

# ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2020

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2020

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » clos le 30 Septembre 2020 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 Septembre 2020 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **160 618 787** dinars, un actif net de **160 244 467** dinars et une valeur liquidative de **103,620** 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.

### Observations

- La société «**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**» emploie 53,20 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- La société «**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**» emploie 46,76 % de son actif en valeurs mobilières, ce qui est au-dessous de la limite minimale de 50% fixée par le décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 tel que modifié par les textes subséquents.
- Nous attirons l'attention sur le paragraphe (b) de la note (2.2) des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «**ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## **Conclusion de l'examen limité**

En dehors des observations formulées au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 Septembre 2020 tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 2 novembre 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Aymen EL ABED**

**BILAN**

arrêté au 30/09/2020

(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>75 108 286</b>	<b>73 460 498</b>	<b>81 304 431</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		6 552 542	5 026 142	5 094 494
b - Obligations et Valeurs assimilées		68 555 744	68 434 356	76 209 937
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>85 450 270</b>	<b>66 573 463</b>	<b>53 378 960</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	-	15 234 762	13 278 021
b – Disponibilités	<b>3-5</b>	85 450 270	51 338 702	40 100 939
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	60 231	100 185	96 900
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>160 618 787</b>	<b>140 134 147</b>	<b>134 780 291</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	106 755	91 075	92 857
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	267 565	334 350	317 416
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>374 320</b>	<b>425 425</b>	<b>410 273</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>3-7</b>	153 705 698	134 157 840	127 319 972
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>6 538 770</b>	<b>5 550 883</b>	<b>7 050 046</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 239	108	102
b - Sommes distribuables de la période		6 537 531	5 550 775	7 049 944
<b>ACTIF NET</b>		<b>160 244 467</b>	<b>139 708 722</b>	<b>134 370 018</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>160 618 787</b>	<b>140 134 147</b>	<b>134 780 291</b>

## ETAT DE RESULTAT

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2020

(Unité : en Dinars)

	Notes	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>1 003 269</b>	<b>3 351 468</b>	<b>919 963</b>	<b>2 944 514</b>	<b>4 015 033</b>
a - Dividendes		-	261 990	-	236 684	236 684
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 003 269	3 089 479	919 963	2 707 830	3 778 349
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>1 083 341</b>	<b>2 347 465</b>	<b>1 191 231</b>	<b>3 065 830</b>	<b>4 145 790</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 086 610</b>	<b>5 698 933</b>	<b>2 111 193</b>	<b>6 010 344</b>	<b>8 160 823</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-304 598</b>	<b>-757 092</b>	<b>-278 548</b>	<b>-796 155</b>	<b>-1 081 166</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>1 782 012</b>	<b>4 941 841</b>	<b>1 832 645</b>	<b>5 214 189</b>	<b>7 079 657</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-44 705</b>	<b>-113 993</b>	<b>-44 980</b>	<b>-129 379</b>	<b>-175 854</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 737 307</b>	<b>4 827 848</b>	<b>1 787 665</b>	<b>5 084 810</b>	<b>6 903 803</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>1 394 016</b>	<b>1 709 683</b>	<b>170 613</b>	<b>465 965</b>	<b>146 141</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>3 131 324</b>	<b>6 537 531</b>	<b>1 958 278</b>	<b>5 550 775</b>	<b>7 049 944</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-1 394 016</b>	<b>-1 709 683</b>	<b>-170 613</b>	<b>-465 965</b>	<b>-146 141</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		156 640	97 667	137 512	16 607	67 670
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	68 611	-	156 497	257 183
* Frais de négociation de titres		-	-	-17	-162	-242
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 893 948</b>	<b>4 994 125</b>	<b>1 925 160</b>	<b>5 257 752</b>	<b>7 228 415</b>

## ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/09/2020  
(Exprimé en Dinar)

	Période du 01/07/2020 au 30/09/2020	Période du 01/01/2020 au 30/09/2020	Période du 01/07/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 30/09/2019	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>1 893 948</b>	<b>4 994 125</b>	<b>1 925 160</b>	<b>5 257 752</b>	<b>7 228 415</b>
a - Résultat d'exploitation	1 737 307	4 827 848	1 787 665	5 084 810	6 903 803
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	156 640	97 667	137 512	16 607	67 670
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-	68 611	-	156 497	257 183
d - Frais de négociation de titres	-	-	-17	-162	-242
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>-</b>	<b>-3 640 875</b>	<b>-</b>	<b>-5 539 268</b>	<b>-5 539 268</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>	<b><u>41 994 744</u></b>	<b><u>24 521 199</u></b>	<b><u>3 486 792</u></b>	<b><u>17 355 565</u></b>	<b><u>10 046 198</u></b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>102 172 290</b>	<b>238 280 076</b>	<b>46 470 232</b>	<b>236 237 927</b>	<b>291 405 185</b>
* Capital	98 589 905	228 685 210	44 869 376	225 188 907	277 704 779
* Régularisation des sommes non distrib.	26 173	115 878	44 800	179 929	290 424
* Régularisations des sommes distrib.	3 556 212	9 478 988	1 556 056	10 869 091	13 409 982
<b>b - Rachats</b>	<b>-60 177 546</b>	<b>-213 758 877</b>	<b>-42 983 438</b>	<b>-218 882 362</b>	<b>-281 358 987</b>
* Capital	-57 994 097	-202 432 563	-41 560 981	-208 139 162	-267 631 334
* Régularisation des sommes non distrib.	-21 581	-149 077	-37 017	-149 723	-273 456
- Régularisation des sommes distrib.	-2 161 868	-11 177 237	-1 385 440	-10 593 477	-13 454 198
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>43 888 692</b>	<b>25 874 449</b>	<b>5 411 952</b>	<b>17 074 048</b>	<b>11 735 344</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	116 355 775	134 370 018	134 296 770	122 634 674	122 634 674
b - En fin de période	160 244 467	160 244 467	139 708 722	139 708 722	134 370 018
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	1 137 671	1 282 106	1 319 141	1 180 394	1 180 394
b - En fin de période	1 546 469	1 546 469	1 352 546	1 352 546	1 282 106
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>103,620</b>	<b>103,620</b>	<b>103,293</b>	<b>103,293</b>	<b>104,804</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>1,32%</b>	<b>4,12%</b>	<b>1,46%</b>	<b>4,09%</b>	<b>5,55%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETEES AU 30/09/2020**

(Unité en Dinars)

**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%.

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 Juin 2020, les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur dont le taux de rémunération au premier janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué d'un point (TMM - 1%), sont désormais soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

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 30/09/2020 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 30/09/2020 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 30 Septembre 2020 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 30/09/2020 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.

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

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2020 à 75 108 286 Dinars contre 73 460 498 Dinars au 30/09/2019 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2020<sup>(*)</sup></b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>72 492 985</b>	<b>71 379 196</b>	<b>78 870 248</b>
- Obligations et valeurs assimilées	66 011 688	66 397 941	73 888 992
- Actions SICAV Obligataires	6 481 297	4 981 255	4 981 256
<b>Plus ou moins -values potentielles</b>	<b>331 596</b>	<b>182 866</b>	<b>233 929</b>
-Obligations et valeurs assimilées	260 351	137 980	120 690
- Actions SICAV Obligataires	71 245	44 886	113 239
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>2 283 705</b>	<b>1 898 436</b>	<b>2 200 254</b>
<b>Total</b>	<b>75 108 286</b>	<b>73 460 498</b>	<b>81 304 431</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 1 003 269 Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 contre un montant de 919 963 Dinars pour la même période en 2019 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestre 2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestr e 2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Revenus des Obligations	1 003 269	1 616 814	382 036	1 296 205	1 983 664
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	-	1 472 664	537 927	1 411 625	1 794 685
- Revenus des Actions SICAV	-	261 990	-	236 684	236 684
<b>Total</b>	<b>1 003 269</b>	<b>3 351 468</b>	<b>919 963</b>	<b>2 944 514</b>	<b>4 015 033</b>

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

Ce poste affiche un solde nul au 30/09/2020 contre 15 234 762 Dinars au 30/09/2019 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Certificats de dépôts	-	15 077 827	13 123 406
- Intérêts courus sur certificats de dépôts	-	156 935	154 615
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>15 234 762</b>	<b>13 278 021</b>

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 083 341 Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 contre 1 191 231 Dinars pour la même période en 2019 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestre 2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>3<sup>ème</sup> Trimestre 2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Intérêts du compte courant	990 041	1 390 052	542 250	1 181 180	1 584 644
- Intérêts des Placements à terme	-	445 143	342 010	902 050	1 294 618
- Intérêts des Certificats de Dépôt	93 300	512 270	306 971	982 600	1 266 528
<b>Total</b>	<b>1 083 341</b>	<b>2 347 465</b>	<b>1 191 231</b>	<b>3 065 830</b>	<b>4 145 790</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2020 à 85 450 270 Dinars contre 51 338 702 Dinars au 30/09/2019 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Avoirs en banque	86 189 561	44 386 024	25 069 440
- Sommes à l'encaissement	1 980 078	1 389 300	4 956 620
- Sommes à régler	-3 704 843	-18 415 256	-13 942 862
- Intérêts courus/Cpte courant	985 474	520 350	399 578
- Dépôt à termes	-	23 000 000	23 000 000
- intérêts courus/ Dépôt à termes	-	458 284	618 163
<b>Total</b>	<b>85 450 270</b>	<b>51 338 702</b>	<b>40 100 939</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2020 à 60 231 Dinars contre un solde de 100 185 Dinars au 30/09/2019 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Retenue à la source sur BTA	60 231	100 185	96 900
<b>Total</b>	<b>60 231</b>	<b>100 185</b>	<b>96 900</b>

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

<b>Capital au 30/06/2020</b>	
- Montant	112 948 657
- Nombre de titres	1 137 671
- Nombre d'actionnaires	1 177
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	98 616 078
- Nombre de titres	992 796
- Nombre d'actionnaires nouveaux	207
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-58 015 677
- Nombre de titres	583 998
- Nombre d'actionnaires sortants	100

**Autres effets /capital**

- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres 156 640

- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres -

- Frais de négociation de titres -

**Capital au 30/09/2020**

- Montant 153 705 698

- Nombre de titres 1 546 469

- Nombre d'actionnaires **1284**

**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	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
Sommes distribuables de l'exercice en cours	6 537 531	5 550 775	7 049 944
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 239	108	102
<b>Total</b>	<b>6 538 770</b>	<b>5 550 883</b>	<b>7 050 046</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2020 à 106 755 Dinars contre un solde de 91 075 Dinars au 30/09/2019 détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2020	30/09/2019	31/12/2019
- Gestionnaire	90 427	76 987	78 515
- Dépositaire	16 328	14 088	14 342
<b>Total</b>	<b>106 755</b>	<b>91 075</b>	<b>92 857</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 267 565 Dinars au 30/09/2020 contre un solde de 334 350 Dinars au 30/09/2019 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Honoraires à payer (CAC)	8 984	26 077	32 378
- 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	737	7 637	7 637
- Dividende à payer exercice 2013	763	7 989	7 989
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	14 203	14 203
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	10 130	10 130
- CMF à payer	12 969	11 087	11 301
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	12 466	36 741	28 165
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	32 657	31 019	16 146
<b>Total</b>	<b>267 565</b>	<b>334 350</b>	<b>317 416</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 304 598 Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 contre 278 548 Dinars pour la même période en 2019 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>3<sup>eme</sup> Trimestre 2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>3<sup>eme</sup> Trimestre 2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
- Rémunération du gestionnaire	261 084	648 936	238 756	682 419	926 714
- Rémunération du dépositaire	43 514	1081 56	39 792	113 736	154 452
<b>Total</b>	<b>304 598</b>	<b>757 092</b>	<b>278 548</b>	<b>796 155</b>	<b>1 081 166</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 44 705 Dinars pour la période allant du 01/07/2020 au 30/09/2020 contre 44 980 Dinars pour la même période en 2019 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>3<sup>eme</sup> Trimestre 2020</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>3<sup>eme</sup> Trimestre 2019</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	3 016	8 984	6 302	18 699	25 000
- Redevance CMF	36 566	90 887	33 439	95 576	129 791
-Autres charges/ Services bancaires	8	228	10	227	258
- TCL	5 115	13 894	5 229	14 877	20 805
<b>Total</b>	<b>44 705</b>	<b>113 993</b>	<b>44 980</b>	<b>129 379</b>	<b>175 854</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 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du troisième trimestre de l'année 2020 s'élève à 261 084 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 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du troisième trimestre de l'année 2020 s'élève à 43 514 Dinars TTC.

## Annexe I

## Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/09/2020

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2020	% Actif
<b>Obligations</b>		<b>29 249 500,000</b>	<b>30 423 085,465</b>	<b>18,94%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	532 600,000	532 663,620	0,33%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	350 000,000	350 140,384	0,22%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	800 000,000	840 760,656	0,52%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	800 000,000	819 982,027	0,51%
ATL 2019-1 CATA TF	20 000	2 000 000,000	2 152 131,147	1,34%
ATL 2020-1	20 000	2 000 000,000	2 007 224,000	1,25%
ATTIJARI BANK SUB 2015 CAT A	10 000	200 000,000	210 901,857	0,13%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	800 000,000	815 829,917	0,51%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	800 000,000	822 156,274	0,51%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	123 200,000	126 612,066	0,08%
ATTIJARI LEASING 2015-2	30 000	600 000,000	628 376,394	0,39%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	800 000,000	829 180,493	0,52%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 643 590,137	1,02%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	2 051 200,000	2 107 082,556	1,31%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	800 000,000	816 608,438	0,51%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	200 000,000	208 022,732	0,13%
BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	2 000 000,000	2 127 431,694	1,32%
CIL 2017/1	5 000	200 000,000	203 131,617	0,13%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	400 000,000	405 566,685	0,25%
HL 2015-01	5 000	200 000,000	205 299,288	0,13%
HL 2016-01	20 000	400 000,000	406 304,438	0,25%
STB 2008/2	8 000	250 000,000	258 027,322	0,16%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 154 338,797	1,34%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 154 338,797	1,34%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000,000	1 077 169,399	0,67%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	412 500,000	414 550,521	0,26%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	200 000,000	208 702,077	0,13%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	600 000,000	611 433,629	0,38%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	999 000,000	1 004 568,786	0,63%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	500 000,000	520 508,886	0,32%

ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	36 000,000	36 822,697	0,02%
BH 2009	50 000	1 920 000,000	2 014 107,489	1,25%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	600 000,000	619 551,738	0,39%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	75 000,000	75 494,386	0,05%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CATEGORIE C	20 000	1 000 000,000	1 014 474,521	0,63%
<b>BTA</b>		<b>36 762 187,805</b>	<b>38 132 658,066</b>	<b>23,74%</b>
BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 757 030,000	2 868 644,702	1,79%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880,000	395 135,929	0,25%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760,000	6 302 163,875	3,92%
BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282,000	44 902,726	0,03%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880,000	7 783 139,163	4,85%
BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 378,505	2 037 146,243	1,27%
BTA6.7%AVRIL2028	518	505 050,000	521 527,722	0,32%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390,000	1 083 194,402	0,67%
BTA6.7%AVRIL2028	3 850	3 753 750,000	3 866 513,623	2,41%
BTA6.7%AVRIL2028	6 000	5 885 880,000	6 041 621,160	3,76%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 808,500	4 259 342,993	2,65%
BTA6.7%AVRIL2028	360	349 498,800	358 569,292	0,22%
BTA6.9% MAI2022	1 000	1 010 000,000	1 026 891,829	0,64%
BTA6.9% MAI2022	1 500	1 521 600,000	1 543 864,407	0,96%
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>6 481 297,437</b>	<b>6 552 542,422</b>	<b>4,08%</b>
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 104 117,560	1,31%
FIDELITY SICAV PLUS	13 235	1 500 041,665	1 517 975,090	0,95%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	532 068,200	0,33%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491,187	2 398 381,572	1,49%
<b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>72 492 985,242</b>	<b>75 108 285,953</b>	<b>46,76%</b>