

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DÉCEMBRE 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET

ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DÉCEMBRE 2023

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 Décembre 2023 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 Décembre 2023, 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 142 491 496 dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de 2 444 099 dinars.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 Décembre 2023, 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 Janvier 2024

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN
arrêté au 31-12-2023
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	104 339 085	122 243 820
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		6 432 679	8 320 295
b - Obligations et Valeurs assimilées		97 906 406	113 923 525
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		38 152 410	54 054 730
a - Placements monétaires	3-3	10 231 663	33 977 574
b - Disponibilités	3-5	27 920 747	20 077 156
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	0	0
AC 4 - Autres actifs		0	0
TOTAL ACTIF		142 491 495	176 298 550
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	113 952	122 758
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	269 337	252 175
TOTAL PASSIF		383 289	374 933
ACTIF NET			
CP 1 -Capital	3-7	134 257 668	166 738 987
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	7 850 538	9 184 630
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 311	8
b - Sommes distribuables de la période		7 849 227	9 184 622
ACTIF NET		142 108 206	175 923 617
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		142 491 495	176 298 550

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2023

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Note s	Période du 01/10/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	3-2	1 688 850	7 142 404	2 173 249	8 993 388
a - Dividendes		0	44 146	0	188 506
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 688 850	7 098 258	2 173 249	8 804 882
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3-4	960 117	3 674 283	672 494	2 686 341
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 648 967	10 816 687	2 845 743	11 679 729
CH 1 - Charges de gestion des placements	3-11	-313 837	-1 369 790	-381 609	-1 560 751
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 335 130	9 446 897	2 464 134	10 118 977
PR 3 - Autres produits		0	0	0	0
CH 2 - Autres charges	3-12	-71 262	-277 413	-71 408	-278 362
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 263 868	9 169 484	2 392 726	9 840 616
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		391 669	-1 320 257	330 096	-655 994
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 655 537	7 849 227	2 722 822	9 184 622
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-391 669	1 320 257	-330 096	655 994
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-372 798	-209 387	127 706	589 171
* +/- values réalisées sur cession des titres		553 029	910 953	76 900	115 624
* Frais de négociation de titres		0	0	-61	-78
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 444 099	9 871 050	2 597 270	10 545 333

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 31/12/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/10/2023 au 31/12/2023	Période du 01/01/2023 au 31/12/2023	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation	2 444 099	9 871 050	2 597 270	10 545 333
a - Résultat d'exploitation	2 263 868	9 169 484	2 392 726	9 840 616
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-372 798	-209 387	127 706	589 171
c - +/- values réalisées sur cession de titres	553 029	910 953	76 900	115 624
d - Frais de négociation de titres	0	0	-61	-78
AN 2 - Distribution des dividendes	0	-7 467 600	0	-8 294 058
AN 3 -Transaction sur le capital	12 846 460	-36 218 862	10 554 739	-22 971 829
a - Souscriptions	121 916 813	435 824 907	125 595 055	460 532 462
* Capital	115 577 823	414 605 640	119 564 132	438 896 511
* Régularisation des sommes non distrib.	460 191	909 087	388 210	778 044
* Régularisations des sommes distrib.	5 878 799	20 310 180	5 642 713	20 857 907
b - Rachats	-109 070 353	-472 043 769	-115 040 316	-483 504 291
* Capital	-103 154 476	-447 696 847	-109 359 173	-459 616 325
* Régularisation des sommes non distrib.	-428 868	-1 000 766	-368 527	-831 635
- Régularisation des sommes distrib.	-5 487 009	-23 346 156	-5 312 616	-23 056 332
VARIATION DE L'ACTIF NET	15 290 559	-33 815 412	13 152 009	-20 720 554
AN 4 - Actif Net				
a - En début de la période	126 817 647	175 923 617	162 771 608	196 644 171
b - En fin de la période	142 108 206	142 108 206	175 923 617	175 923 617
AN 5 - Nombre d'actions				
a - En début de période	1 209 479	1 663 586	1 561 370	1 871 122
b - En fin de période	1 333 429	1 333 429	1 663 586	1 663 586
Valeur liquidative	106.574	106.574	105.750	105.750
Dividende par action		5.520	-	5.257
AN 6 Taux de Rendement de la période	1.64%	6.00%	1.44%	5.63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2023

(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 31/12/2023 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 31/12/2023 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 2023 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 31/12/2023 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 31/12/2023 à 104 339 085 Dinars contre 122 243 820 Dinars au 31/12/2022, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Coût d'acquisition	97 796 149	115 689 558
- Obligations et valeurs assimilées	92 365 131	107 996 939
- Titres OPCVM obligataires	5 431 018	7 692 619
Plus ou moins -values potentielles	1 337 536	1 546 924
-Obligations et valeurs assimilées	335 875	919 249
- Titres OPCVM obligataires	1 001 661	627 675
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	5 205 400	5 007 338
Total	104 339 085	122 243 820

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille – titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 1 688 850 Dinars pour la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023 contre un montant de 2 173 249 Dinars pour la même période en 2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
- Revenus des Obligations	1 013 993	4 775 644	1 679 809	6 886 848
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	674 857	2 342 614	493 440	1 918 034
- Revenus des titres OPCVM	-	44 146	-	188 506
Total	1 688 850	7 142 404	2 173 249	8 993 388

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde 10 231 663 dinars au 31/12/2023 à 33 977 574Dinars contre un solde au 31/12/2022 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Certificats de dépôts	-	18 956 986
Intérêts courus sur certificats de dépôts	-	6 947
Créances sur opérations de pension livrée	9 999 128	14 999 857
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	232 535	13 784
TOTAL	10 231 663	33 977 574

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 960 118 Dinars pour la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023 contre 672 494 Dinars pour la même période en 2022 et se détaillent ainsi :

Libellé	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
- Intérêts du compte courant	337 197	1 486 366	426 326	1 208 249
- Intérêts des Certificats de Dépôt	-	595 401	6 947	214 479
-Intérêts des prises en pension	622 920	1 592 517	239 221	1 191 864
-Intérêts des bons de trésor à court terme	-	-	-	71 749
Total	960 117	3 674 284	672 494	2 686 341

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 27 920 747 Dinars contre 20 077 156 Dinars au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Avoirs en banque	59 836 404	49 139 773
- Sommes à l'encaissement	3 381 611	3 452 400
- Sommes à régler	-35 577 120	-32 949 761
- Intérêts courus/Cpte courant	279 852	434 744
Total	27 920 747	20 077 156

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 31/12/2023 contre un solde Nul au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Retenue à la source sur BTA	-	-
Total	-	-

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/09/2023	
- Montant	121 622 768
- Nombre de titres	1 209 479
- Nombre d'actionnaires	924
Souscriptions réalisées	
- Montant	116 038 013
- Nombre de titres	1 153 141
- Nombre d'actionnaires nouveaux	78
Rachats effectués	
- Montant	-103 583 344
- Nombre de titres	1 029 191
- Nombre d'actionnaires sortants	111
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-372 798
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	553 029
- Frais de négociation de titres	0
Capital au 31/12/2023	
- Montant	134 257 668
- Nombre de titres	1 333 429
- Nombre d'actionnaires	891

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
Sommes distribuables de l'exercice en cours	7 849 227	9 184 622
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1 311	8
Total	7 850 538	9 184 630

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2023 à 113 952 Dinars contre un solde de 122 758 Dinars au 31/12/2022, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Gestionnaire	96 597	104 144
- Dépositaire	17 355	18 614
Total	113 952	122 758

3- 10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 269 337 Dinars au 31/12/2023 contre un solde de 252 175 Dinars au 31/12/2022 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2023	31/12/2022
- Honoraires à payer (CAC)	38 925	15 282
- 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	13 834	14 891
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	3 272	6 440
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	12 817	15 073
TOTAL	269 337	252 175

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 313 837 Dinars pour la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023 contre 381 609 Dinars pour la même période en 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
- Rémunération du gestionnaire	269 004	1 174 106	327 094	1 337 787
- Rémunération du dépositaire	44 833	195 684	54 515	222 964
Total	313 837	1 369 790	381 609	1 560 751

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 71 261 Dinars pour la période allant du 01/10/2023 au 31/12/2023 contre 71 408 Dinars pour la même période en 2022 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.23 au 31.12.23	Période du 01.01.23 au 31.12.23	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	23 151	84 000	18 068	62 000
- Redevance CMF	37 676	164 441	45 811	187 365
-Autres charges/ Services bancaires	12	449	34	263
- TCL	10 423	28 523	7 495	28 734
Total	71 262	277 413	71 408	278 362

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 quatrième trimestre de l'année 2023 s'élève à 269 004 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 quatrième trimestre de l'année 2023 s'élève à 44 834 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 31-12-2023

Désignation Du Titre		Coût d'acquisition	Valeur au 31-12- 2023	% Actif
CODE ISIN	Obligations	30 009 290	32 924 737	23.11%
TN0003400348	AMEN BANK 2009 TR A	20,000	132 790	0.09%
	AMEN BANK SUB. 2020-3			
TN0003400660	CAT B	30,000	1 800 000	1.35%
TN0004700803	ATL 2019-1 CATA TF	20,000	400 000	0.28%
TN0004700811	ATL 2020-1	20,000	800 000	0.57%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1	23,000	2 300 000	1.74%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CAT A	10,000	1 000 000	0.75%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CAT B	20,000	2 000 000	1.43%
TN0006610430	ATTIJARI LEASING 2016-2	10,000	200 000	0.15%
	ATTIJARI LEASING 2019-1			
TN0006610539	CAT A	20,000	400 000	0.29%
	ATTIJARI LEASING 2019-1			
TN0006610539	CAT A	25,640	512 800	0.38%
	ATTIJARI LEASING 2020-1			
TN0006610554	CAT A	60,000	2 400 000	1.70%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	15,000	1 500 000	1.07%
TN0001300664	BTE 2019-1 CAT A TF	20,000	800 000	0.61%
TN0002601029	STB 2008/2	8,000	100 000	0.07%
	STB SUBORDONNE 2019-1			
TN0002601193	CAT E	20,000	2 000 000	1.93%
	STB SUBORDONNE 2019-1			
TN0002601193	CAT E	20,000	2 000 000	1.93%
	STB SUBORDONNE 2019-1			
TN0002601193	CAT E	10,000	1 000 000	0.97%
TN0002102150	TUNISIE LEASING 2021-1	12,500	750 000	0.56%
TN0003900263	UIB 2011-1 CATEGORIE B	7,500	300 000	0.21%
	AMEN BANK SUB 2021 CAT			
TN0003400686	A	30,000	3 000 000	2.22%
	AMEN BANK			
TN0003400405	SUBORDONNE 2010	30,000	398 700	0.29%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT A	5,000	200 000	0.15%
TN0001900836	BH 2009	50,000	765 000	0.58%
	BH BANK SUBORDONNE			
TNA4HARL4UU5	2021-2	40,000	4 000 000	2.86%
TNAGSVAWF5T2	HL 2023-01	12,500	1 250 000	0.93%
CODE ISIN	BTA & OBLIGATIONS ETAT	62 355 842	64 981 669	45.60%
TN0008000622	BTA 6,3 % MARS 2026	2,900	2 795 310.00	2.09%
TN0008000580	BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880.00	0.28%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	5,676	5 225 893.20	3.85%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	1,100	1 039 390.00	0.78%

TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	4,350	4 140 808.50	4 404 360.89	3.09%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5,000	4 900 900.00	5 133 471.45	3.60%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5,728	5 633 659.84	5 890 556.01	4.13%
			38 000		
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	380,000	000.00	39 333 935.34	27.60%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014	20,000	250 000.00	256 784.93	0.18%
CODE ISIN	TITRES OPCVM		5 431 018	6 432 679	4.51%
TN0006830012	AXIS SICAV TRESORERIE FCP SMART EQUILIBRE	4,502	500 082.16	502 108.06	0.35%
TNBIC10E13Y6	OBLIG	3,134	300 058.56	353 706.37	0.25%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	34,565	4 000 186.66	4 918 737.76	3.45%
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND	731	100 117.03	104 440.89	0.07%
TN0003600418	SANADAT SICAV	4,922	530 573.36	553 685.62	0.39%
CODE ISIN	PENSION LIVREE		9 999 128	10 231 663	7.18%
	PPL_AB_02/10/23_92j_9.2% _10M_B0527	10,523	9 999 128	10 231 663	7.18%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme			107,795,277	114 570 748	80.41%