 277,859	0,626%
BTKD2009 / BTKD	5 000	300 000,000	301 203,343	0,263%
CIL 2009/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	200 000,000	206 172,055	0,180%
CIL 2009/3 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	20 000	400 000,000	402 911,425	0,352%
CIL 2011/1 / COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	10 000	400 000,000	402 193,804	0,352%
EL WIFACK LEASING 2010 / EL WIFACK LEASING	20 000	800 000,000	807 604,999	0,706%
CONDITIONNEMENT HUILE D'OLIVE / BIAT	6 000	450 000,000	457 496,565	0,400%
MEUBLATEX 2008 (G)/ ATB	10 000	600 000,000	615 338,959	0,538%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B / BT	2 000	160 000,000	166 438,575	0,145%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C / BTL	1 000	80 000,000	83 219,288	0,073%
MODERN LEASING 2012/MODERN LEASING	5 000	500 000,000	502 991,781	0,440%
PANOBOIS 2007 TR(B) / BIAT	1 500	60 000,000	63 043,069	0,055%
PANOBOIS 2007 TR(C) / BTE	1 500	60 000,000	63 043,069	0,055%

S.I.H. MOURADI 2008 TR(B) / STB	7 000	280 000,000	287 894,619	0,252%
S.I.H. MOURADI 2008 TR(D) / BNA	7 000	280 000,000	287 894,619	0,252%
STB 2008/2 / STB	8 000	550 000,000	553 290,959	0,484%
STB 2010/1 CATEGORIE / STB	100 000	6 000 000,000	6 005 654,584	5,250%
TUNISIE LEASING 2009-2 / TUNISIE LEASING	10 000	200 000,000	200 022,466	0,175%
TUNISIE LEASING 2010-2/ TUNISIE LEASING	20 000	800 000,000	812 934,909	0,711%
TUNISIE LEASING 2010 SUBORDONNE / TUNISIE LEASING	20 000	800 000,000	803 243,639	0,702%
TUNISIE LEASING 2012 -1 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	800 000,000	833 105,534	0,728%
TUNISIE LEASING 2012 -2 CATEGORIE A / TUNISIE LEASING	10 000	800 000,000	808 601,285	0,707%
UIB 2009-1 / UIB	20 000	1 200 000,000	1 235 625,206	1,080%
UIB 2011-1 CATEGORIE A / UIB	7 500	600 000,000	616 387,484	0,539%
UIB 2011-1 CATEGORIE B / UIB	7 500	675 000,000	695 318,794	0,608%

BTA		29 273 395,247	29 933 269,304	26,167%
------------	--	-----------------------	-----------------------	----------------

BTA6.9% MAI2022	11 770	12 423 070,247	12 895 145,641	11,273%
------------------------	---------------	-----------------------	-----------------------	----------------

4 000	4 320 000,000	4 393 960,873	3,841%
2 860	3 033 030,000	3 130 738,914	2,737%
4 910	5 070 040,247	5 370 445,854	4,695%

BTA6.75%JUILLET2017	420	430 150,000	442 409,229	0,387%
----------------------------	------------	--------------------	--------------------	---------------

250	256 750,000	263 656,364	0,230%
120	122 400,000	126 178,493	0,110%
50	51 000,000	52 574,372	0,046%

BTA 7% FEVRIER 2015	8 106	8 205 945,000	8 183 963,764	7,154%
----------------------------	--------------	----------------------	----------------------	---------------

5 000	5 007 500,000	5 041 399,266	4,407%
3 000	3 092 445,000	3 035 702,558	2,654%
106	106 000,000	106 861,940	0,093%

BTA 7.5% AVRIL 2014	7 948	8 214 230,000	8 411 750,670	7,353%
----------------------------	--------------	----------------------	----------------------	---------------

3 000	3 099 000,000	3 175 023,150	2,776%
2 500	2 586 250,000	2 645 869,588	2,313%
2 000	2 068 000,000	2 116 691,147	1,850%
310	320 850,000	328 088,530	0,287%
50	51 250,000	52 931,728	0,046%
88	88 880,000	93 146,527	0,081%

OPCVM		5 446 846,829	5 508 197,100	4,815%
--------------	--	----------------------	----------------------	---------------

SICAV OBLIGATAIRE

TUNISO EMIRATIE SICAV	19 300	1 233 380,431	1 239 926,305	1,084%
SANADAT SICAV	20 235	2 207 188,591	2 212 029,495	1,934%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 056 241,300	1,798%

Certificats de dépôt auprès d'Attijari Bank	10 000 000,000	10 501 794,245	9,180%
----------------------------------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DURÉE				
07/04/2013	TMM+1.6%	370 JOURS		10 000 000,000	10 501 794,245	9,180%

Billets de trésorerie	11 827 391,225	11 858 729,887	10,367%
------------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DURÉE				
28/03/2014	7,00%	90J	MODERN LEASING	1 972 481,572	1 973 684,498	1,725%
25/03/2014	7,00%	90J	TUNISIE LEASING	2 958 722,359	2 961 881,852	2,589%
09/03/2014	7,00%	90 J	CIL	1 969 482,289	1 976 397,822	1,728%
28/01/2014	7,00%	90 J	TUNISIE LEASING	1 972 481,572	1 991 643,870	1,741%
30/03/2014	7,00%	100 J	Attijari Leasing	2 954 223,433	2 955 121,845	2,583%

Dépôt à Terme auprès d'Attijari Bank	10 000 000,000	10 331 495,298	9,032%
---------------------------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------

DATE ACQUISITION	TAUX	DURÉE				
02/07/2010	TMM+0.82	5 ans		10 000 000,000	10 331 495,298	9,032%

Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme	110 019 810,443	112 321 128,279	98,189%
---------------------------------------------------------------------------	------------------------	------------------------	----------------