

# **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2022**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022**

### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 30 Juin 2022 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 30 Juin 2022, 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 **165 496 031** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de 2 679 241 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 30 Juin 2022, 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 emplois en valeurs mobilières représentent 88,48% de l'actif total au 30 Juin 2022 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 29 juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**BORHEN CHEBBI**

**BILAN**  
arrêté au 30-06-2022  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

|   | <u>Notes</u> | <u>30/06/2022</u>  | <u>30/06/2021</u>  | <u>31/12/2021</u>  |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |              |                    |                    |                    |
| <b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>                   | <b>3-1</b>   | <b>146 429 127</b> | <b>84 439 814</b>  | <b>146 702 990</b> |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés   |              | 8 139 497          | 8 932 650          | 8 082 630          |
| b - Obligations et Valeurs assimilées                 |              | 138 289 630        | 75 507 164         | 138 620 359        |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |              | <b>19 066 904</b>  | <b>115 277 640</b> | <b>50 354 914</b>  |
| a - Placements monétaires                             | <b>3-3</b>   | 0                  | 56 439 362         | 37 009 617         |
| b - Disponibilités                                    | <b>3-5</b>   | 19 066 904         | 58 829 446         | 13 345 297         |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 | <b>3-6</b>   | 0                  | 8 832              | 8 832              |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |              |                    |                    |                    |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |              | <b>165 496 031</b> | <b>199 717 454</b> | <b>197 066 736</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |              |                    |                    |                    |
| <b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>3-9</b>   | 120 776            | 141 130            | 148 226            |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>3-10</b>  | 237 573            | 240 366            | 274 339            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |              | <b>358 349</b>     | <b>381 497</b>     | <b>422 565</b>     |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                               |              |                    |                    |                    |
| <b>CP 1 - Capital</b>                                 | <b>3-7</b>   | 160 712 960        | 194 182 671        | 186 807 674        |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <b>3-8</b>   | <b>4 424 722</b>   | <b>5 153 286</b>   | <b>9 836 497</b>   |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs     |              | 7                  | 1 238              | 1 188              |
| b - Sommes distribuables de la période                |              | 4 424 715          | 5 152 048          | 9 835 308          |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |              | <b>165 137 682</b> | <b>199 335 957</b> | <b>196 644 171</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |              | <b>165 496 031</b> | <b>199 717 454</b> | <b>197 066 736</b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 JUIN 2022**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens )**

|   | Note        | Période<br>du<br>01/04/202<br>2 au<br>30/06/202<br>2 | Période<br>du<br>01/01/202<br>2 au<br>30/06/202<br>2 | Période<br>du<br>01/04/202<br>1 au<br>30/06/202<br>1 | Période<br>du<br>01/01/202<br>1 au<br>30/06/202<br>1 | Période du<br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 |
|---|-------------|--|--|--|--|--|
| <b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>                       | <b>3-2</b>  | <b>2 351 813</b>                                     | <b>4 589 583</b>                                     | <b>1 307 391</b>                                     | <b>2 683 183</b>                                     | <b>6 993 596</b>                             |
| a - Dividendes  |             | 188 506  | 188 506  | 285 386  | 285 386  | 285 386                                      |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées                           |             | 2 163 307  | 4 401 077  | 1 022 005  | 2 397 797  | 6 708 210                                    |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>                      | <b>3-4</b>  | <b>714 388</b>                                       | <b>1 454 343</b>                                     | <b>1 807 759</b>                                     | <b>3 199 686</b>                                     | <b>5 359 365</b>                             |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                                     |             | <b>3 066 202</b>                                     | <b>6 043 926</b>                                     | <b>3 115 150</b>                                     | <b>5 882 869</b>                                     | <b>12 352 961</b>                            |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>                      | <b>3-11</b> | <b>-398 559</b>                                      | <b>-810 161</b>                                      | <b>-416 354</b>                                      | <b>-814 285</b>                                      | <b>-1 715 827</b>                            |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>  |             | <b>2 667 643</b>                                     | <b>5 233 765</b>                                     | <b>2 698 797</b>                                     | <b>5 068 584</b>                                     | <b>10 637 134</b>                            |
| <b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>  |             | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>                                     |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>   | <b>3-12</b> | <b>-68 936</b>                                       | <b>-137 761</b>                                      | <b>-73 785</b>                                       | <b>-141 596</b>                                      | <b>-299 792</b>                              |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |             | <b>2 598 707</b>                                     | <b>5 096 004</b>                                     | <b>2 625 011</b>                                     | <b>4 926 988</b>                                     | <b>10 337 342</b>                            |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>              |             | <b>-537 323</b>                                      | <b>-671 289</b>                                      | <b>721</b>   | <b>225 060</b>                                       | <b>-502 034</b>                              |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                                   |             | <b>2 061 384</b>                                     | <b>4 424 715</b>                                     | <b>2 625 733</b>                                     | <b>5 152 048</b>                                     | <b>9 835 308</b>                             |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b> |             | <b>537 323</b>                                       | <b>671 289</b>                                       | <b>-721</b>  | <b>-225 060</b>                                      | <b>502 034</b>                               |
| * Variation des +/- valeurs potentielles sur titres                         |             | 79 394   | 272 188  | -101 627   | 57 269   | 442 337                                      |
| * +/- valeurs réalisées sur cession des titres                              |             | 1 157  | 28 390   | 24 143   | 74 320   | 180 357                                      |
| * Frais de négociation de titres  |             | -17  | -17  | 0  | 0  | 0  |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   |             | <b>2 679 242</b>                                     | <b>5 396 564</b>                                     | <b>2 547 526</b>                                     | <b>5 058 577</b>                                     | <b>10 960 036</b>                            |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**Au 30/06/2022**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

|   | <i>Période du</i><br>01/04/2022 au<br>30/06/2022 | <i>Période du</i><br>01/01/2022 au<br>30/06/2022 | <i>Période du</i><br>01/04/2021<br>au<br>30/06/2021 | <i>Période du</i><br>01/01/2021 au<br>30/06/2021 | <i>Période du</i><br>01/01/2021<br>au<br>31/12/2021 |
|---|--|--|---|--|---|
| <b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b>2 679 242</b>                                 | <b>5 396 564</b>                                 | <b>2 547 526</b>                                    | <b>5 058 577</b>                                 | <b>10 960 036</b>                                   |
| a - Résultat d'exploitation   | 2 598 707  | 5 096 004  | 2 625 011   | 4 926 988  | 10 337 342  |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres                                  | 79 394   | 272 188  | -101 627  | 57 269   | 442 337   |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres  | 1 157  | 28 390   | 24 143  | 74 320   | 180 357   |
| d - Frais de négociation de titres  | -17  | -17  | 0   | 0  | 0   |
| <b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>                                      | <b>-8 294 058</b>                                | <b>-8 294 058</b>                                | <b>-6 617 910</b>                                   | <b>-6 617 910</b>                                | <b>-6 617 910</b>                                   |
| <b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>                                       | <b>-20 128 212</b>                               | <b>-28 608 995</b>                               | <b>-10 479 292</b>                                  | <b>-9 224 665</b>                                | <b>-17 817 911</b>                                  |
| <b>a - Souscriptions</b>  | <b>167 924 300</b>                               | <b>258 923 971</b>                               | <b>188 766 843</b>                                  | <b>324 854 562</b>                               | <b>517 262 661</b>                                  |
| * Capital   | 160 108 219                                      | 245 986 880                                      | 181 999 384   | 310 154 496                                      | 494 715 722   |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | 187 947  | 235 632  | 215 690   | 298 654  | 657 405   |
| * Régularisations des sommes distrib.   | 7 628 134  | 12 701 459                                       | 6 551 770   | 14 401 412                                       | 21 889 534  |
| <b>b - Rachats</b>  | <b>-188 052 512</b>                              | <b>-287 532 966</b>                              | <b>-199 246 135</b>                                 | <b>-334 079 227</b>                              | <b>-535 080 571</b>                                 |
| * Capital   | -178 534 372                                     | -272 331 521                                     | -188 209 696  | -315 407 875                                     | -507 782 630  |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | -227 206   | -286 266   | -242 404  | -303 917   | -715 240  |
| - Régularisation des sommes distrib.  | -9 290 934                                       | -14 915 179                                      | -10 794 035   | -18 367 436                                      | -26 582 701   |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>-25 743 029</b>                               | <b>-31 506 489</b>                               | <b>-14 549 676</b>                                  | <b>-10 783 999</b>                               | <b>-13 475 785</b>                                  |
| <b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>  |  |  |   |  |   |
| a - En début de la période  | 190 880 711                                      | 196 644 171                                      | 213 885 633   | 210 119 956                                      | 210 119 956   |
| b - En fin de la période  | 165 137 682                                      | 165 137 682                                      | 199 335 957   | 199 335 957                                      | 196 644 171   |
| <b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>   |  |  |   |  |   |
| a - En début de période   | 1 791 808  | 1 871 122  | 2 012 015   | 2 002 401  | 2 002 401   |
| b - En fin de période   | 1 607 246  | 1 607 246  | 1 949 622   | 1 949 622  | 1 871 122   |
| <b>Valeur liquidative</b>   | <b>102,746</b>                                   | <b>102,746</b>                                   | <b>102,243</b>                                      | <b>102,243</b>                                   | <b>105,094</b>                                      |
| <b>Dividende par action</b>   | <b>5,257</b>                                     | <b>5,257</b>                                     | <b>5,398</b>  | <b>5,398</b>                                     | <b>5,398</b>  |
| <b>AN 6- Taux de Rendement de la période</b>  | <b>1.38%</b>                                     | <b>2,77%</b>                                     | <b>1,26%</b>  | <b>2,58%</b>                                     | <b>5,30%</b>  |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 30/06/2022**

*(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**.

#### **• RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 30/06/2022 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 :

#### **• 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**

- 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.

- 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 31/03/2022 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 Juin 2022 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 31/03/2022 ne contient pas cette catégorie de BTA.

- 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 30/06/2022 à 146 429 127 Dinars contre 84 439 814 Dinars au 30/06/2021, et se détaille ainsi :

| Libellé   | 30/06/2022 <sup>(*)</sup> | 30/06/2021        | 31/12/2021         |
|---|---------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Coût d'acquisition</b>                                     | <b>138 462 331</b>        | <b>81 531 329</b> | <b>140 763 241</b> |
| - Obligations et valeurs assimilées                           | 130 767 939               | 72 749 849        | 133 068 849        |
| - Titres OPCVM obligataires                                   | 7 694 392                 | 8 781 480         | 7 694 392          |
| <b>Plus ou moins -values potentielles</b>                     | <b>1 229 941</b>          | <b>572 685</b>    | <b>957 753</b>     |
| -Obligations et valeurs assimilées                            | 784 836                   | 421 515           | 569 515            |
| - Titres OPCVM obligataires                                   | 445 105                   | 151 170           | 388 238            |
| <b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b> | <b>6 736 855</b>          | <b>2 335 800</b>  | <b>4 981 996</b>   |
| <b>Total</b>  | <b>146 429 127</b>        | <b>84 439 814</b> | <b>146 702 990</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 2 351 813 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre un montant de 1 307 391 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent comme suit :

| Libellé                                   | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| - Revenus des Obligations                 | 1 236 513                       | 2 976 483                       | 236 306                         | 1 513 363                       | 5 226 433                       |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | 926 794                         | 1 424 594                       | 785 699                         | 884 434                         | 1 481 777                       |
| - Revenus des titres OPCVM                | 188 506                         | 188 506                         | 285 386                         | 285 386                         | 285 386                         |
| <b>Total</b>                              | <b>2 351 813</b>                | <b>4 589 583</b>                | <b>1 307 391</b>                | <b>2 683 183</b>                | <b>6 993 596</b>                |

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

Ce poste enregistre un solde nul au 30/06/2022 contre un solde de 56 439 362 Dinars au 30/06/2021 et se détaille ainsi :

| Libellé   | 30/06/2022 | 30/06/2021        | 31/12/2021        |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts   | -          | 36 497 276        | 15 279 251        |
| Intérêts courus sur certificats de dépôts                     | -          | 342 326           | 48 822            |
| Bons de Trésor à court Terme                                  | -          | -                 | -                 |
| Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme               | -          | -                 | -                 |
| Créances sur opérations de pension livrée                     | -          | 19 501 676        | 21 504 485        |
| Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée | -          | 98 084            | 177 059           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>-</b>   | <b>56 439 362</b> | <b>37 009 617</b> |

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 714 389 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre 1 807 759 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent ainsi :

| Libellé                                    | Période du 01.04.22 au 30.06.22 | Période du 01.01.22 au 30.06.22 | Période du 01.04.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 30.06.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| - Intérêts du compte courant               | 300 568                         | 507 377                         | 772 994                         | 1 296 752                       | 2 100 537                       |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt        | 9 620                           | 207 532                         | 501 106                         | 905 253                         | 1 393 143                       |
| -Intérêts des prises en pension            | 364 173                         | 667 685                         | 533 659                         | 606 019                         | 1 448 246                       |
| -Intérêts des bons de trésor à court terme | 40 029                          | 71 749                          | -                               | 391 662                         | 417 439                         |
| <b>Total</b>                               | <b>714 389</b>                  | <b>1 454 343</b>                | <b>1 807 759</b>                | <b>3 199 686</b>                | <b>5 359 365</b>                |

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 19 066 904 Dinars contre 58 829 446 Dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé                        | 30/06/2022        | 30/06/2021        | 31/12/2021        |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque             | 8 363 332         | 64 749 015        | 20 038 694        |
| - Sommes à l'encaissement      | 23 070 640        | 7 503 336         | 14 590 150        |
| - Sommes à régler              | -12 665 859       | -14 200 425       | -21 727 256       |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 298 791           | 777 520           | 443 708           |
| <b>Total</b>                   | <b>19 066 904</b> | <b>58 829 446</b> | <b>13 345 297</b> |

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

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 30/06/2022 contre un solde de 8 832 Dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé                       | 30/06/2022 | 30/06/2021   | 31/12/2021   |
|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 0          | 8 832        | 8 832        |
| <b>Total</b>                  | <b>0</b>   | <b>8 832</b> | <b>8 832</b> |

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

| <b>Capital au 31/03/2022</b>                                 |              |
|--|--------------|
| - Montant  | 179 097 838  |
| - Nombre de titres   | 1 791 808    |
| - Nombre d'actionnaires                                      | <b>1418</b>  |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                               |              |
| - Montant  | 160 296 166  |
| - Nombre de titres   | 1 603 693    |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux                             | <b>567</b>   |
| <b>Rachats effectués</b>                                     |              |
| - Montant  | -178 761 578 |
| - Nombre de titres   | -1 788 255   |
| - Nombre d'actionnaires sortants                             | <b>-548</b>  |
| <b>Autres effets s/capital</b>                               |              |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 79 394       |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres       | 1 157        |
| - Frais de négociation de titres                             | -17          |
| <b>Capital au 30/06/2022</b>                                 |              |
| - Montant  | 160 712 960  |
| - Nombre de titres   | 1 607 246    |
| - Nombre d'actionnaires                                      | <b>1437</b>  |

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

| Libellé                                       | 30/06/2022       | 30/06/2021       | 31/12/2021       |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours   | 4 424 715        | 5 152 048        | 9 835 308        |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 7                | 1238             | 1 188            |
| <b>Total</b>                                  | <b>4 424 722</b> | <b>5 153 286</b> | <b>9 836 497</b> |

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à 120 776 Dinars contre un solde de 141 130 Dinars au 30/06/2021, détaillé comme suit :

| <b>Libellé</b> | <b>30/06/2022</b> | <b>30/06/2021</b> | <b>31/12/2021</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 102 446           | 119 893           | 125 974           |
| - Dépositaire  | 18 331            | 21 238            | 22 252            |
| <b>Total</b>   | <b>120 776</b>    | <b>141 131</b>    | <b>148 226</b>    |

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

Le solde de ce poste s'élève à 237 573 Dinars au 30/06/2022 contre un solde de 240 366 Dinars au 30/06/2021 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                              | <b>30/06/2022</b> | <b>30/06/2021</b> | <b>31/12/2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires à payer (CAC)                  | 6179              | 6 652             | 23 035            |
| - 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                               | 14653             | 17 096            | 17 948            |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | -3242*            | -1 338*           | 14 489            |
| - TCL à régulariser                         | 11808             | 11808             | 11 808            |
| - Compte d'attente                          | 916               | 916               | 916               |
| - Etat taxes à payer                        | 19494             | 17 467            | 18 378            |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>237 573</b>    | <b>240 366</b>    | <b>274 339</b>    |

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

Le solde de ce poste s'élève à 398 559 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre 416 354 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                 | <b>Période du 01.04.22 au 30.06.22</b> | <b>Période du 01.01.22 au 30.06.22</b> | <b>Période du 01.04.21 au 30.06.21</b> | <b>Période du 01.01.21 au 30.06.21</b> | <b>Période du 01.01.21 au 31.12.21</b> |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|
| - Rémunération du gestionnaire | 341 622                                | 694 424                                | 356 874                                | 697 958                                | 1 470 709                              |
| - Rémunération du dépositaire  | 56 937                                 | 115 737                                | 59 480                                 | 116 327                                | 245 118                                |
| <b>Total</b>                   | <b>398 559</b>                         | <b>810 161</b>                         | <b>416 354</b>                         | <b>814 285</b>                         | <b>1 715 827</b>                       |

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

Le solde de ce poste s'élève à 68 936 Dinars pour la période allant du 01/04/2022 au 30/06/2022 contre 73 785 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                                    | <b>Période du 01.04.22 au 30.06.22</b> | <b>Période du 01.01.22 au 30.06.22</b> | <b>Période du 01.04.21 au 30.06.21</b> | <b>Période du 01.01.21 au 30.06.21</b> | <b>Période du 01.01.21 au 31.12.21</b> |
|---|--|--|--|--|--|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC) | 13 535                                 | 25 864                                 | 16 276                                 | 29 589                                 | 62 500                                 |
| - Redevance CMF                                   | 47 846                                 | 97 258                                 | 49 983                                 | 97 753                                 | 205 981                                |
| -Autres charges/ Services bancaires               | 11                                     | 221                                    | 15                                     | 220                                    | 340                                    |
| - TCL   | 7 544                                  | 14 418                                 | 7 511                                  | 14 034                                 | 30 970                                 |
| <b>Total</b>                                      | <b>68 936</b>                          | <b>137 761</b>                         | <b>73 785</b>                          | <b>141 596</b>                         | <b>299 791</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 deuxième trimestre de l'année 2022 s'élève à 341 622 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 deuxième trimestre de l'année 2022 s'élève à 56 937 Dinars TTC.

## Annexe I

## Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/06/2022

| Désignation                     | Nbre de titres | Coût d'acquisition    | Valeur au 30/06/2022  | % l'Actif     |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>Actions</b>                  |                | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>          | <b>0,00%</b>  |
| <b>Titres OPCVM</b>             |                | <b>7 694 391,931</b>  | <b>8 139 496,551</b>  | <b>4,92%</b>  |
| AXIS SICAV TRESORERIE           | 4 502          | 500 082,160           | 484 509,742           | 0,29%         |
| FCP SMART EQUILIBRE OBLIG       | 3 134          | 300 058,562           | 323 071,524           | 0,20%         |
| FIDELITY SICAV PLUS             | 34 565         | 4 000 186,660         | 4 431 578,650         | 2,68%         |
| SANADAT SICAV                   | 4 922          | 530 573,362           | 531 733,504           | 0,32%         |
| TUNISO EMIRATIE SICAV           | 22 749         | 2 363 491,187         | 2 368 603,131         | 1,43%         |
| <b>Obligations des Sociétés</b> |                | <b>32 710 700,000</b> | <b>34 906 743,716</b> | <b>21,09%</b> |
| AMEN BANK 2009 TR A             | 20 000         | 399 200,000           | 412 265,762           | 0,25%         |
| AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B     | 30 000         | 2 400 000,000         | 2 466 300,493         | 1,49%         |
| ATL 2019-1 CATA TF              | 20 000         | 1 200 000,000         | 1 263 154,850         | 0,76%         |
| ATL 2020-1                      | 20 000         | 1 600 000,000         | 1 692 107,398         | 1,02%         |
| ATL 2021-1                      | 23 000         | 2 300 000,000         | 2 383 490,630         | 1,44%         |
| ATTIJARI LEASING 2016-2         | 10 000         | 400 000,000           | 408 258,630           | 0,25%         |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A   | 20 000         | 800 000,000           | 804 050,411           | 0,49%         |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A   | 25 640         | 1 025 600,000         | 1 030 792,627         | 0,62%         |
| ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A   | 60 000         | 4 800 000,000         | 5 030 768,219         | 3,04%         |
| BTE 2019-1 CAT A TF             | 20 000         | 1 200 000,000         | 1 249 762,192         | 0,76%         |
| HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A     | 10 000         | 200 000,000           | 211 871,123           | 0,13%         |
| STB 2008/2                      | 8 000          | 150 000,000           | 152 842,192           | 0,09%         |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E     | 20 000         | 2 000 000,000         | 2 475 081,967         | 1,50%         |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E     | 20 000         | 2 000 000,000         | 2 475 081,967         | 1,50%         |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E     | 10 000         | 1 000 000,000         | 1 237 540,984         | 0,75%         |
| TUNISIE LEASING 2021-1          | 12 500         | 1 000 000,000         | 1 016 370,411         | 0,61%         |
| UIB 2011-1 CATEGORIE B          | 7 500          | 375 000,000           | 391 000,274           | 0,24%         |
| ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV     | 10 000         | 400 000,000           | 427 061,655           | 0,26%         |
| AMEN BANK SUB 2021 CAT A        | 30 000         | 3 000 000,000         | 3 034 247,014         | 1,83%         |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010       | 30 000         | 798 900,000           | 836 853,572           | 0,51%         |
| ATB SUB 2017 CAT A              | 5 000          | 300 000,000           | 305 915,441           | 0,18%         |
| ATTIJARI LEASING SUB 2018-1     | 600            | 12 000,000            | 12 036,106            | 0,01%         |
| BH 2009                         | 50 000         | 1 150 000,000         | 1 182 478,773         | 0,71%         |
| BH BANK SUBORDONNE 2021-2       | 40 000         | 4 000 000,000         | 4 205 229,589         | 2,54%         |
| MODERN LEASING SUB 2018-1       | 10 000         | 200 000,000           | 202 181,436           | 0,12%         |
| <b>BTA</b>                      |                | <b>39 557 238,845</b> | <b>40 986 233,410</b> | <b>24,77%</b> |
| BTA 6,3 % MARS 2026             | 2 900          | 2 795 310,000         | 2 868 220,333         | 1,73%         |
| BTA 6,3 % OCTOBRE 2026          | 400            | 369 880,000           | 397 051,220           | 0,24%         |
| BTA 7,2% MAI 2027               | 5 700          | 5 247 990,000         | 5 347 798,666         | 3,23%         |
| BTA6% JUIN 2023                 | 6 400          | 6 117 760,000         | 6 346 730,692         | 3,83%         |
| BTA6% OCTOBRE2023               | 45             | 42 282,000            | 45 625,358            | 0,03%         |
| BTA6% OCTOBRE2023               | 7 800          | 7 328 880,000         | 7 908 395,282         | 4,78%         |
| BTA6% OCTOBRE2023               | 2 015          | 1 940 378,505         | 2 054 216,325         | 1,24%         |
| BTA6.7%AVRIL2028                | 1 100          | 1 039 390,000         | 1 078 636,791         | 0,65%         |
| BTA6.7%AVRIL2028                | 4 350          | 4 140 808,500         | 4 246 931,721         | 2,57%         |

|                                |         |                              |                              |                      |
|--------------------------------|---------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| BTA6.7%AVRIL2028               | 5 000   | 4 900 900,000                | 4 977 436,683                | 3,01%                |
| BTA6.7%AVRIL2028               | 5 728   | 5 633 659,840                | 5 715 190,339                | 3,45%                |
| <b><u>Emprunt national</u></b> |         | <b><u>58 500 000,000</u></b> | <b><u>62 396 653,698</u></b> | <b><u>37,70%</u></b> |
| EMP NAT 2021 T2 CB             | 50 000  | 5 000 000,000                | 5 297 994,521                | 3,20%                |
| EMP NAT 2021 T3 CB TV          | 50 000  | 5 000 000,000                | 5 218 693,698                | 3,15%                |
| EMP NAT T1 2021 CAT B          | 480 000 | 48 000 000,000               | 51 379 200,000               | 31,05%               |
| EMPRUNT NATIONAL 2014          | 20 000  | 500 000,000                  | 500 765,479                  | 0,30%                |
| <b>TOTAL</b>                   |         | <b>138 462 330,776</b>       | <b>146 429 127,375</b>       | <b>88,48%</b>        |