

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2026

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2026

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 mars 2026 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 mars 2026, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **224 669 574** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **3 003 009** dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 Mars 2026, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

- ✓ Les liquidités et les quasi-liquidités représentent 32,38% de l'actif au 31 Mars 2026. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ L'emploi en parts et actions d'organismes de placement collectif représente 5,04% des actifs nets au 31 Mars 2026. Cette proportion est supérieure au seuil de 5% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 30 Avril 2026

Le Commissaire aux Comptes

**ECC MAZARS
Borhen CHEBBI**

BILAN
Arrêté au 31/03/2026
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille – titres	3-1	129 947 319	120 758 966	132 080 661.966
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		11 290 179	6 890 695	9 416 987
b - Obligations et Valeurs assimilées		118 657 140	113 868 271	122 663 675
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		94 722 255	84 267 980	59 706 137
a - Placements monétaires	3-3	21 968 859	34 752 646	18 970 077
b – Disponibilités	3-5	72 753 396	49 515 334	40 736 060
AC 3 - Créances d'exploitation		0	0	0
AC 4 - Autres actifs	3-6	0	8 527	41 443
TOTAL ACTIF		224 669 574	205 035 473	191 828 242
PASSIF				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	167 528	157 981	181 275
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	316 594	274 771	310 439
TOTAL PASSIF		484 122	432 752	491 714
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	3-7	210 710 197	190 349 993	182 055 993
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	13 475 255	14 252 728	9 280 536
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		10 729 459	11 738 062	1 656
b - Sommes distribuables de la période		2 745 796	2 514 666	9 278 879
ACTIF NET		224 185 452	204 602 721	191 336 529
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		224 669 574	205 035 473	191 828 242

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026

(Unité : en Dinars Tunisiens)

		Période du	Période du	Période du
	Note	01/01/2026	01/01/2025	01/01/2025
	s	au	au	au
		31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	3-2	2 051 032	1 947 244	8 231 592
a - Dividendes		0	0	79 044
b - Revenus des obligations				
et valeurs assimilées		2 051 032	1 947 244	8 152 548
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3-4	1 259 432	998 549	10 104 931
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 310 464	2 945 793	18 336 523
CH 1 - Charges de gestion des placements	3-11	-459 653	-411 939	-2 629 441
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 850 811	2 533 854	15 707 082
PR 3 - Autres produits		0	0	0
CH 2 - Autres charges	3-12	-79 821	-71 570	-431 689
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 770 990	2 462 284	15 275 393
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-25 193	52 382	-5 996 513
SOMMES DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE		2 745 797	2 514 666	9 278 880
PR 4 - Régularisation du résultat <u>d'exploitation</u> (<u>annulation</u>)		25 193	-52 382	5 996 513
* Variation des +/- values potentielles sur titres		125 651	142 085	569 113
* +/- values réalisées sur cession des titres		106 368	0	438 708
* Frais de négociation de titres		0	0	-7
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 003 009	2 604 369	16 283 207

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET			
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2026			
(Exprimé en Dinar Tunisien)			
	Période du	Période du	Période du
	01/01/2026	01/01/2025	01/01/2025 au
	au	au	31/12/2025
	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant			
<u>des opérations d'exploitation</u>	3 003 009	2 604 369	16 283 207
a - Résultat d'exploitation	2 770 990	2 462 284	15 275 393
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	125 651	142 085	569 113
c - +/- values réalisées sur cession de titres	106 368	0	438 708
d - Frais de négociation de titres	0	0	-7
AN 2 - Distribution des dividendes	0	0	-19 024 128
AN 3 -Transaction sur le capital	29 845 914	75 853 329	67 932 428
a - Souscriptions	166 274 546	170 241 310	1 078 206 633
* Capital	157 103 579	159 525 081	1 028 280 684
* Régularisation des sommes non distrib.	92 473	51 863	1 553 235
* Régularisations des sommes distrib.	9 078 494	10 664 366	48 372 715
b - Rachats	-136 428 632	-94 387 981	-1 010 274 205
* Capital	-128 680 111	-88 134 238	-965 654 482
* Régularisation des sommes non distrib.	-93 757	-47 515	-1 943 974
- Régularisation des sommes distrib.	-7 654 764	-6 206 228	-42 675 749
VARIATION DE L'ACTIF NET	32 848 923	78 457 698	65 191 507
AN 4 - Actif Net			
a- En début de période	191 336 529	126 145 022	126 145 022
b - En fin de période	224 185 452	204 602 720	191 336 529
AN 5 - Nombre d'actions			
a- En début de période	1 793 865	1 174 687	1 174 687
b - En fin de période	2 073 932	1 880 520	1 793 865
Valeur liquidative	108.097	108.801	106.662
Dividende par action			6.241
AN 6 Taux de Rendement de l'exercice	1.35%	1.32%	5.14%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2026
(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 08 Septembre 1999.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « **Attijari Gestion** ».

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est **ATTIJARI BANK**.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2026 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 obligations et valeurs similaires sont évaluées 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 et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/03/2026 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 31 Mars 2026 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- *Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*
- *A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/03/2026 ne contient pas cette catégorie de BTA.*

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.

2.4 Traitement des opérations de pension livrée

• **Titres mis en pension** : les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC1-Portefeuille-titres** ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « **Dettes sur opérations de pensions livrées** » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

• **Titres reçus en pension** : les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC2- Placements monétaires et disponibilités** ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « **PR2- Revenus des placements monétaires** » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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 31/03/2026 à 129 947 319 Dinars contre 120 758 966 Dinars au 31/03/2025, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2026(*)	31/03/2025	31/12/2025
Coût d'acquisition	122 815 030	114 414 130	126 361 185
- Obligations et valeurs assimilées	113 337 296	108 913 550	118 589 276
- Titres OPCVM obligataires	9 477 734	5 500 580	7 771 909
Plus ou moins -valeurs potentielles	2 458 154	1 905 475	2 332 503
-Obligations et valeurs assimilées	645 709	515 360	687 425
- Titres OPCVM obligataires	1 812 445	1 390 115	1 645 078
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	4 674 135	4 439 361	3 386 974
Total	129 947 319	120 758 966	132 080 662

(*) 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 2 051 032 Dinars pour la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre un montant de 1 947 244 Dinars pour la même période en 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Période du 01.01.2026 au 31.03.2026	Période du 01.01.2025 au 31.03.2025	Période du 01.01.2025 au 31.12.2025
- Revenus des Obligations	451 938	636 371	1 688 467
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	1 599 094	1 310 873	6 464 081
- Revenus des titres OPCVM	0	0	79 044
Total	2 051 032	1 947 244	8 231 592

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde de 21 968 859 dinars au 31/03/2026 contre 34 752 646 au 31/03/2025 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Certificats de dépôts	21 965 406	34 735 685	18 966 760
Intérêts courus sur certificats de dépôts	3 453	16 961	3 317
TOTAL	21 968 859	34 752 646	18 970 077

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 259 432 Dinars pour la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre 998 549 Dinars pour la même période en 2025 et se détaillent ainsi :

Libellé	Période du 01.01.26 au 31.03.26	Période du 01.01.25 au 31.03.25	Période du 01.01.25 au 31.12.25
- Intérêts du compte courant	659 414	126 155	850 659
- Intérêts des Certificats de Dépôt	392 740	508 262	7 098 584
-Intérêts des prises en pension	207 278	364 132	2 155 688
Total	1 259 432	998 549	10 104 931

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2026 à 72 753 396 Dinars contre 49 515 334 Dinars au 31/03/2025 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
- Avoirs en banque	74 611 822	71 362 228	1 776 987
- Sommes à l'encaissement	63 762 445	35 587 061	91 743 662
- Sommes à régler	-66 270 379	-57 561 019	-52 962 494
- Intérêts courus/Cpte courant	649 508	127 064	177 905
Total	72 753 396	49 515 334	40 736 060

3-6 Note sur les autres actifs

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 31/03/2026 contre 8 527 au 31/03/2025 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
- Retenue à la source sur BTA	0	8 527	41 443
Total	0	8 527	41 443

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/12/2025	
- Montant	182 055 993
- Nombre de titres	1 793 865
- Nombre d'actionnaires	771
Souscriptions réalisées	
- Montant	157 196 053
- Nombre de titres	1 548 000
- Nombre d'actionnaires nouveaux	71
Rachats effectués	
- Montant	-128 773 868
- Nombre de titres	1 267 993
- Nombre d'actionnaires sortants	83
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	125 651
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	106 368
- Frais de négociation de titres	0
Capital au 31/03/2026	
- Montant	210 710 197
- Nombre de titres	2 073 932
- Nombre d'actionnaires	759

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 745 796	2 514 666	9 278 879
Sommes distribuables des exercices antérieurs	10 729 459	11 738 062	1 657
Total	13 475 255	14 252 728	9 280 536

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2026 à 167 528 Dinars contre un solde de 157 981 Dinars au 31/03/2025, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
- Gestionnaire	142 519	134 336	154 302
- Dépositaire	25 009	23 646	26 973
Total	167 528	157 981	181 275

3-10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 316 594 Dinars au 31/03/2026 contre un solde de 274 771 Dinars au 31/03/2025 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2026	31/03/2025	31/12/2025
- Honoraires à payer (CAC)	43 482	9 715	36 085
- 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	736	736	736
- Dividende à payer exercice 2013	763	763	763
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	6 631	6 631
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	2 892	2 892
- CMF à payer	20 265	19 119	21 915
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	35 424	31 819	30 246
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	16 934	13 629	21 704
TOTAL	316 594	274 771	310 439

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 459 653 Dinars pour la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre 411 939 Dinars pour la même période en 2025 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.01.26 au 31.03.26	Période du 01.01.25 au 31.03.25	Période du 01.01.25 au 31.12.25
- Rémunération du gestionnaire	393 988	353 090	2 253 807
- Rémunération du dépositaire	65 665	58 849	375 634
Total	459 653	411 939	2 629 441

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 79 821 Dinars pour la période allant du 01/01/2026 au 31/03/2026 contre 71 570 Dinars pour la même période en 2025 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.01.26 au 31.03.26	Période du 01.01.25 au 31.03.25	Période du 01.01.25 au 31.12.25
-Honoraires (CAC)	16 027	17 260	70 000
- Redevance CMF	55 180	49 453	315 659
-Autres charges/ Services bancaires	413	452	491
- TCL	8201	4 405	45 539
Total	79 821	71 570	431 689

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 0 714 % 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 2026 s'élève à 393 988 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 0 119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération d'« Attijari Bank » au titre du premier trimestre de l'année 2026 s'élève à 65 665 Dinars.

Attijari Obligataire SICAV
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPC Promulgué par la loi 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01

Annexe I

Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31-03-2026

Désignation Du Titre			Coût d'acquisition	Valeur au 31-03-2026	% Actif
			17 975	18 559	8.26
CODE ISIN	Obligations		000.000	879.483	%
TN6KZZZEJ5N 2	ATL 2021-1	23 000	1 380 000.000	1 403 120.482	0.62%
TN6KZZZEJ5N 2	ATL 2021-1	27 000	1 620 000.000	1 647 141.436	0.73%
TNMA55MMD D46	ATL 2023-1 CAT A	10 000	400 000.000	403 313.973	0.18%
TNWYE1PN6W F5	ATL 2023-2 CAT B	20 000	2 000 000.000	2 079 793.973	0.93%
TNHOASGSR95	ATL 2025-1	20 000	2 000 000.000	2 090 947.946	0.93%
TNMEZPU314U 2	ATTIJARI LEASING 2023-1	15 000	900 000.000	934 404.165	0.42%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	20 000	1 200 000.000	1 202 509.150	0.54%
TN0002102150	TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	250 000.000	268 655.890	0.12%
TNIPE0BZ0LR6 TNATYLQMS1 D3	TUNISIE LEASING 2024-2	10 000	800 000.000	836 085.479	0.37%
TN0003900263	UBCI SUB 2025-2	25 000	2 500 000.000	2 538 312.329	1.13%
TN0003400686 TNA4HARL4U U5	UIB 2011-1 CATEGORIE B AMEN BANK SUB 2021 CAT A	7 500 30 000	225 000.000 1 800 000.000	231 772.931 1 934 535.358	0.10% 0.86%
TNAGSVAWF5 T2	BH BANK SUBORDONNE 2021-2	40 000	2 400 000.000	2 488 735.735	1.11%
	HL 2023-01	12 500	500 000.000	500 550.636	0.22%
CODE ISIN	BTA & OBLIGATIONS ETAT		95 362	100 097	
			295.540	260.373	44.55%
TN0008000580	BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880.000	407 167.927	0.18%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	3 636	3 347 665.200	3 786 157.465	1.69%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	500	475 150.000	520 648.716	0.23%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	270	256 581.000	281 150.306	0.13%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	15	14 352.000	15 619.462	0.01%
TN0008000606	BTA6.7% AVRIL2028	1 100	1 039 390.000	1 144 860.793	0.51%
TN0008000606	BTA6.7% AVRIL2028	4 350	4 140 808.500	4 520 868.424	2.01%
TN0008000606	BTA6.7% AVRIL2028	5 000	4 900 900.000	5 230 124.167	2.33%
TN0008000606	BTA6.7% AVRIL2028	5 728	5 633 659.840	5 996 215.141	2.67%
TN0008000895 TNSUXW7EBU Q0	EMP NAT 2021 T2 CB	50 000	5 000 000.000	5 210 235.617	2.32%
	EMP NAT 2021 T3 CA TV	155	736.250	784.535	0.00%

TN5QHXZ8T34 8	EMP NAT 2021 T3 CB TV	20 000	2 018 000.000	2 066 954.711	0.92%
TN5XXZZ454U 2	EMP NAT 2022 T1 CC TF	539	40 020.750	40 191.516	0.02%
TNJ1M1ZAWY G5	EMP NAT 2022 T2 CA TF	9 585	92 016.000	99 476.682	0.04%
TNLI8MDN3K5 9	EMP NAT 2024 T1 CA TF	3 488	33 136.000 30 000	33 975.322 30 734	0.02%
TN9092FJVKK8	EMP NAT 2024 T4 CB TF	300 000	000.000 38 000	597.260 40 008	13.68%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	380 000	000.000	232.329	17.81%
CODE ISIN	TITRES OPCVM		9 477 733.714	11 290 178.573	5.03 %
TNR7VU6134G 3	AFC AMANETT SICAV	31 409	3 376 656.849	3 455 743.816	1.54%
TNZ6GJEZYKP 3	FCP GAT OBLIGATAIRE	993	1 100 844.765	1 082 498.097	0.48%
TNF4K5BAEM O1	FIDELITY SICAV PLUS	34 565	4 000 186.660	5 737 375.220	2.55%
TNGUV3GCXU 41	MCP SAFE FUND	6 112	1 000 045.440	1 014 561.440	0.45%
CODE ISIN	Certificat de dépôts		21 965 405.909	21 968 859.197	9.78 %
TNPA9ABDXV S6	CD31/03/26_10J_22MD	1	21 965 405.909	21 968 859.197	9.78%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme			144 780 435.163	151 916 177.626	67.62%