

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016

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

Introduction

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 décembre 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 décembre 2016 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 105 996 725 dinars, un actif net de 105 532 771 dinars et une valeur liquidative de 102,751 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.

Étendue de l'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.

Conclusion de l'examen limité

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 décembre 2016 tels qu'annexés au présent rapport.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers n° 4-3 « **Évènements postérieurs à la clôture** » dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 309 627 Dinars, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis, le 02 Février 2017

Le Commissaire aux comptes :
Aymen EL ABED

BILAN
arrêté au 31/12/2016

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	68 475 693	71 405 161
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 969 843	4 623 589
b - Obligations et Valeurs assimilées		64 505 850	66 781 572
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		37 493 559	22 818 422
a - Placements monétaires	3-3	21 388 533	14 419 511
b - Disponibilités	3-5	16 105 026	8 398 910
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	27 473	21 762
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		105 996 725	94 245 345
<u>PASSIF</u>			
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-9	146 451	134 588
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	317 503	356 365
TOTAL PASSIF		463 954	490 953
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-7	101 172 925	90 017 013
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	4 359 846	3 737 380
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		535	421
b - Sommes distribuables de la période		4 359 311	3 736 959
ACTIF NET		105 532 771	93 754 392
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		105 996 725	94 245 345

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016

	<i>Notes</i>	Période du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	854 271	3 383 000	898 330	3 421 134
a - Dividendes		-	196 741	-	221 955
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		854 271	3 186 259	898 330	3 199 179
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	434 532	1 401 234	306 067	1 662 059
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 288 803	4 784 234	1 204 396	5 083 193
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-11	-147 729	-528 582	-135 862	-578 707
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 141 074	4 255 652	1 068 535	4 504 486
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-12	-34 792	-127 289	-35 935	-146 963
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 106 282	4 128 363	1 032 600	4 357 523
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-116 491	230 948	-308 403	-620 565
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		989 791	4 359 311	724 197	3 736 959
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		116 491	-230 948	308 403	620 565
* Variation des +/- valeurs potentielles sur titres		48 141	213 686	49 576	70 223
* +/- valeurs réalisées sur cession des titres		68 432	-148 142	-21 075	-88 507
* Frais de négociation de titres		-	-3	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 222 855	4 193 903	1 061 101	4 339 239

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2016

	Période du 01/10/2016 au 31/12/2016	Période du 01/01/2016 au 31/12/2016	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	1 106 282	4 128 363	1 032 600	4 357 523
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	48 141	213 686	49 576	70 223
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	68 432	-148 142	-21 075	- 88 507
d - Frais de négociation de titres	-	-3	-	-
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-3 332 013	-	- 4 338 023
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	52 581 104	200 641 972	31 089 366	172 440 942
* Capital	50 636 191	193 783 073	30 478 400	169 968 700
* Régularisation des sommes non distrib.	-7 582	-81 002	-476 740	- 2 672 767
* Régularisations des sommes distrib.	1 952 495	6 939 901	1 087 706	5 145 009
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	-54 503 945	-189 725 484	-38 666 074	- 201 457 638
* Capital	-52 440 787	-182 684 168	-37 861 200	- 198 027 200
* Régularisation des sommes non distrib.	5 837	72 469	591 269	3 106 736
* Régularisation des sommes distrib.	-2 068 996	-7 113 785	-1 396 143	- 6 537 175
* Droits de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-699 986	11 778 379	-6 515 607	- 29 015 481
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	106 232 757	93 754 392	100 269 999	122 769 873
b - En fin de période	105 532 771	105 532 771	93 754 392	93 754 392
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 045 405	914 339	988 167	1 194 924
b - En fin de période	1 027 075	1 027 075	914 339	914 339
VALEUR LIQUIDATIVE	102,751	102,751	102,538	102,538
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	1,11%	4,19%	1,05%	3,96%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES au 31/12/2016

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2016 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

a. Évaluation des actions et valeurs assimilées

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.

b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2016, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

c. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

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 31/12/2016 à 68 475 693 Dinars contre 71 405 161 Dinars au 31/12/2015, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2016 (*)	31/12/2015
Coût d'acquisition	66 586 057	69 817 720
- Obligations et valeurs assimilées	62 651 188	65 236 531
- Actions SICAV Obligataires	3 934 869	4 581 189
Plus ou moins values potentielles	17 005	-196 681
-Obligations et valeurs assimilées	-17 970	-239 081
- Actions SICAV Obligataires	34 975	42 400
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	1 872 631	1 784 122
Total	68 475 693	71 405 161

(*) 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 854 271 Dinars pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016 contre un montant de 898 330 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent comme suit :

Libellé	4ème Trimestre 2016	31/12/2016	4ème Trimestre 2015	31/12/2015
- Revenus des Obligations & valeurs assimilées	854 271	3 186 259	898 330	3 199 179
- Dividendes des actions OPCVM	-	196 741	-	221 955
Total	854 271	3 383 000	898 330	3 421 134

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 21 388 533 Dinars contre 14 419 511 Dinars au 31/12/2015 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2016(*)	31/12/2015
- Certificats de dépôts	21 310 184	14 349 050
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	78 349	70 461
TOTAL	21 388 533	14 419 511

(*) 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 434 532 Dinars pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016 contre 306 067 Dinars pour la même période en 2015 et se détaillent ainsi :

Libellé	4ème Trimestre 2016	31/12/2016	4ème Trimestre 2015	31/12/2015
- Intérêts du compte courant	42 532	84 959	2 085	92 063
- Intérêts des Placements à terme	151 719	481 290	102 101	497 874
- Intérêts des Certificats de Dépôt	240 281	834 985	199 467	727 444
- Intérêts des Billets de trésorerie	-	-	2 414	344 678
Total	434 532	1 401 234	306 067	1 662 059

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 16 105 026 Dinars contre 8 398 910 Dinars au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
- Avoirs en banque	6 155 897	4 470 187
- Sommes à l'encaissement	2 110 974	1 110 974
- Sommes à régler	-7 334 639	-5 221 131
- Intérêts courus/Cpte courant	43 773	1 272
- Dépôt à termes	15 000 000	8 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	129 021	37 608
Total	16 105 026	8 398 910

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 27 473 Dinars contre un solde de 21 762 Dinars au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
- Retenue à la source sur BTA	27 473	21 762
Total	27 473	21 762

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/09/2016	
- Montant	102 862 692
- Nombre de titres	1 045 405
- Nombre d'actionnaires	731
Souscriptions réalisées	
- Montant	50 628 610
- Nombre de titres	514 332
- Nombre d'actionnaires nouveaux	120
Rachats effectués	
- Montant	52 434 950
- Nombre de titres	532 662
- Nombre d'actionnaires sortants	77
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	48 141
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	68 432
- Frais de négociation de titres	-
Capital au 31/12/2016	
- Montant	101 172 925
- Nombre de titres	1 027 075
- Nombre d'actionnaires	774

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 :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
Sommes distribuables de l'exercice	4 359 311	3 736 959
Sommes distribuables des exercices antérieurs	535	421
Total	4 359 846	3 737 380

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 146 451 Dinars contre un solde de 134 588 Dinars au 31/12/2015, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
- Gestionnaire	96 313	88 405
- Dépositaire	50 138	46 183
Total	146 451	134 588

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 317 503 Dinars au 31/12/2016 contre un solde de 356 365 Dinars au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
- Rémunération d'intermédiaire et honoraires à payer (CAC)	25 000	29 454
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	9 015	20 368
- Dividende à payer exercice 2013	9 433	21 323
- Dividende à payer exercice 2014	15 642	28 102
- Dividende à payer exercice 2015	11 505	-
- CMF à payer	9 429	8 603
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	46 773	57 910
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- État taxes à payer	1 240	1 138
Total	317 503	356 365

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 147 729 Dinars pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016 contre 135 862 Dinars au pour la même période en 2015, et se détaille ainsi :

Libellé	4ème Trimestre 2016	31/12/2016	4ème Trimestre 2015	31/12/2015
- Rémunération du gestionnaire	98 486	352 388	90 575	385 805
- Rémunération du dépositaire	49 243	176 194	45 287	192 902
Total	147 729	528 582	135 862	578 707

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 34 792 Dinars pour la période allant du 01/10/2016 au 31/12/2016, contre 35 935 Dinars pour la même période en 2015 et se détaille comme suit :

Libellé	4ème Trimestre 2016	31/12/2016	4ème Trimestre 2015	31/12/2015
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	2 641	15 614	6301	25 000
- Redevance CMF	27 821	99 545	25586	108 984
-Autres charges/ Services bancaires	4	116	55	256
- TCL	4 326	12 014	3993	12 723
Total	34 792	127 289	35 935	146 963

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. Cette rémunération passera de 0,354%TTC à 0,708% TTC à partir du 1^{er} janvier 2017. La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du quatrième trimestre de l'année 2016 s'élève à Dinars 98 486 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. Cette rémunération passera de 0,177% TTC à 0,118% TTC à partir du 1^{er} janvier 2017. La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du quatrième trimestre de l'année 2016 s'élève à 49 243 Dinars TTC.

4-3. Évènements postérieurs à la clôture

Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat :

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société « **Attijari Obligataire SICAV** » se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Études et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE, s'élevant à 309 627 Dinars, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice.

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2016

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2016	% Actif
Obligations		31 582 117,977	32 344 626,374	30,515%
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	1 066 200,000	1 078 044,460	1,017%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	1 750 000,000	1 772 695,342	1,672%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	2 000 000,000	2 013 299,726	1,899%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	800 000,000	808 044,712	0,762%
ATTIJARI LEASING 2011	25 000	500 000,000	523 213,114	0,494%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	2 000 000,000	2 086 847,123	1,969%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	308 000,000	321 374,457	0,303%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	2 400 000,000	2 402 430,246	2,267%
CIL 2014/2	1 761	140 880,000	148 790,219	0,140%
HL 2015-01	5 000	500 000,000	520 990,685	0,492%
HL 2016-01	20 000	2 000 000,000	2 062 709,041	1,946%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR B/BT	2 000	40 000,000	41 178,827	0,039%
MEUBLATEX INDUSTRIE 2010 TR C/BTL	1 000	20 000,000	20 589,414	0,019%
MODERN LEASING 2012	5 000	400 000,000	418 072,131	0,394%
STB 2008/2	8 000	450 000,000	470 331,147	0,444%
T.LEASING 2012-1 CAT A FIXE	10 000	200 000,000	205 823,123	0,194%
UIB 2009/1	20 000	600 000,000	611 529,863	0,577%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	562 500,000	572 441,917	0,540%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	2 000 000,000	2 054 279,452	1,938%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	3 500	25 068,750	26 049,684	0,025%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	716,250	744,277	0,001%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	100	718,725	745,982	0,001%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	8	57,498	59,678	0,000%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	9	64,685	67,139	0,000%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	5	36,004	37,343	0,000%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	344	2 479,380	2 570,892	0,002%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	373	2 688,398	2 787,625	0,003%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	319	2 299,193	2 384,055	0,002%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	409	2 947,868	3 056,671	0,003%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	150	1 080,000	1 120,055	0,001%
EMPRUNT NATIONAL CAT A	751	5 407,200	5 604,332	0,005%
AMEN BANK 2006	5 000	50 000,000	51 938,126	0,049%
AMEN BANK 2006	10 000	100 000,000	103 876,250	0,098%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	1 799 474,026	1 824 235,124	1,721%
ATB SUBORDONNE 2009 TRA LA2	25 000	937 500,000	960 747,969	0,906%
ATL 2010/2 TR AFC	20 000	400 000,000	400 091,704	0,377%
ATL 2010/2 TR BNAC	15 000	300 000,000	300 068,778	0,283%
ATTIJARI LEASING 2012-2	17 700	354 000,000	354 608,221	0,335%
ATTIJARI LEASING 2013-1	15 000	600 000,000	603 341,589	0,569%

ATTIJARI LEASING 2013-1	5 000	200 000,000	201 113,863	0,190%
BH 2009	50 000	3 460 000,000	3 607 210,302	3,403%
BTE 2010 -CATEGORIE A	10 000	400 000,000	404 526,354	0,382%
BTK 2009	5 000	200 000,000	206 702,911	0,195%
EMPRUNT OBLIGATAIRE "CHO 2009"/BIAT	6 000	225 000,000	226 062,397	0,213%
STB 2010/1 CATEGORIE A	100 000	4 000 000,000	4 123 198,421	3,890%
T.LEASING 2012-2 CATA_V	10 000	400 000,000	418 460,034	0,395%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	375 000,000	380 531,599	0,359%
BTA		31 069 070,247	32 161 223,229	30,342%
BTA6%AVRIL2023	3 500	3 377 150,000	3 508 643,814	3,310%
BTA6%AVRIL2024	8 500	8 185 500,000	8 549 927,653	8,066%
BTA6%AVRIL2024	5 000	4 815 000,000	5 028 129,968	4,744%
BTA6.7%AVRIL2028	2 100	2 047 500,000	2 131 035,434	2,010%
BTA6.75%JUILLET2017	250	256 750,000	257 056,643	0,243%
BTA6.75%JUILLET2017	120	122 400,000	123 327,102	0,116%
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	51 386,292	0,048%
BTA6.9% MAI2022	1 860	1 972 530,000	1 982 178,625	1,870%
BTA6.9% MAI2022	4 910	5 070 040,247	5 191 171,386	4,897%
BTA6.9% MAI2022	4 000	4 139 200,000	4 272 706,285	4,031%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 032 000,000	1 065 660,027	1,005%
TITRES OPCVM		3 934 868,649	3 969 843,137	3,745%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 112 735,312	1,993%
SANADAT SICAV	4 735	510 808,210	513 723,825	0,485%
TUNISO EMIRATIE SICAV	12 880	1 336 869,216	1 343 384,000	1,267%
Certificats de Dépôt		21 310 184,054	21 388 533,403	20,178%
CD06/12/16_90J_2MD_MODERN LEASING	1	1 971 323,349	1 979 501,579	1,868%
CD07/12/16_100J_1MD_HANNIBAL LEASE	1	985 661,674	989 592,728	0,934%
CD11/10/16_100J_3MD_HANNIBAL LEASE	1	2 951 020,408	2 991 033,624	2,822%
CD19/12/16_100J_2.5MD_ATTIJARI LEASING	1	2 461 852,861	2 466 729,493	2,327%
CD22/12/16_10J_1MD_ATTIJARI BANK	1	998 950,268	1 000 000,000	0,943%
CD25/12/16_10J_1.5MD_ATTIJARI BANK	1	1 498 425,402	1 499 527,186	1,415%
CD28/12/16_10J_1MD_ATTIJARI BANK	1	998 950,268	999 369,830	0,943%
CD29/12/16_10J_1.5MD_ATTIJARI BANK	1	1 498 425,402	1 498 897,348	1,414%
CD30/11/16_100J_2.5MD_MODERN LEASING	1	2 464 636,542	2 477 066,034	2,337%
CD30/11/16_90J_1MD_HANNIBAL LEASE	1	985 661,674	990 700,484	0,935%
CD30/12/16_10J_3.5MD_ATTIJARI BANK	1	3 496 325,938	3 497 059,979	3,299%
CD31/12/16_10J_1MD_ATTIJARI BANK	1	998 950,268	999 055,118	0,943%
Dépôt à terme		15 000 000,000	15 129 020,931	14,273%
DAT DU 03/10/16_5MD 90J	1	5 000 000,000	5 058 290,41	4,772%
DAT DU 07/10/16_3MD 90J	1	3 000 000,00	3 033 419,84	2,862%
DAT DU 09/11/16_5MD 90J	1	5 000 000,00	5 034 733,15	4,750%
DAT DU 22/12/16_2MD 90J	1	2 000 000,00	2 002 577,53	1,889%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		102 896 240,927	104 993 247,074	99,053%