

## Etats financiers annuels de SICAV

### ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **14 mars 2022**.

Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Aymen EL ABED.

**BILAN**  
**arrêté au 31/12/2021**  
**(Unité : en Dinars Tunisiens)**

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b><u>ACTIF</u></b>			
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>146 702 990</b>	<b>90 259 275</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 082 630	8 169 321
b - Obligations et Valeurs assimilées		138 620 359	82 089 954
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>50 354 914</b>	<b>120 049 914</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	37 009 617	78 474 172
b - Disponibilités	<b>3-5</b>	13 345 297	41 575 742
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	8 832	208 655
<b>AC 4 - Autres actifs</b>			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>197 066 736</b>	<b>210 517 844</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	148 226	135 314
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	274 339	262 574
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>422 565</b>	<b>397 888</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-7</b>	186 807 674	199 309 724
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>9 836 497</b>	<b>10 810 232</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 188	1 604
b - Sommes distribuables de l'exercice		9 835 308	10 808 628
<b>ACTIF NET</b>		<b>196 644 171</b>	<b>210 119 956</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>197 066 736</b>	<b>210 517 844</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2021

(Unité : en Dinars Tunisiens )

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>6 993 596</b>	<b>4 464 719</b>
a - Dividendes		285 386	261 990
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		6 708 210	4 202 729
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>5 359 365</b>	<b>3 722 475</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>12 352 961</b>	<b>8 187 193</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-1 715 827</b>	<b>-1 138 837</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>10 637 134</b>	<b>7 048 357</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-299 792</b>	<b>-169 990</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>10 337 342</b>	<b>6 878 366</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>-502 034</b>	<b>3 930 261</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>9 835 308</b>	<b>10 808 628</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>502 034</b>	<b>-3 930 261</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		442 337	281 487
* +/- values réalisées sur cession des titres		180 357	138 103
* Frais de négociation de titres		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>10 960 036</b>	<b>7 297 956</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

**Au 31/12/2021**

**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>10 960 036</b>	<b>7 297 956</b>
a - Résultat d'exploitation	10 337 342	6 878 366
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	442 337	281 487
c - +/- values réalisées sur cession de titres	180 357	138 103
d - Frais de négociation de titres	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>-6 617 910</b>	<b>-3 640 875</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>	<b><u>-17 817 911</u></b>	<b><u>72 092 856</u></b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>517 262 661</b>	<b>375 174 317</b>
* Capital	494 715 722	359 002 165
* Régularisation des sommes non distrib.	657 405	325 989
* Régularisations des sommes distrib.	21 889 534	15 846 163
<b>b - Rachats</b>	<b>-535 080 571</b>	<b>-303 081 461</b>
* Capital	-507 782 630	-287 473 054
* Régularisation des sommes non distrib.	-715 240	-284 938
- Régularisation des sommes distrib.	-26 582 701	-15 323 468
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-13 475 785</b>	<b>75 749 938</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>		
a - En début de l'exercice	210 119 956	134 370 018
b - En fin de l'exercice	196 644 171	210 119 956
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>		
a - En début de l'exercice	2 002 401	1 282 106
b - En fin de l'exercice	1 871 122	2 002 401
<b>Valeur liquidative</b>	<b>105,094</b>	<b>104,934</b>
<b>AN 6 - Taux de Rendement de l'exercice</b>	<b>5,30%</b>	<b>5,37%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**

**Arrêtées au 31/12/2021**

*(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 31/12/2021 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'arrêt 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 31/12/2021 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 Décembre 2021 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 31/12/2021 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 31/12/2021 à 146 525 931 Dinars contre 90 259 275 Dinars au 31/12/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2021 (*)	31/12/2020
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>140 763 241</b>	<b>87 019 680</b>
- Obligations et valeurs assimilées	133 068 849	79 038 341
- Titres OPCVM obligataires	7 694 392	7 981 339
<b>Plus ou moins -values potentielles</b>	<b>957 753</b>	<b>515 416</b>
-Obligations et valeurs assimilées	569 515	327 434
- Titres OPCVM obligataires	388 238	187 982
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>4 981 996</b>	<b>2 724 179</b>
<b>Total</b>	<b>146 525 931</b>	<b>90 259 275</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 6 993 596 Dinars au 31/12/2021 contre un montant de 4 464 719 Dinars en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2021	31/12/2020
- Revenus des Obligations	5 226 433	1 931 411
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	1 481 777	2 271 318
- Revenus des titres OPCVM	285 386	261 990
<b>Total</b>	<b>6 993 596</b>	<b>4 464 719</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 37 009 617 Dinars contre un solde 78 474 172 au 31/12/2020 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021<sup>(*)</sup></b>	<b>31/12/2020</b>
Certificats de dépôts	15 279 251	27 849 111
Intérêts courus sur certificats de dépôts	48 822	111 038
Bons de Trésor à court Terme	-	34 211 401
Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme	-	234 591
Créances sur opérations de pension livrée	21 504 485	16 001 379
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	177 059	66 652
<b>TOTAL</b>	<b>37 009 617</b>	<b>78 474 172</b>

(\*) Le détail des placements monétaires est présenté en annexe I.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 5 359 365 au 31/12/2021 contre 3 722 475 Dinars en 2020 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
- Intérêts du compte courant	2 100 537	2 352 780
- Intérêts des Placements à terme	-	445 143
- Intérêts des Certificats de Dépôt	1 393 143	623 308
-Intérêts des prises en pension	1 448 246	66 653
-Intérêts des bons de trésor à court terme	417 439	234 591
<b>Total</b>	<b>5 359 365</b>	<b>3 722 475</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 13 345 297 Dinars contre 41 575 742 Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
- Avoirs en banque	20 038 694	62 509 029
- Sommes à l'encaissement	14 590 150	14 892 652
- Sommes à régler	-21 727 256	-36 824 151
- Intérêts courus/Cpte courant	443 708	998 212
<b>Total</b>	<b>13 345 297</b>	<b>41 575 742</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à Dinars contre un solde de Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
- Retenue à la source sur BTA	8 832	208 655
<b>Total</b>	<b>8 832</b>	<b>208 655</b>

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

<b>Capital au 31/12/2020</b>		
- Montant		199 309 724
- Nombre de titres		2 002 401
- Nombre d'actionnaires		<b>1 417</b>
<b>Souscriptions réalisées</b>		
- Montant		495 373 127
- Nombre de titres		4 970 249
- Nombre d'actionnaires nouveaux		<b>1 200</b>
<b>Rachats effectués</b>		
- Montant		-508 497 870
- Nombre de titres		5 101 528
- Nombre d'actionnaires sortants		<b>1 126</b>
<b>Autres effets s/capital</b>		
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		442 337
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		180 356
- Frais de négociation de titres		-
<b>Capital au 31/12/2021</b>		
- Montant		186 807 674
- Nombre de titres		1 871 122
- Nombre d'actionnaires		<b>1 491</b>

### **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 :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	9 835 308	10 808 628
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 188	1 604
<b>Total</b>	<b>9 836 497</b>	<b>10 810 232</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 148 226 Dinars contre un solde de 135 314 Dinars au 31/12/2020, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
- Gestionnaire	125 974	114 907
- Dépositaire	22 252	20 407
<b>Total</b>	<b>148 226</b>	<b>135 314</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 274 339 Dinars au 31/12/2021 contre un solde de 262 574 Dinars au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
- Honoraires à payer (CAC)	23 035	19 482
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643
- Dividende à payer exercice 2011	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	736	736
- Dividende à payer exercice 2013	763	763
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	6 631
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	2 892
- CMF à payer	17 948	16 398
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	14 489	4 584
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	18 378	21 621
<b>TOTAL</b>	<b>274 339</b>	<b>262 574</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 1 715 827 Dinars au 31/12/2021 contre 1 138 837 Dinars en 2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
- Rémunération du gestionnaire	1 470 709	976 146
- Rémunération du dépositaire	245 118	162 691
<b>Total</b>	<b>1 715 827</b>	<b>1 138 837</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 299 791 Dinars au 31/12/2021 contre 169 990 Dinars en 2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
- Honoraires (CAC) et frais AGO	62 500	12 000
- Redevance CMF	205 981	136 715
-Autres charges/ Services bancaires	340	237
- TCL	30 970	21 038
<b>Total</b>	<b>299 791</b>	<b>169 990</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 de l'année 2021 s'élève à **1 470 709** 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 de l'année 2021 s'élève à **245 118** Dinars TTC.

### **4-3 Ratios de gestion des placements**

<b>Libellé</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Actif Net Moyen</b>	<b>203 382 064</b>	<b>136 714 615</b>	<b>129 787 382</b>	<b>154 383 670</b>	<b>138 406 903</b>
Total charges / actif net moyen	0,991%	0,957%	0,969%	0,964%	1,179%
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,844%	0,833%	0,833%	0,833%	0,826%
Autres charges / actif net moyen	0,147%	0,124%	0,135%	0,131%	0,353%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,836%	5,031%	5,319%	4,743%	3,892%

#### 4-4 Données par action

Libellé	2021	2020	2019	2018	2017
Total des revenus des placements	6,602	4,089	6,365	7,465	5,145
Charges de gestion des placements	-0,917	-0,569	-0,843	-1,090	-0,838
<b>Revenus nets de placements</b>	<b>5,685</b>	<b>3,520</b>	<b>5,522</b>	<b>6,375</b>	<b>4,307</b>
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,160	-0,085	-0,137	-0,172	-0,358
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>5,525</b>	<b>3,435</b>	<b>5,385</b>	<b>6,204</b>	<b>3,949</b>
Régularisations du résultat d'exploitation	-0,268	1,963	0,114	-1,350	0,013
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>5,257</b>	<b>5,398</b>	<b>5,498</b>	<b>4,854</b>	<b>3,962</b>
Variation des +/- values potentielles sur titres	0,236	0,141	0,053	0,087	0,034
+/- values réalisées sur cession de titres	0,096	0,069	0,201	0,129	0,289
Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	-0,001	0,000
<b>+/- values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,332</b>	<b>0,210</b>	<b>0,253</b>	<b>0,215</b>	<b>0,323</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>5,857</b>	<b>3,645</b>	<b>5,638</b>	<b>6,418</b>	<b>4,272</b>
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,332</b>	<b>0,210</b>	<b>0,253</b>	<b>0,215</b>	<b>0,323</b>
Régularisation du résultat non distribuable	-0,031	0,021	0,013	-0,029	0,024
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,302</b>	<b>0,230</b>	<b>0,266</b>	<b>0,187</b>	<b>0,347</b>
Distribution de dividendes	5,398	5,498	4,854	3,962	4,244
<b>Valeur liquidative</b>	<b>105,094</b>	<b>104,934</b>	<b>104,804</b>	<b>103,893</b>	<b>102,815</b>

#### 4-5 Les mouvements sur le portefeuille-titres au cours de l'année 2021 :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	+/- values latentes	Valeur totale	+/- values réalisées
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>87 019 680</b>	<b>2 724 179</b>	<b>515 416</b>	<b>90 259 275</b>	<b>-</b>
<b>Acquisitions de l'année</b>	<b>113 335 925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113 335 925</b>	<b>-</b>
Obligations	68 550 000	-	-	68 550 000	-
Bons de trésor Assimilables	38 952 912	-	-	38 952 912	-
Actions SICAV	5 833 013	-	-	5 833 013	-
<b>Cession et remboursement de l'année</b>	<b>-59 592 364</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-59 592 364</b>	<b>-</b>
Obligations	-8 567 400	-	-	-8 567 400	180 357

Bons de trésor Assimilables	-44 905 004	-	-	-44 905 004	-
Actions SICAV	-6 119 960	-	-	-6 119 960	-
<b>Variation des +/- values potentielles</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>442 337</b>	<b>442 337</b>	<b>-</b>
Actions SICAV	-	-	200 257	200 257	-
Obligations	-	-	-	-	-
Bons de trésor Assimilables	-	-	242 080	242 080	-
<b>Variation intérêts courus</b>	<b>-</b>	<b>2 257 817</b>		<b>2 257 817</b>	<b>-</b>
<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>140 763 241</b>	<b>4 981 996</b>	<b>957 753</b>	<b>146 702 990</b>	<b>180 357</b>

**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 31/12/2021**

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur	% Actif
<b>Obligations</b>		<b>96 247 100,000</b>	<b>100 118 801,066</b>	<b>50,80%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	399 200,000	403 634,730	0,20%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	400 000,000	415 959,671	0,21%
AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	3 000 000,000	3 195 392,877	1,62%
ATL 2019-1 CATA TF	20 000	1 200 000,000	1 207 932,493	0,61%
ATL 2020-1	20 000	1 600 000,000	1 626 729,206	0,83%
ATL 2021-1	23 000	2 300 000,000	2 300 000,000	1,17%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	400 000,000	413 948,493	0,21%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	400 000,000	417 369,425	0,21%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	61 600,000	64 274,891	0,03%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	600 000,000	631 382,794	0,32%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	1 200 000,000	1 259 309,589	0,64%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	1 538 400,000	1 614 434,893	0,82%
ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	4 800 000,000	4 835 585,754	2,45%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	400 000,000	414 272,877	0,21%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	100 000,000	105 530,740	0,05%
BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	1 600 000,000	1 736 942,466	0,88%
CIL 2017/1	5 000	100 000,000	103 114,959	0,05%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	200 000,000	205 801,425	0,10%
HL 2015-01	5 000	100 000,000	104 232,548	0,05%
STB 2008/2	8 000	200 000,000	209 032,329	0,11%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 384 087,432	1,21%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 384 087,432	1,21%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000,000	1 192 043,716	0,60%

TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	1 250 000,000	1 319 361,644	0,67%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	375 000,000	381 627,946	0,19%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	100 000,000	105 838,904	0,05%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	400 000,000	413 527,681	0,21%
AMEN BANK SUB 2021 CAT A	30 000	3 000 000,000	3 144 473,306	1,60%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	798 900,000	814 152,189	0,41%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	400 000,000	421 201,152	0,21%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	24 000,000	24 897,582	0,01%
BH 2009	50 000	1 150 000,000	1 150 177,238	0,58%
BH BANK SUBORDONNE 2021-2	40 000	4 000 000,000	4 059 243,467	2,06%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	400 000,000	418 400,422	0,21%
EMP NAT 2021 T2 CB	50 000	5 000 000,000	5 123 441,096	2,60%
EMP NAT 2021 T3 CB TV	50 000	5 000 000,000	5 043 307,014	2,56%
EMP NAT T1 2021 CAT B	480 000	48 000 000,000	49 703 487,123	25,22%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C	20 000	750 000,000	770 563,562	0,39%
<b>BTA</b>		<b>36 821 748,845</b>	<b>38 501 558,368</b>	<b>19,54%</b>
BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310,000	2 931 619,445	1,49%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880,000	385 053,438	0,20%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760,000	6 466 982,426	3,28%
BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282,000	44 196,446	0,02%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880,000	7 660 717,387	3,89%
BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 378,505	1 994 569,988	1,01%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390,000	1 105 435,988	0,56%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 808,500	4 351 318,242	2,21%
BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900,000	5 105 636,515	2,59%
BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 633 659,840	5 863 172,977	2,98%
BTA6.9% MAI2022	2 500	2 512 500,000	2 592 855,516	1,32%
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>7 694 391,931</b>	<b>8 082 630,238</b>	<b>4,10%</b>
AXIS SICAV TRESORERIE	4 502	500 082,160	494 693,266	0,25%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIG	3 134	300 058,562	313 666,390	0,16%
FIDELITY SICAV PLUS	34 565	4 000 186,660	4 298 503,400	2,18%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	539 667,768	0,27%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491,187	2 436 099,414	1,24%
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>15 279 251,074</b>	<b>15 328 072,773</b>	<b>7,78%</b>
CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK	1	2 957 274,401	2 999 033,722	1,52%
CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK	1	492 879,067	498 075,966	0,25%
CD05/10/21_90J_3MD_7.25%_ATTIJARIBANK	1	11 829 097,606	11 830 963,085	6,00%
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>21 504 485,592</b>	<b>21 681 544,534</b>	<b>11,00%</b>
PPL_AB_19/11/21_59j_7.5%_10M_B0522	9653	10 005 189,044	10 094 818,863	5,12%
PPL_AB_22/11/21_60j_7.5%_7M_B0423	6752	6 999 511,671	7 057 840,935	3,58%
PPL_AB_01/12/2021_61J_7.51%_4.5MD_B1130	4487	4 499 784,877	4 528 884,736	2,30%
<b>Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>177 546 977,442</b>	<b>183 712 606,979</b>	<b>93,22%</b>

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

### **I.Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables .

Les états financiers annuels clos le 31 décembre 2021 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **197 066 736** dinars, un actif net de **196 644 171** dinars et une valeur liquidative de **105,094** dinars.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** », ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 Décembre 2021, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des Autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Observation**

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.

#### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Les états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### **Responsabilité de l'auditeur**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## **II. Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes Professionnelles.

### **Rapport du Conseil d'administration**

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe à la direction.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ce rapport, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **L'efficacité du système de contrôle interne**

Nous avons également procédé à l'évaluation de l'efficacité des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

#### **Le respect des ratios réglementaires**

Le montant des **Titres reçus en pension** par la société « **ATTIJARI OBLIGATAIE SICAV** » représente **11 %** de son actif, ce qui dépasse la limite maximale de **10%** fixée par l'article 2 bis du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15,29,35,36 et 37 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 17 Février 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Aymen EL ABED**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2021.**

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31/12/2021.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur l'opportunité des conventions ou des opérations citées.

**I. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

1. La convention de dépositaire conclue entre la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » et « **ATTIJARI BANK** » au titre de laquelle la Banque reçoit une rémunération calculée au taux de 0,119 % TTC sur la base de l'actif net quotidien. À ce titre, la rémunération d'« **Attijari Bank** » au titre de l'année 2021, s'élève à **245 118 Dinars TTC**.
2. La convention de gestion conclue entre la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » et la société « **ATTIJARI GESTION** » qui accepte l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière, administrative et comptable. La rémunération annuelle en TTC de la société « **ATTIJARI GESTION** » est calculée au taux de 0,714 % sur la base de l'actif net quotidien. À ce titre, la rémunération d'« **ATTIJARI GESTION** » au titre de l'année 2021, s'élève à **1 470 709 Dinars TTC**.
3. Le solde du compte bancaire de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » ouvert auprès d'« **ATTIJARI BANK** » est rémunéré au taux du Marché monétaire (TMM). Le montant de la rémunération nette au titre de l'exercice 2021 s'est élevé à **2 102 286 dinars**.

**II. Conventions et opérations nouvellement réalisées**

1. Des souscriptions à des placements auprès d'« **ATTIJARI BANK** » sous forme de certificats de dépôt ont été effectués durant l'exercice 2021 pour un montant global de 223 500 000 Dinars. Les taux de rémunération de ces placements varient entre 6,82% et 7,26 %.
2. L'achat des BTA au cours de l'année 2021 auprès d'« **ATTIJARI BANK** » pour un montant global de 47 895 974 Dinars.
3. La vente des BTA au cours de l'année 2021 auprès d'« **ATTIJARI BANK** » pour un montant global de 44 938 308 Dinars.
4. L'achat des BTCT au cours de l'année 2021 auprès d'« **ATTIJARI BANK** » pour un montant global de 7 584 000 Dinars.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 17 Février 2022

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