

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET
ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2022

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 mars 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 31 mars 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 intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **191 268 934** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **2 717 323** dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires 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 intermédiaires 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 mars 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.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ 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.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 29 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

BORHEN CHEBBI

**BILAN DE LA SOCIETE
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
arrêté au 31/03/2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)**

| | <u>Notes</u> | <u>31/03/2022</u> | <u>31/03/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille – titres | 3-1 | 146 939 593 | 86 990 036 | 146 702 990 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 8 203 033 | 9 089 384 | 8 082 630 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 138 736 560 | 77 900 653 | 138 620 359 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 44 320 509 | 127 137 314 | 50 354 914 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 16 876 089 | 48 232 688 | 37 009 617 |
| b – Disponibilités | 3-5 | 27 444 420 | 78 904 626 | 13 345 297 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-6 | 8 832 | 151 524 | 8 832 |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 191 268 934 | 214 278 874 | 197 066 736 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-9 | 134 286 | 136 991 | 148 226 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-10 | 253 937 | 256 251 | 274 339 |
| TOTAL PASSIF | | 388 223 | 393 242 | 422 565 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-7 | 179 097 838 | 200 497 183 | 186 807 674 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-8 | 11 782 873 | 13 388 450 | 9 836 497 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 9 419 543 | 10 862 135 | 1 188 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 2 363 330 | 2 526 315 | 9 835 308 |
| ACTIF NET | | 190 880 711 | 213 885 633 | 196 644 171 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 191 268 934 | 214 278 874 | 197 066 736 |

**ETAT DE RESULTAT DE LA SOCIETE
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**
Période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Notes | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 | Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 |
|---|-------------|--|--|--|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | 2 237 770 | 1 375 792 | 6 993 596 |
| a - Dividendes | | - | - | 285 386 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 237 770 | 1 375 792 | 6 708 210 |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-4 | 739 954 | 1 391 927 | 5 359 365 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 977 724 | 2 767 718 | 12 352 961 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-11 | -411 602 | -397 931 | -1 715 827 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 566 122 | 2 369 787 | 10 637 134 |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-12 | -68 825 | -67 811 | -299 792 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 497 297 | 2 301 976 | 10 337 342 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -133 966 | 224 339 | -502 034 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 363 330 | 2 526 315 | 9 835 308 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 133 966 | -224 339 | 502 034 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 192 794 | 158 897 | 442 337 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 27 232 | 50 177 | 180 357 |
| * Frais de négociation de titres | | - | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2 717 323 | 2 511 050 | 10 960 036 |

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET DE LA SOCIETE
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

Période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | <i>Période du</i> <i>01/01/2022 au</i> <i>31/03/2022</i> | <i>Période du</i> <i>01/01/2021 au</i> <i>31/03/2021</i> | <i>Période du</i> <i>01/01/2021 au</i> <i>31/12/2021</i> |
|---|--|--|--|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u> | 2 717 323 | 2 511 050 | 10 960 036 |
| a - Résultat d'exploitation | 2 497 297 | 2 301 976 | 10 337 342 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 192 794 | 158 897 | 442 337 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 27 232 | 50 177 | 180 357 |
| d - Frais de négociation de titres | - | - | - |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | 0 | 0 | -6 617 910 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | <u>-8 480 783</u> | <u>1 254 626</u> | <u>-17 817 911</u> |
| a – Souscriptions | 90 999 672 | 136 087 719 | 517 262 661 |
| * Capital | 85 878 662 | 128 155 112 | 494 715 722 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | 47 685 | 82 965 | 657 405 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 5 073 325 | 7 849 642 | 21 889 534 |
| b – Rachats | -99 480 454 | -134 833 092 | -535 080 571 |
| * Capital | -93 797 149 | -127 198 179 | -507 782 630 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -59 060 | -61 513 | -715 240 |
| - Régularisation des sommes distrib. | -5 624 245 | -7 573 401 | -26 582 701 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -5 763 460 | 3 765 677 | -13 475 785 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | |
| a - En début de la période | 196 644 171 | 210 119 956 | 210 119 956 |
| b - En fin de la période | 190 880 711 | 213 885 633 | 196 644 171 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | |
| a - En début de période | 1 871 122 | 2 002 401 | 2 002 401 |
| b - En fin de période | 1 791 808 | 2 012 015 | 1 871 122 |
| Valeur liquidative | 106,530 | 106,304 | 105,094 |
| AN 6 - Taux de Rendement de la période | 5,54% | 1,31% | 5,30% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2022

(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**.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/03/2022 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 :

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 31/03/2022 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 31 Mars 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.*

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 31/03/2022 à 146 939 593 Dinars contre 86 990 036 Dinars au 31/03/2021, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2022 ^(*) | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---|---------------------------|-------------------|--------------------|
| Coût d'acquisition | 139 213 241 | 83 143 414 | 140 763 241 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 131 518 849 | 74 361 934 | 133 068 849 |
| - Titres OPCVM obligataires | 7 694 392 | 8 781 480 | 7 694 392 |
| Plus ou moins -values potentielles | 1 150 546 | 674 312 | 957 753 |
| -Obligations et valeurs assimilées | 641 905 | 366 408 | 569 515 |
| - Titres OPCVM obligataires | 508 641 | 307 904 | 388 238 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs | 6 575 806 | 3 172 310 | 4 981 996 |
| Total | 146 939 593 | 86 990 036 | 146 702 990 |

(*) 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 2 237 770 Dinars pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 contre un montant de 1 375 792 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Revenus des Obligations | 1 739 970 | 1 277 057 | 5 226 433 |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | 497 800 | 98 735 | 1 481 777 |
| - Revenus des titres OPCVM | 0 | 0 | 285 386 |
| Total | 2 237 770 | 1 375 792 | 6 993 596 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 16 876 089 Dinars contre un solde de 48 232 688 Dinars au 31/03/2021 et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2022(*) | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts | 2 464 395 | 30 284 790 | 15 279 251 |
| Intérêts courus sur certificats de dépôts | 25 984 | 168 892 | 48 822 |
| Bons de Trésor à court Terme | 5 310 315 | - | - |
| Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme | 31 720 | - | - |
| Créances sur opérations de pension livrée | 8 999 876 | 17 501 481 | 21 504 485 |
| Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée | 43 799 | 277 525 | 177 059 |
| TOTAL | 16 876 089 | 48 232 688 | 37 009 617 |

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 739 954 Dinars pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 contre 1 391 927 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts du compte courant | 206 809 | 523 758 | 2 100 537 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | 197 912 | 404 147 | 1 393 143 |
| -Intérêts des prises en pension | 303 513 | 72 360 | 1 448 246 |
| -Intérêts des bons de trésor à court terme | 31 720 | 391 662 | 417 439 |
| Total | 739 954 | 1 391 927 | 5 359 365 |

3-5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 27 444 420 Dinars contre 78 904 626 Dinars au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 1 481 013 | 77 159 521 | 20 038 694 |
| - Sommes à l'encaissement | 35 186 089 | 22 427 323 | 14 590 150 |
| - Sommes à régler | -9 430 402 | -21 208 637 | -21 727 256 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 207 720 | 526 419 | 443 708 |
| Total | 27 444 420 | 78 904 626 | 13 345 297 |

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 8 832 Dinars contre un solde de 151 524 Dinars au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 8 832 | 151 524 | 8 832 |
| Total | 8 832 | 151 524 | 8 832 |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 31/12/2021 | |
|--|--------------|
| - Montant | 186 807 674 |
| - Nombre de titres | 1 871 122 |
| - Nombre d'actionnaires | 1 491 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 85 878 662 |
| - Nombre de titres | 860 187 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 133 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -93 856 209 |
| - Nombre de titres | 939 501 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 206 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 192 794 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 27 232 |
| - Régularisation sommes capitalisables | - |
| Capital au 31/03/2022 | |
| - Montant | 179 097 838 |
| - Nombre de titres | 1 791 808 |
| - Nombre d'actionnaires | 1418 |

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondant aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs et se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 2 363 330 | 2 526 315 | 9 835 308 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 9 419 543 | 10 862 135 | 1 188 |
| Total | 11 782 873 | 13 388 450 | 9 836 497 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 134 286 Dinars contre un solde de 136 991 Dinars au 31/03/2021, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 114 026 | 116 344 | 125 974 |
| - Dépositaire | 20 260 | 20 647 | 22 252 |
| Total | 134 286 | 136 991 | 148 226 |

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 253 937 Dinars au 31/03/2022 contre un solde de 256 251 Dinars au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| - Honoraires à payer (CAC) | 2 311 | -1 449 | 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 | 16 275 | 16 599 | 17 948 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 18 920 | 9 682 | 14 489 |
| - TCL à régulariser | 11 808 | 11 808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 | 916 |
| - Etat taxes à payer | 15 942 | 30 930 | 18 378 |
| TOTAL | 253 937 | 256 251 | 274 339 |

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 411 602 Dinars pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 contre 397 931 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 352 802 | 341 084 | 1 470 709 |
| - Rémunération du dépositaire | 58 800 | 56 847 | 245 118 |
| Total | 411 602 | 397 931 | 1 715 827 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 68 825 Dinars pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 contre 67 811 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2022 | 31/03/2021 | 31/12/2021 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| - Honoraires (CAC) et frais AGO | 12 329 | 13 313 | 62 500 |
| - Redevance CMF | 49 412 | 47 770 | 205 981 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 210 | 205 | 340 |
| - TCL | 6 874 | 6 523 | 30 970 |
| Total | 68 825 | 67 811 | 299 791 |

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 2022 s'élève à 352 602 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 premier trimestre de l'année 2022 s'élève à 58 800 Dinars TTC.

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 31/03/2022

| Désignation Du Titre | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 31-03-2022 | % Actif |
|-------------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|
| Obligations | | 94 697 100,000 | 99 827 470,400 | 52,19% |
| AMEN BANK 2009 TR A | 20 000 | 399 200,000 | 407 926,402 | 0,21% |
| AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A | 20 000 | 400 000,000 | 421 798,575 | 0,22% |
| AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B | 30 000 | 2 400 000,000 | 2 422 261,479 | 1,27% |
| ATL 2019-1 CATA TF | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 235 391,123 | 0,65% |
| ATL 2020-1 | 20 000 | 1 600 000,000 | 1 659 237,698 | 0,87% |
| ATL 2021-1 | 23 000 | 2 300 000,000 | 2 338 534,137 | 1,22% |
| ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A | 20 000 | 400 000,000 | 419 787,398 | 0,22% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 20 000 | 400 000,000 | 423 523,946 | 0,22% |
| ATTIJARI LEASING 2015-1 | 3 080 | 61 600,000 | 65 222,688 | 0,03% |
| ATTIJARI LEASING 2016-2 | 10 000 | 400 000,000 | 401 995,836 | 0,21% |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 285 347,946 | 0,67% |
| ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 25 640 | 1 538 400,000 | 1 647 816,066 | 0,86% |
| ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A | 60 000 | 4 800 000,000 | 4 932 637,808 | 2,58% |
| BNA SUBORDONNÉ 2017-1 | 20 000 | 400 000,000 | 420 111,781 | 0,22% |
| BTE 2019-1 CAT A TF | 20 000 | 1 200 000,000 | 1 223 434,521 | 0,64% |
| CIL 2017/1 | 5 000 | 100 000,000 | 104 614,137 | 0,05% |
| HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A | 10 000 | 200 000,000 | 208 819,507 | 0,11% |
| HL 2015-01 | 5 000 | 100 000,000 | 105 781,041 | 0,06% |
| STB 2008/2 | 8 000 | 150 000,000 | 150 897,534 | 0,08% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 429 333,334 | 1,27% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000,000 | 2 429 333,334 | 1,27% |
| STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 10 000 | 1 000 000,000 | 1 214 666,666 | 0,64% |
| TUNISIE LEASING 2021-1 | 12 500 | 1 250 000,000 | 1 343 279,452 | 0,70% |

| | | | | |
|--|---------|------------------------|------------------------|---------------|
| UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 375 000,000 | 386 288,219 | 0,20% |
| ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV | 10 000 | 400 000,000 | 420 218,455 | 0,22% |
| AMEN BANK SUB 2021 CAT A | 30 000 | 3 000 000,000 | 3 197 678,466 | 1,67% |
| AMEN BANK SUBORDONNE 2010 | 30 000 | 798 900,000 | 825 371,256 | 0,43% |
| ATB SUB 2017 CAT A | 5 000 | 300 000,000 | 300 927,502 | 0,16% |
| ATTIJARI LEASING SUB 2018-1 | 600 | 24 000,000 | 25 303,904 | 0,01% |
| BH 2009 | 50 000 | 1 150 000,000 | 1 166 164,841 | 0,61% |
| BH BANK SUBORDONNE 2021-2 | 40 000 | 4 000 000,000 | 4 131 523,507 | 2,16% |
| MODERN LEASING SUB 2018-1 | 10 000 | 400 000,000 | 425 178,827 | 0,22% |
| EMP NAT 2021 T2 CB | 50 000 | 5 000 000,000 | 5 210 235,617 | 2,72% |
| EMP NAT 2021 T3 CB TV | 50 000 | 5 000 000,000 | 5 130 154,794 | 2,68% |
| EMP NAT T1 2021 CAT B | 480 000 | 48 000 000,000 | 50 536 714,521 | 26,42% |
| EMPRUNT NATIONAL 2014 | 20 000 | 750 000,000 | 779 958,082 | 0,41% |
| BTA | | 36 821 748,850 | 38 909 089,894 | 20,34% |
| BTA 6,3 % MARS 2026 | 2 900 | 2 795 310,000 | 2 826 611,268 | 1,48% |
| BTA 6,3 % OCTOBRE 2026 | 400 | 369 880,000 | 391 019,185 | 0,20% |
| BTA6% JUIN 2023 | 6 400 | 6 117 760,000 | 6 559 940,127 | 3,43% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 45 | 42 282,000 | 44 906,955 | 0,02% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 7 800 | 7 328 880,000 | 7 783 872,141 | 4,07% |
| BTA6% OCTOBRE2023 | 2 015 | 1 940 378,510 | 2 024 228,388 | 1,06% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 1 100 | 1 039 390,000 | 1 121 427,547 | 0,59% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 4 350 | 4 140 808,500 | 4 415 349,254 | 2,31% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 5 000 | 4 900 900,000 | 5 175 150,411 | 2,71% |
| BTA6.7%AVRIL2028 | 5 728 | 5 633 659,840 | 5 942 252,726 | 3,11% |
| BTA6.9% MAI2022 | 2 500 | 2 512 500,000 | 2 624 331,892 | 1,37% |
| BTC | | 5 310 314,685 | 5 342 034,965 | 2,79% |
| BTC 52 SEMAINES 24/05/2022 | 5 400 | 5 310 314,685 | 5 342 034,965 | 2,79% |
| TITRES OPCVM | | 7 694 391,931 | 8 203 032,757 | 4,29% |
| AXIS SICAV TRESORERIE | 4 502 | 500 082,160 | 501 104,114 | 0,26% |
| FCP SMART EQUILIBRE OBLIG | 3 134 | 300 058,562 | 318 154,278 | 0,17% |
| FIDELITY SICAV PLUS | 34 565 | 4 000 186,660 | 4 364 246,030 | 2,28% |
| SANADAT SICAV | 4 922 | 530 573,362 | 545 278,848 | 0,29% |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 22 749 | 2 363 491,187 | 2 474 249,487 | 1,29% |
| Certificats de Dépôt | | 2 464 395,335 | 2 490 379,831 | 1,30% |
| CD25/01/22_90J_2.5MD_7.25%_ATTIJARIBANK | 1 | 2 464 395,335 | 2 490 379,831 | 1,30% |
| Créances sur opérations de pensions livrées | | 8 999 875,068 | 9 043 674,460 | 4,73% |
| PPL_AB_08/03/2022_30j_7.30%_9MD_B1130 | 8788 | 8 999 875,068 | 9 043 674,460 | 4,73% |
| Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme | | 150 677 511,184 | 158 473 647,342 | 82,85% |