

## ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

#### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2021

##### Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » clos le **30 Juin 2021** et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le **30 Juin 2021** annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **199 717 454** dinars, un actif net de **199 335 957** dinars et une valeur liquidative de **102.243** dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

##### Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

##### Observations

- ❖ La société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » emploie 29,46 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.
- ❖ La société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » emploie 42,28 % de son actif en valeurs mobilières, ce qui est au-dessous de la limite minimale de 50% fixée par le décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 tel que modifié par les textes subséquents.

❖ Nous attirons l'attention sur le paragraphe (b) de la note (2.2) des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

### **Conclusion de l'examen limité**

En dehors des observations formulées au niveau du paragraphe précédent et sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au **30 Juin 2021** tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 5 Août 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

Aymen EL ABED

**BILAN**

arrêté au 30/06/2021

*(Unité : en Dinars Tunisiens)*

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>84 439 814</b>	<b>69 646 566</b>	<b>90 259 275</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 932 650	4 966 856	8 169 321
b - Obligations et Valeurs assimilées		75 507 164	64 679 710	82 089 954
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>115 277 640</b>	<b>47 029 078</b>	<b>120 049 914</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	56 439 362	11 406 700	78 474 172
b - Disponibilités	<b>3-5</b>	58 829 446	35 584 374	41 575 742
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	8 832	38 004	208 655
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>199 717 454</b>	<b>116 675 644</b>	<b>210 517 844</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	141 131	68 942	135 314
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	240 366	250 926	262 574
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>381 497</b>	<b>319 869</b>	<b>397 888</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-7</b>	194 182 671	112 948 657	199 309 724
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>5 153 286</b>	<b>3 407 118</b>	<b>10 810 232</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 238	912	1 605
b - Sommes distribuables de la période		5 152 048	3 406 207	10 808 628
<b>ACTIF NET</b>		<b>199 335 957</b>	<b>116 355 775</b>	<b>210 119 956</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>199 717 454</b>	<b>116 675 644</b>	<b>210 517 844</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2021

*(Unité : en Dinars Tunisiens)*

	Notes	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>1 307 391</b>	<b>2 683 183</b>	<b>1 265 333</b>	<b>2 348 199</b>	<b>4 464 719</b>
a - Dividendes		285 386	285 386	261 990	261 990	261 990
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 022 005	2 397 797	1 003 343	2 086 209	4 202 729
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>1 807 759</b>	<b>3 199 686</b>	<b>377 563</b>	<b>1 264 124</b>	<b>3 722 475</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>3 115 150</b>	<b>5 882 869</b>	<b>1 642 895</b>	<b>3 612 323</b>	<b>8 187 193</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-416 354</b>	<b>-814 285</b>	<b>-194 627</b>	<b>-452 494</b>	<b>-1 138 837</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 698 796</b>	<b>5 068 584</b>	<b>1 448 269</b>	<b>3 159 829</b>	<b>7 048 357</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-73 785</b>	<b>-141 596</b>	<b>-30 413</b>	<b>-69 289</b>	<b>-169 990</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 625 011</b>	<b>4 926 988</b>	<b>1 417 856</b>	<b>3 090 541</b>	<b>6 878 366</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>721</b>	<b>225 060</b>	<b>786 703</b>	<b>315 666</b>	<b>3 930 261</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 625 733</b>	<b>5 152 048</b>	<b>2 204 559</b>	<b>3 406 207</b>	<b>10 808 628</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>-721</b>	<b>-225 060</b>	<b>-786 703</b>	<b>-315 666</b>	<b>-3 930 261</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-101 627	57 269	-159 494	-58 974	281 487
* +/- values réalisées sur cession des titres		24 142	74 320	29 940	68 611	138 103
* Frais de négociation de titres		-	-	-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 547 526</b>	<b>5 058 577</b>	<b>1 288 302</b>	<b>3 100 178</b>	<b>7 297 956</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**  
**Au 30/06/2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/04/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 30/06/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>2 547 526</b>	<b>5 058 577</b>	<b>1 288 302</b>	<b>3 100 178</b>	<b>7 297 956</b>
a - Résultat d'exploitation	2 625 011	4 926 988	1 417 856	3 090 541	6 878 366
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-101 627	57 269	-159 494	-58 974	281 487
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	24 142	74 320	29 940	68 611	138 103
d - Frais de négociation de titres	-	-	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>-6 617 910</b>	<b>-6 617 910</b>	<b>-3 640 875</b>	<b>-3 640 875</b>	<b>-3 640 875</b>
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>	<b>-10 479 292</b>	<b>-9 224 665</b>	<b>28 532 393</b>	<b>-17 473 546</b>	<b>72 092 856</b>
a - Souscriptions	188 766 843	324 854 562	82 742 789	136 107 786	375 174 317
* Capital	181 999 384	310 154 496	79 866 784	130 095 306	359 002 165
* Régularisation des sommes non distrib.	215 690	298 654	63 917	89 705	325 989
* Régularisations des sommes distrib.	6 551 770	14 401 412	2 812 088	5 922 776	15 846 163
b - Rachats	-199 246 135	-334 079 227	-54 210 396	-153 581 332	-303 081 461
* Capital	-188 209 696	-315 407 875	-51 099 826	-144 438 467	-287 473 054
* Régularisation des sommes non distrib.	-242 404	-303 917	-64 048	-127 496	-284 938
- Régularisation des sommes distrib.	-10 794 035	-18 367 436	-3 046 522	-9 015 370	-15 323 468
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-14 549 676</b>	<b>-10 783 999</b>	<b>26 179 820</b>	<b>-18 014 243</b>	<b>75 749 938</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de la période	213 885 633	210 119 956	90 175 955	134 370 018	134 370 018
b - En fin de la période	199 335 957	199 335 957	116 355 775	116 355 775	210 119 956
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	2 012 015	2 002 401	847 989	1 282 106	1 282 106
b - En fin de période	1 949 622	1 949 622	1 137 671	1 137 671	2 002 401
<b>Valeur liquidative</b>	<b>102,243</b>	<b>102,243</b>	<b>102,275</b>	<b>102,275</b>	<b>104,934</b>
<b>AN 6 Taux de Rendement de la période</b>	<b>1,26%</b>	<b>2,58%</b>	<b>1,35%</b>	<b>2,83%</b>	<b>5,37%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtées au 30/06/2021**

*(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 30/06/2021 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'arrêté à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

### **b. Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM les obligations et valeurs similaires sont évaluées postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 30/06/2021 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 30 Juin 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 30/06/2021 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 30/06/2021 à 84 439 814 Dinars contre 69 646 566 Dinars au 30/06/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2021 (*)	30/06/2020	31/12/2020
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>81 531 329</b>	<b>67 999 065</b>	<b>87 019 680</b>
- Obligations et valeurs assimilées	72 749 849	63 017 810	79 038 341
- Titres OPCVM obligataires	8 781 480	4 981 255	7 981 339
<b>Plus ou moins -values potentielles</b>	<b>572 685</b>	<b>174 956</b>	<b>515 416</b>
-Obligations et valeurs assimilées	421 515	189 355	327 434
- Titres OPCVM obligataires	151 170	-14 399	187 982
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>2 335 800</b>	<b>1 472 545</b>	<b>2 724 179</b>
<b>Total</b>	<b>84 439 814</b>	<b>69 646 566</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 1 307 391 Dinars pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 contre un montant de 1 265 333 Dinars pour la même période en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	2 <sup>ème</sup> Trimestre 2021	30/06/2021	2 <sup>ème</sup> Trimestre 2020	30/06/2020	31/12/2020
- Revenus des Obligations	236 306	1 513 363	160 800	613 545	1 931 411
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	785 699	884 434	842 543	1472 664	2 271 318
- Revenus des titres OPCVM	285 386	285 386	261 990	261 990	261 990
<b>Total</b>	<b>1 307 391</b>	<b>2 683 183</b>	<b>1 265 333</b>	<b>2 348 199</b>	<b>4 464 719</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 56 439 362 Dinars contre 11 406 700 Dinars au 30/06/2020 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2021(*)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Certificats de dépôts	36 497 276	11 252 282	27 849 111
Intérêts courus sur certificats de dépôts	342 326	154 418	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	19 501 676	-	16 001 379
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	98 084	-	66 652
<b>TOTAL</b>	<b>56 439 362</b>	<b>11 406 700</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 1 807 759 Dinars pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 contre 1 264 124 Dinars pour la même période en 2020 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2021</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2020</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Intérêts du compte courant	772 994	1 296 752	206 853	400 010	2 352 780
- Intérêts des Placements à	-	-	15 482	445 144	445 143
- Intérêts des Certificats de Dépôt	501 106	905 253	155 228	418 970	623 308
-Intérêts des prises en pension	533 659	606 019	-	-	66 653
-Intérêts des bons de trésor à court terme	-	391 662	-	-	234 591
<b>Total</b>	<b>1 807 759</b>	<b>3 199 686</b>	<b>377 563</b>	<b>1 264 124</b>	<b>3 722 475</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 58 829 446 Dinars contre 35 584 374 Dinars au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Avoirs en banque	64 749 015	26 581 973	62 509 029
- Sommes à l'encaissement	7 503 336	9 093 532	14 892 652
- Sommes à régler	-14 200 425	-280 193	-36 824 151
- Intérêts courus/Cpte courant	777 520	189 062	998 212
<b>Total</b>	<b>58 829 446</b>	<b>35 584 374</b>	<b>41 575 742</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 8 832 Dinars contre un solde de 38 004 Dinars au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Retenue à la source sur BTA	8 832	38 004	208 655
<b>Total</b>	<b>8 832</b>	<b>38 004</b>	<b>208 655</b>

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

#### **Capital au 31/03/2021**

- Montant	200 497 183
- Nombre de titres	2 012 015
- Nombre d'actionnaires	<b>1 543</b>

#### **Souscriptions réalisées**

- Montant	182 215 074
- Nombre de titres	1 828 489
- Nombre d'actionnaires nouveaux	<b>567</b>

#### **Rachats effectués**

- Montant	-188 452 100
- Nombre de titres	1 890 882
- Nombre d'actionnaires sortants	<b>623</b>

#### **Autres effets s/capital**

- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-101 628
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	24 142
- Frais de négociation de titres	-

#### **Capital au 30/06/2021**

- Montant	194 182 671
- Nombre de titres	1 949 622
- Nombre d'actionnaires	<b>1 487</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>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	5 152 048	3 406 207	10 808 628
Sommes distribuables des exercices antérieurs	1238	912	1 604
<b>Total</b>	<b>5 153 286</b>	<b>3 407 118</b>	<b>10 810 232</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2021 à 141 130 Dinars contre un solde de 68 942 Dinars au 30/06/2020, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Gestionnaire	119 893	58 016	114 907
- Dépositaire	21 238	10 926	20 407
<b>Total</b>	<b>141 131</b>	<b>68 942</b>	<b>135 314</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 240 367 Dinars au 30/06/2021 contre un solde de 250 926 Dinars au 30/06/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Honoraires à payer (CAC)	6 652	5 968	19 482
- 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	41 235	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 664	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	737	736
- Dividende à payer exercice 2013	763	763	763
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	6631	6 631
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	2 892	2 892
- CMF à payer	17 096	8431	16 398
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	-1 338*	12 765	4 584
- TCL à régulariser	11808	11808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	17 467	23 274	21 621
<b>TOTAL</b>	<b>240 366</b>	<b>250 926</b>	<b>262 574</b>

*\*Solde débiteur suite au règlement des frais dus et les jetons de présence de l'exercice 2020 au cours de deuxième trimestre 2021.*

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

Le solde de ce poste s'élève à 416 354 Dinars pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 contre 194 627 Dinars pour la même période en 2020 et se détaille comme suit :

Libellé	2 <sup>ème</sup>		2 <sup>ème</sup>		
	Trimestre 2021	30/06/2021	Trimestre 2020	30/06/2020	31/12/2020
- Rémunération du gestionnaire	356 874	697 958	166 823	387 852	976 146
- Rémunération du dépositaire	59 480	116 327	27 804	64 642	162 691
<b>Total</b>	<b>416 354</b>	<b>814 285</b>	<b>194 627</b>	<b>452 494</b>	<b>1 138 837</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 73 785 Dinars pour la période allant du 01/04/2021 au 30/06/2021 contre 30 413 Dinars pour la même période en 2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2021</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>2<sup>ème</sup> Trimestre 2020</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	16 276	29 589	2 984	5 968	12 000
- Redevance CMF	49 983	97 753	23 365	54 321	136 715
-Autres charges/ Services bancaires	15	220	8	219	237
- TCL	7 511	14 034	4 056	8 781	21 038
<b>Total</b>	<b>73 785</b>	<b>141 596</b>	<b>30 413</b>	<b>69 289</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 du deuxième trimestre de l'année 2021 s'élève à 356 874 Dinars TTC.

#### **4- 2 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations le dépositaire perçoit une rémunération de 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2021 s'élève à 59 480 Dinars TTC.

## Annexe I

## Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 30/06/2021

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2021	% Actif
<b>Obligations</b>		<b>35 928 100.000</b>	<b>37 644 156.771</b>	<b>18.85%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	532 600.000	550 031.925	0.28%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	350 000.000	362 915.288	0.18%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	400 000.000	414 272.877	0.21%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	400 000.000	404 022.356	0.20%
AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	3 000 000.000	3 084 085.479	1.54%
ATL 2019-1 CATA TF	20 000	1 600 000.000	1 683 799.671	0.84%
ATL 2020-1	20 000	2 000 000.000	2 116 488.767	1.06%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	400 000.000	402 011.178	0.20%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	400 000.000	404 786.850	0.20%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	61 600.000	62 337.175	0.03%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	600 000.000	612 387.946	0.31%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	1 200 000.000	1 206 075.617	0.60%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	1 538 400.000	1 546 188.940	0.77%
ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	6 000 000.000	6 291 156.165	3.15%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	400 000.000	402 335.562	0.20%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	100 000.000	102 546.411	0.05%
BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	1 600 000.000	1 665 963.836	0.83%
CIL 2017/1	5 000	100 000.000	100 049.973	0.05%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	400 000.000	423 876.384	0.21%
HL 2015-01	5 000	100 000.000	101 066.740	0.05%
STB 2008/2	8 000	200 000.000	203 789.589	0.10%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000.000	2 291 584.699	1.15%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000.000	2 291 584.699	1.15%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000.000	1 145 792.350	0.57%
TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	1 250 000.000	1 270 463.014	0.64%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	412 500.000	430 100.302	0.22%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	100 000.000	102 854.575	0.05%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	600 000.000	641 178.871	0.32%
AMEN BANK SUB 2021 CAT A	30 000	3 000 000.000	3 037 108.274	1.52%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	999 000.000	1 047 275.183	0.52%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	400 000.000	408 003.244	0.20%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	24 000.000	24 073.244	0.01%
BH 2009	50 000	1 535 000.000	1 579 102.190	0.79%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	400 000.000	404 730.346	0.20%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	75 000.000	78 760.065	0.04%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CATEGORIE C	20 000	750 000.000	751 356.986	0.38%
<b>BTA</b>		<b>36 821 748.845</b>	<b>37 863 006.803</b>	<b>18.96%</b>
BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310.000	2 847 486.828	1.43%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880.000	393 016.798	0.20%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760.000	6 276 935.570	3.14%
BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282.000	44 903.852	0.02%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880.000	7 783 334.336	3.90%
BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 378.505	2 030 655.040	1.02%

BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390.000	1 072 742.133	0.54%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 808.500	4 220 410.395	2.11%
BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900.000	4 963 519.215	2.49%
BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 633 659.840	5 701 498.825	2.85%
BTA6.9% MAI2022	2 500	2 512 500.000	2 528 503.811	1.27%
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>8 781 479.889</b>	<b>8 932 650.039</b>	<b>4.47%</b>
SICAV AXIS TRESORERIE	4 502	500 082.160	481 930.096	0.24%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIG	3 134	300 058.562	305 113.704	0.15%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191.223	2 089 634.112	1.05%
FIDELITY SICAV PLUS	26 270	3 000 083.395	3 166 296.830	1.59%
SANADAT SICAV	4 922	530 573.362	527 987.862	0.26%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491.187	2 361 687.435	1.18%
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>36 497 275.812</b>	<b>36 839 600.819</b>	<b>18.45%</b>
CD03/05/21_60J_5MD_ATTIJARIBANK_7.25%	1	4 952 243.722	4 999 194.607	2.50%
CD07/06/21_90J_12MD_ATTIJARIBANK_7.25%	1	11 829 097.606	11 874 073.769	5.95%
CD08/04/21_90J_2MD_ATTIJARIBANK_7.23%	1	1 971 593.448	1 998 074.320	1.00%
CD13/04/21_90J_18MD_BIAT_7.23%	1	17 744 341.036	17 968 258.123	9.00%
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>19 501 676.802</b>	<b>19 599 761.179</b>	<b>9.81%</b>
PPL_B0522_AB_03/06/2021_29j_7.25%_2.5MD	2489	2 500 292.559	2 514 391.431	1.26%
PPL_B0522_AB_04/06/2021_31j_7.25%_5MD	4983	5 000 071.895	5 027 259.786	2.52%
PPL_B0522_AB_07/06/2021_30j_7.25%_10MD	9948	10 000 656.263	10 048 992.769	5.03%
PPL_B0522_AB_10/06/2021_32j_7.25%_2MD	1989	2 000 656.085	2 009 117.193	1.01%
<b>Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>137 530 281.348</b>	<b>140 879 175.611</b>	<b>70.54%</b>