

# **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

## **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2016.**

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 2016 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 2016 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 95 902 039 dinars, un actif net de 95 458 600 dinars et une valeur liquidative de 103,592 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 2016 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 30 Avril 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**Aymen EL ABED**

**BILAN**  
**arrêté au 31/03/2016**

(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>68 955 420</b>	<b>69 751 618</b>	<b>71 405 161</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		4 417 443	5 768 947	4 623 589
b - Obligations et Valeurs assimilées		64 537 977	63 982 671	66 781 572
c - Autres Valeurs				
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>26 935 382</b>	<b>48 472 314</b>	<b>22 818 422</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	15 951 389	25 351 461	14 419 511
b - Disponibilités	<b>3-5</b>	10 983 992	23 120 853	8 398 910
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	11 238	-	21 762
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>95 902 039</b>	<b>118 223 932</b>	<b>94 245 345</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	118 852	154 708	134 588
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	324 588	340 761	356 365
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>443 440</b>	<b>495 469</b>	<b>490 953</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-7</b>	90 764 919	111 789 823	90 017 013
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>4 693 681</b>	<b>5 938 639</b>	<b>3 737 380</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 766 593	4 851 674	421
b - Sommes distribuables de la période		927 088	1 086 965	3 736 959
<b>ACTIF NET</b>		<b>95 458 600</b>	<b>117 728 463</b>	<b>93 754 392</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>95 902 039</b>	<b>118 223 932</b>	<b>94 245 345</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2016

(Unité : en Dinars )

	Notes	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>757 623</b>	<b>725 572</b>	<b>3 421 134</b>
a - Dividendes		-	-	221 955
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		757 623	725 572	3 199 179
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>281 096</b>	<b>573 145</b>	<b>1 662 059</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>1 038 719</b>	<b>1 298 717</b>	<b>5 083 193</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-120 126</b>	<b>-155 982</b>	<b>-578 707</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>918 593</b>	<b>1 142 735</b>	<b>4 504 486</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		-	-	-
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-30 599</b>	<b>-37 773</b>	<b>-146 963</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>887 994</b>	<b>1 104 962</b>	<b>4 357 523</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>39 094</b>	<b>-17 997</b>	<b>-620 565</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>927 088</b>	<b>1 086 965</b>	<b>3 736 959</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>-39 094</b>	<b>17 997</b>	<b>620 565</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		45 729	120 055	70 223
* +/- values réalisées sur cession des titres		-3 350	-39 406	-88 507
* Frais de négociation de titres		-3	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>930 370</b>	<b>1 185 611</b>	<b>4 339 239</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2016**

(Unité : en Dinars)

	Période du 01/01/2016 au 31/03/2016	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant</u></b>			
<b><u>des opérations d'exploitation</u></b>			
a - Résultat d'exploitation	887 994	1 104 962	4 357 523
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	45 729	120 055	70 223
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-3 350	-39 406	- 88 507
d - Frais de négociation de titres	-3	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	- 4 338 023
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>			
<b>a – Souscriptions</b>	<b>30 868 295</b>	<b>32 582 854</b>	<b>172 440 942</b>
* Capital	29 475 164	31 574 700	169 968 700
* Régularisation des sommes non distrib.	7 616	-475 254	-2 672 767
* Régularisations des sommes distrib.	1 385 515	1 483 408	5 145 009
* Droits d'entrée	-	-	-
<b>b – Rachats</b>	<b>-30 094 458</b>	<b>-38 809 876</b>	<b>-201 457 638</b>
* Capital	-28 771 539	-37 616 400	-198 027 200
* Régularisation des sommes non distrib.	-5 711	566 299	3 106 736
* Régularisation des sommes distrib.	-1 317 208	-1 759 775	-6 537 175
* Droits de sortie	-	-	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 704 207</b>	<b>-5 041 410</b>	<b>-29 015 481</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de période	93 754 392	122 769 873	122 769 873
b - En fin de période	95 458 600	117 728 463	93 754 392
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	914 339	1 194 924	1 194 924
b - En fin de période	921 486	1 134 507	914 339
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,592</b>	<b>103,771</b>	<b>102,538</b>
<b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,00%</b>	<b>3,96%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2016

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

Les états financiers arrêtés au 31/03/2016 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 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 constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Les placements en obligations et valeurs similaires admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché à la date du 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente. Les placements en obligations et valeurs similaires non admises à la cote sont évalués à leur coût d'acquisition.

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 jusqu'à l'échéance.

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

## **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 distribuée. 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 31/03/2016 à 68 955 420 Dinars contre 69 751 618 Dinars au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016(*)</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>67 108 799</b>	<b>67 885 029</b>	<b>69 817 720</b>
- Obligations et valeurs assimilées	62 775 651	62 197 497	65 236 531
- Actions SICAV Obligataires	4 333 147	5 687 532	4 581 189
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>-150 952</b>	<b>-146 848</b>	<b>-196 681</b>
-Obligations et valeurs assimilées	-235 247	-228 263	-239 081
- Actions SICAV Obligataires	84 296	81 415	42 400
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>1 997 573</b>	<b>2 013 437</b>	<b>1 784 122</b>
<b>Total</b>	<b>68 955 420</b>	<b>69 751 618</b>	<b>71 405 161</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 757 623 Dinars au 31/03/2016 contre un montant de 725 572 Dinars au 31/03/2015, et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	757 623	725 572	3 199 179
- Revenus des Actions OPCVM	-	-	221 955
<b>Total</b>	<b>757 623</b>	<b>725 572</b>	<b>3 421 134</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 15 951 389 Dinars contre 25 351 461 Dinars au 31/03/2015 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016<sup>(*)</sup></b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Certificats de dépôts	15 846 438	11 487 240	14 349 050
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	104 951	10 373	70 461
- Billet de trésorerie	-	13 750 298	-
- Intérêts courus sur Billet de trésorerie	-	103 550	-
<b>TOTAL</b>	<b>15 951 389</b>	<b>25 351 461</b>	<b>14 419 511</b>

(\*) 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 281 096 Dinars au 31/03/2016 contre 573 145 Dinars au 31/03/2015 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Intérêts du compte courant	2 122	3 588	92 063
- Intérêts des Placements à terme	97 749	175 770	497 874
- Intérêts des Certificats de Dépôt	181 225	195 260	727 444
- Intérêts des Billets de trésorerie	-	198 527	344 678
<b>Total</b>	<b>281 096</b>	<b>573 145</b>	<b>1 662 059</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 10 983 992 Dinars contre 23 120 853 Dinars au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Avoirs en banque	2 127 526	7 072 618	4 470 187
- Sommes à l'encaissement	1 110 974	5 079 383	1 110 974
- Sommes à régler	-2 294 895	-4 625 331	-5 221 131
- Intérêts courus/Cpte courant	1 708	3 373	1 272
- Dépôt à termes	10 000 000	15 000 000	8 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	38 679	590 810	37 608
<b>Total</b>	<b>10 983 992</b>	<b>23 120 853</b>	<b>8 398 910</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 11 238 Dinars contre un solde nul au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Retenue à la source sur BTA	11 238	-	21 762
<b>Total</b>	<b>11 238</b>	<b>-</b>	<b>21 762</b>

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

#### **Capital au 31/12/2015**

- Montant	90 017 013
- Nombre de titres	914 339
- Nombre d'actionnaires	677

#### **Souscriptions réalisées**

- Montant	29 482 780
- Nombre de titres	299 391
- Nombre d'actionnaires nouveaux	45

#### **Rachats effectués**

- Montant	-28 777 250
- Nombre de titres	292 244
- Nombre d'actionnaires sortants	37

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

- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	45 729
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-3 350
- Frais de négociation de titres	-3

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

- Montant	90 764 919
- Nombre de titres	921 486
- Nombre d'actionnaires	685



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

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de la période et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	927 088	1 086 965	3 736 959
Sommes distribuables des exercices antérieurs	3 766 593	4 851 674	421
<b>Total</b>	<b>4 693 681</b>	<b>5 938 639</b>	<b>3 737 380</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à 118 852 Dinars contre un solde de 154 708 Dinars au 31/03/2015, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Gestionnaire	77 914	101 818	88 405
- Dépositaire	40 938	52 890	46 183
<b>Total</b>	<b>118 852</b>	<b>154 708</b>	<b>134 588</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 324 588 Dinars au 31/03/2016 contre un solde de 340 761 Dinars au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC)	35 670	30 141	29 454
- 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

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Dividende à payer exercice 2011	778	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	9 015	20 368	20 368
- Dividende à payer exercice 2013	9 433	21 323	21 323
- Dividende à payer exercice 2014	15 641	-	28 102
- CMF à payer	7 651	10 746	8 603
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	57 711	67 662	57 910
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- État taxes à payer	-	1 053	1 138
<b>Total</b>	<b>324 588</b>	<b>340 761</b>	<b>356 365</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 120 126 Dinars au 31/03/2016 contre 155 982 Dinars au 31/03/2015, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Rémunération du gestionnaire	80 084	103 988	385 805
- Rémunération du dépositaire	40 042	51 994	192 902
<b>Total</b>	<b>120 126</b>	<b>155 982</b>	<b>578 707</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 30 599 Dinars au 31/03/2016, contre 37 773 Dinars au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	6 216	6 164	25 000
- Redevance CMF	22 623	29 375	108 984
- Autres charges/ Services bancaires	30	88	256
- TCL	1 730	2 146	12 723
<b>Total</b>	<b>30 599</b>	<b>37 773</b>	<b>146 963</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 comptable 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 2016 s'élève à 80 084 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 2016 s'élève à 40 042 Dinars TTC.

**Annexe I**

**Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/03/2016**

<b>Désignation Du Titre</b>	<b>Quantité</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/03/2016</b>	<b>% Actif</b>
<b><i>Obligations</i></b>		<b>31 794 140,540</b>	<b>32 492 135,846</b>	<b>33,881%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 199 600,000	1 225 894,183	1,278%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	2 100 000,000	2 152 080,000	2,244%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	1 000 000,000	1 024 909,290	1,069%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	500 000,000	505 180,328	0,527%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 117 639,344	2,208%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	326 116,459	0,340%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	3 000 000,000	3 049 481,967	3,180%
EMPRUNT NATIONAL 2014	20 000	2 000 000,000	2 079 888,219	2,169%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	3 500	33 425,000	34 822,086	0,036%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	100	955,000	994,917	0,001%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	100	958,300	997,884	0,001%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	8	76,664	79,830	0,000%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	9	86,247	89,810	0,000%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	5	48,005	49,937	0,000%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	344	3 305,840	3 440,932	0,004%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	373	3 584,530	3 731,010	0,004%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	319	3 065,590	3 190,863	0,003%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	409	3 930,490	4 091,107	0,004%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	150	1 440,000	1 498,320	0,002%
EMPRUNT NATIONAL 2014/CAT A	751	7 209,600	7 492,715	0,008%
MEUBLATEX 2008 TR G /ATB	10 000	200 000,000	205 122,623	0,214%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B /BT	2 000	80 000,000	83 210,492	0,087%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C /BTL	1 000	40 000,000	41 605,245	0,043%
MODERN LEASING 2012	5 000	400 000,000	402 443,716	0,420%

STB 2008/2	8 000	450 000,000	452 749,180	0,472%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	400 000,000	416 561,311	0,434%
UIB 2009/1	20 000	800 000,000	823 868,853	0,859%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	600 000,000	618 094,426	0,645%
AMEN BANK 2006	5 000	50 000,000	50 360,560	0,053%
AMEN BANK 2006	10 000	100 000,000	100 721,119	0,105%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 999 575,274	2 049 377,060	2,137%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	1 250 000,000	1 296 129,563	1,352%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	800 000,000	808 539,494	0,843%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	600 000,000	606 404,620	0,632%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	708 000,000	717 841,641	0,749%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	900 000,000	916 474,302	0,956%
ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	300 000,000	305 491,434	0,319%
BH 2009	50 000	3 460 000,000	3 497 970,184	3,647%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	500 000,000	511 090,992	0,533%
BTK 2009	5 000	200 000,000	200 753,307	0,209%
CIL 2014/2	1 761	140 880,000	142 354,390	0,148%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	300 000,000	304 662,585	0,318%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	528 912,021	0,552%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	4 000 000,000	4 003 882,082	4,175%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	400 000,000	404 036,247	0,421%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	450 000,000	461 809,198	0,482%

<b>BTA</b>		<b>30 981 510,247</b>	<b>32 045 841,095</b>	<b>33,415%</b>
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 623 564,557	8,992%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	5 071 317,484	5,288%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 320 000,000	4 346 730,066	4,532%
BTA6.9% MAI2022	2 860	3 033 030,000	3 099 671,391	3,232%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 274 289,889	5,500%
BTA6.9% MAI2022	300	307 890,000	322 187,961	0,336%
BTA5.75%JANVIER2021	900	893 700,000	902 936,259	0,942%

BTA5.75%JANVIER2021	2 000	1 963 000,000	1 983 080,893	2,068%
BTA5.75%JANVIER2021	2 000	1 963 200,000	1 983 196,347	2,068%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	261 353,529	0,273%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	125 303,096	0,131%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	52 209,623	0,054%

<b>OPCVM</b>		<b>4 333 147,457</b>	<b>4 417 443,350</b>	<b>4,606%</b>
--------------	--	----------------------	----------------------	---------------

FIDELITY OBLIGATION SICAV	19 300	2 006 277,807	2 054 407,800	2,142%
SANADAT SICAV	9 699	1 045 981,619	1 064 707,725	1,110%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 325	1 280 888,031	1 298 327,825	1,354%

<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>15 846 437,767</b>	<b>15 951 389,354</b>	<b>16,633%</b>
-----------------------------	--	-----------------------	-----------------------	----------------

CD18/02/16_90J_0.5MD_CIL	1	492 927,308	496 275,014	0,517%
CD05/01/16_90J_3MD_HL	1	2 955 828,221	2 998 500,937	3,127%
CD02/12/15_180J_2MD_ML	1	1 941 425,819	1 980 316,283	2,065%
CD24/02/16_90J_2.5MD_ML	1	2 464 636,542	2 479 022,363	2,585%
CD23/03/16_10J_3MD /ATTIJARI BANK	1	2 996 857,454	2 999 685,375	3,128%
CD24/03/16_10J_0.5MD /ATTIJARI BANK	1	499 476,242	499 895,138	0,521%
CD25/03/16_10J_1.5MD /ATTIJARI BANK	1	1 498 428,727	1 499 528,185	1,564%
CD26/03/16_10J_1.5MD /ATTIJARI BANK	1	1 498 428,727	1 499 370,997	1,563%
CD27/03/16_10J_0.5MD /ATTIJARI BANK	1	499 476,242	499 737,949	0,521%
CD31/03/16_10J_1MD /ATTIJARI BANK	1	998 952,485	999 057,113	1,042%

<b>Dépôt à terme</b>		<b>10 000 000,000</b>	<b>10 038 679,232</b>	<b>10,468%</b>
----------------------	--	-----------------------	-----------------------	----------------

DAT06/01/16_3MD_90J	1	3 000 000,000	3 033 532,931	3,163%
DAT17/03/16_2MD_90J	1	2 000 000,000	2 003 859,726	2,089%
DAT30/03/16_5MD_90J	1	5 000 000,000	5 001 286,575	5,215%

<b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>92 955 236,011</b>	<b>94 945 488,877</b>	<b>99,00%</b>
---	--	-----------------------	-----------------------	---------------