

# **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 DÉCEMBRE 2022**

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

**ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 31 DÉCEMBRE 2022**

## ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 Décembre 2022 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Décembre 2022, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **176 298 550** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **2 597 270** 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 2022, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## ***Observation***

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

**Tunis, le 25 Janvier 2023**

**Le Commissaire aux Comptes**

**ECC MAZARS**

Borhen CHEBBI

**BILAN**  
arrêté au 31-12-2022  
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Libellé	Notes	31/12/2022	31/12/2021
<b><u>ACTIF</u></b>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	122 243 820	146 702 990
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 320 295	8 082 630
b - Obligations et Valeurs assimilées		113 923 525	138 620 359
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		54 054 730	50 354 914
a - Placements monétaires	3-3	33 977 574	37 009 617
b - Disponibilités	3-5	20 077 156	13 345 297
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	0	8 832
AC 4 - Autres actifs			
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>176 298 550</b>	<b>197 066 736</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	122 758	148 226
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	252 175	274 339
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>374 933</b>	<b>422 565</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
CP 1 -Capital	3-7	166 738 987	186 807 674
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	9 184 630	9 836 497
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		8	1 188
b - Sommes distribuables de la période		9 184 622	9 835 308
<b>ACTIF NET</b>		<b>175 923 617</b>	<b>196 644 171</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>176 298 550</b>	<b>197 066 736</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**Période du 1er Janvier au 31 DECEMBRE 2022**  
(Unité : en Dinars Tunisiens )

Libellé	Notes	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b><u>3-2</u></b>	<b><u>2 173 249</u></b>	<b><u>8 993 388</u></b>	<b><u>2 222 283</u></b>	<b><u>6 993 596</u></b>
a - Dividendes		0	188 506	0	285 386
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 173 249	8 804 882	2 222 283	6 708 210
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b><u>3-4</u></b>	<b><u>672 494</u></b>	<b><u>2 686 341</u></b>	<b><u>1 017 209</u></b>	<b><u>5 359 365</u></b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 845 743</b>	<b>11 679 729</b>	<b>3 239 492</b>	<b>12 352 961</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b><u>3-11</u></b>	<b><u>-381 609</u></b>	<b><u>-1 560 751</u></b>	<b><u>-450 547</u></b>	<b><u>-1 715 827</u></b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 464 134</b>	<b>10 118 978</b>	<b>2 788 944</b>	<b>10 637 134</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b><u>3-12</u></b>	<b><u>-71 408</u></b>	<b><u>-278 362</u></b>	<b><u>-79 705</u></b>	<b><u>-299 792</u></b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 392 726</b>	<b>9 840 616</b>	<b>2 709 240</b>	<b>10 337 342</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>330 096</b>	<b>-655 994</b>	<b>-361 059</b>	<b>-502 034</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 722 822</b>	<b>9 184 622</b>	<b>2 348 181</b>	<b>9 835 308</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>-330 096</b>	<b>655 994</b>	<b>361 059</b>	<b>502 034</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		127 706	589 171	167 765	442 337
* +/- values réalisées sur cession des titres		76 900	115 624	62 711	180 357
* Frais de négociation de titres		-61	-78	0	0
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 597 270</b>	<b>10 545 333</b>	<b>2 939 716</b>	<b>10 960 036</b>

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

Au 31/12/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>				
<i>des opérations d'exploitation</i>	<b>2 597 270</b>	<b>10 545 333</b>	<b>2 939 716</b>	<b>10 960 036</b>
a - Résultat d'exploitation	2 392 726	9 840 616	2 709 240	10 337 342
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	127 706	589 171	167 765	442 337
c - +/- values réalisées sur cession de titres	76 900	115 624	62 711	180 357
d - Frais de négociation de titres	-61	-78	0	0
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	<b>0</b>	<b>-8 294 058</b>	<b>0</b>	<b>-6 617 910</b>
<b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>	<b>10 554 739</b>	<b>-22 971 829</b>	<b>-3 389 721</b>	<b>-17 817 911</b>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>125 595 055</b>	<b>460 532 462</b>	<b>114 998 676</b>	<b>517 262 661</b>
* Capital	119 564 132	438 896 511	109 658 349	494 715 722
* Régularisation des sommes non distrib.	388 210	778 044	270 014	657 405
* Régularisations des sommes distrib.	5 642 713	20 857 907	5 070 312	21 889 534
<b>b - Rachats</b>	<b>-115 040 316</b>	<b>-483 504 291</b>	<b>-118 388 396</b>	<b>-535 080 571</b>
* Capital	-109 359 173	-459 616 325	-112 661 233	-507 782 630
* Régularisation des sommes non distrib.	-368 527	-831 635	-295 773	-715 240
- Régularisation des sommes distrib.	-5 312 616	-23 056 332	-5 431 390	-26 582 701
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>13 152 009</b>	<b>-20 720 554</b>	<b>-450 005</b>	<b>-13 475 785</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>				
a - En début de la periode	<b>162 771 608</b>	<b>196 644 171</b>	<b>197 094 176</b>	<b>210 119 956</b>
b - En fin de la periode	<b>175 923 617</b>	<b>175 923 617</b>	<b>196 644 171</b>	<b>196 644 171</b>
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>				
a - En début de période	<b>1 561 370</b>	<b>1 871 122</b>	<b>1 901 291</b>	<b>2 002 401</b>
b - En fin de période	<b>1 663 586</b>	<b>1 663 586</b>	<b>1 871 122</b>	<b>1 871 122</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>105.750</b>	<b>105.750</b>	<b>105.094</b>	<b>105.094</b>
<b>Dividende par action</b>	<b>-</b>	<b>5.257</b>	<b>-</b>	<b>5.398</b>
<b>AN 6 Taux de Rendement de la période</b>	<b>1.44%</b>	<b>5.63%</b>	<b>1.38%</b>	<b>5.30%</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

## Arrêtées au 31/12/2022

(Unité en Dinars Tunisiens)

### PRESENTATION DE LA SOCIETE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 08 Septembre 1999.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « **Attijari Gestion** ». Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est **ATTIJARI BANK**.

### 1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **2-2 Évaluation des placements**

##### **a.Évaluation des actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et sont évalués en date d'arrêté à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet depuis leur acquisition de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/12/2022 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 31 DECEMBRE 2022 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- *Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*
- *A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2022 ne contient pas cette catégorie de BTA.*

### C. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

### 2- 3 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue selon le cas une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le coût d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 2.4 Traitement des opérations de pension livrée

• **Titres mis en pension** : les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC1-Portefeuille-titres** ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « **Dettes sur opérations de pensions livrées** » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

• **Titres reçus en pension** : les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « **AC2-Placements monétaires et disponibilités** ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « **PR2- Revenus des placements monétaires** » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

### 3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

#### 3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 122 243 820 Dinars contre 146 702 990 Dinars au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>115 689 558</b>	<b>140 763 241</b>
- Obligations et valeurs assimilées	107 996 939	133 068 849
- Titres OPCVM obligataires	7 692 619	7 694 392
<b>Plus ou moins -values potentielles</b>	<b>1 546 924</b>	<b>957 753</b>
-Obligations et valeurs assimilées	919 249	569 515
- Titres OPCVM obligataires	627 675	388 238
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>5 007 338</b>	<b>4 981 996</b>
<b>Total</b>	<b>122 243 820</b>	<b>146 702 990</b>

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

#### 3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille –titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 2 173 249 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre un montant de 2 222 283 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
- Revenus des Obligations	1 679 809	6 886 848	1 728 843	5 226 433
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	493 440	1 918 034	493 440	1 481 777
- Revenus des titres OPCVM	-	188 506	-	285 386
<b>Total</b>	<b>2 173 249</b>	<b>8 993 388</b>	<b>2 222 283</b>	<b>6 993 596</b>

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

Ce poste enregistre un solde 33 977 574 au 31/12/2022 à Dinars contre un solde de 37 009 617 Dinars au 31/12/2021 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Certificats de dépôts	18 956 986	15 279 251
Intérêts courus sur certificats de dépôts	6 947	48 822
Bons de Trésor à court Terme	-	-
Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme	-	-
Créances sur opérations de pension livrée	14 999 857	21 504 485
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	13 784	177 059
<b>TOTAL</b>	<b>33 977 574</b>	<b>37 009 617</b>

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 672 494 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre 1 017 209 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01.10.22 au 31.12.22</b>	<b>Période du 01.01.22 au 31.12.22</b>	<b>Période du 01.10.21 au 31.12.21</b>	<b>Période du 01.01.21 au 31.12.21</b>
- Intérêts du compte courant	426 326	1 208 249	435 593	2 100 537
- Intérêts des Certificats de Dépôt	6 947	214 479	194112	1 393 143
-Intérêts des prises en pension	239 221	1 191 864	387 504	1 448 246
-Intérêts des bons de trésor à court terme	-	71 749	-	417 439
<b>Total</b>	<b>672 494</b>	<b>2 686 341</b>	<b>1 017 209</b>	<b>5 359 365</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 20 077 156 Dinars contre 13 345 297 Dinars au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
- Avoirs en banque	49 139 773	20 038 694
- Sommes à l'encaissement	3 452 400	14 590 150
- Sommes à régler	-32 949 761	-21 727 256
- Intérêts courus/Cpte courant	434 744	443 708
<b>Total</b>	<b>20 077 156</b>	<b>13 345 297</b>

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

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 31/12/2022 contre un solde de 8 832 Dinars au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

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

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

<b>Capital au 30/09/2022</b>	
- Montant	156 309 801
- Nombre de titres	1 561 370
- Nombre d'actionnaires	<b>1 158</b>
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	119 952 341
- Nombre de titres	1 197 591
- Nombre d'actionnaires nouveaux	<b>115</b>
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-109 727 700



- Nombre de titres	1 095 375
- Nombre d'actionnaires sortants	132
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	127 706
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	76 900
- Frais de négociation de titres	-61
<b>Capital au 31/12/2022</b>	
- Montant	166 738 987
- Nombre de titres	1 663 586
- Nombre d'actionnaires	1141

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

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Sommes distribuables de l'exercice en cours	9 184 622	9 835 308
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	1 188
<b>Total</b>	<b>9 184 630</b>	<b>9 836 497</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 122 758 Dinars contre un solde de 148 226 Dinars au 31/12/2021, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Gestionnaire	104 144	125 974
- Dépositaire	18 614	22 252
<b>Total</b>	<b>122 758</b>	<b>148 226</b>

### **4- 10 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 252 175 Dinars au 31/12/2022 contre un solde de 274 339 Dinars au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Honoraires à payer (CAC)	15 282	23 035
- 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	14 891	17 948
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	6 440	14 489
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	15 073	18 378
<b>TOTAL</b>	<b>252 175</b>	<b>274 339</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 381609 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre 450 547 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
- Rémunération du gestionnaire	327 094	1 337 787	386 184	1470 709
- Rémunération du dépositaire	54 515	222 964	64 363	245 118
<b>Total</b>	<b>381 609</b>	<b>1 560 751</b>	<b>450 547</b>	<b>1 715 827</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 71408 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre 79 705 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	18 068	62 000	16 456	62 500
- Redevance CMF	45 811	187 365	54 088	205 981
-Autres charges/ Services bancaires	34	263	113	340
- TCL	7 495	28 734	9 048	30 970
<b>Total</b>	<b>71 408</b>	<b>278 362</b>	<b>79 705</b>	<b>299 791</b>

## **4 - AUTRES INFORMATIONS**

### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du troisième trimestre de l'année 2022 s'élève à 327 094 Dinars TTC.

#### 4-2 Rémunération du dépositaire

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

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2022 s'élève à 54 515 Dinars

### **Attijari Obligataire SICAV** **Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2022**

Désignation Du Titre		Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2022	% Actif
<b>CODE ISIN</b>	<b>Obligations</b>		<b>29 939 700</b>	<b>32 354 221</b>	<b>18.35%</b>
TN0003400348	AMEN BANK 2009 TR A	20 000	265 800	268 753	0.15%
TN0003400660	AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	2 400 000	2 555 346	1.45%
TN0004700803	ATL 2019-1 CATA TF	20 000	800 000	805 288	0.46%
TN0004700811	ATL 2020-1	20 000	1 200 000	1 220 589	0.69%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1	23 000	2 300 000	2 474 392	1.40%
TN0006610430	ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	400 000	420 922	0.24%
TN0006610539	ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	800 000	839 540	0.48%
TN0006610539	ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	1 025 600	1 076 290	0.61%
TN0006610554	ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	3 600 000	3 627 498	2.06%
TN0001300664	BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	1 200 000	1 302 996	0.74%
TN0002601029	STB 2008/2	8 000	150 000	156 774	0.09%
TN0002601193	STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000	2 567 585	1.46%
TN0002601193	STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000	2 567 585	1.46%
TN0002601193	STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000	1 283 792	0.73%
TN0002102150	TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	1 000 000	1 055 489	0.60%
TN0003900263	UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	337 500	343 465	0.19%
TN0007780026	ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	200 000	207 061	0.12%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021 CAT A	30 000	3 000 000	3 149 576	1.79%
TN0003400405	AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	598 800	610 988	0.35%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT A	5 000	300 000	316 800	0.18%
TN0006610513	ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	12 000	12 473	0.01%
TN0001900836	BH 2009	50 000	1 150 000	1 219 189	0.69%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUBORDONNE 2021-2	40 000	4 000 000	4 062 282	2.30%
TN0006720122	MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	200 000	209 547	0.12%
<b>CODE ISIN</b>	<b>BTA &amp; OBLIGATIONS ETAT</b>		<b>78 057 239</b>	<b>81 569 304</b>	<b>46.27%</b>

TN0008000622	BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310	2 952 353	1.67%
TN0008000580	BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880	389 088	0.22%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	5 700	5 247 990	5 494 506	3.12%
TN0008000648	BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760	6 536 778	3.71%
TN0008000630	BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282	44 918	0.03%
TN0008000630	BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880	7 785 778	4.42%
TN0008000630	BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 379	2 018 131	1.14%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390	1 111 331	0.63%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 809	4 377 840	2.48%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900	5 119 554	2.90%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 633 660	5 876 864	3.33%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	380 000	38 000 000	39 348 594	22.32%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014	20 000	500 000	513 570	0.29%

<b>CODE ISIN</b>	<b>TITRES OPCVM</b>		<b>7 692 620</b>	<b>8 320 295</b>	<b>4.72%</b>
------------------	---------------------	--	------------------	------------------	--------------

TNKJ23DMA3N1	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	21 700	2 361 719	2 364 063	1.34%
TN0006830012	AXIS SICAV TRESORERIE FCP SMART EQUILIBRE	4 502	500 082	499 357	0.28%
TNBICI0E13Y6	OBLIG	3 134	300 059	332 524	0.19%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	34 565	4 000 187	4 580 416	2.60%
TN0003600418	SANADAT SICAV	4 922	530 573	543 935	0.31%

<b>CODE ISIN</b>	<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>		<b>18 956 986</b>	<b>18 963 934</b>	<b>10.76%</b>
------------------	------------------------------	--	-------------------	-------------------	---------------

TNGATFASO8H5	CD30/12/22_10J_16.5MD_ATT IJARIBANK_8.27%	1	16 469 746	16 475 786	9.35%
TNGATFASO8H5	CD30/12/22_10J_1MD_ATTIIJA RIBANK_8.27%	1	998 166	998 532	0.57%
TNTODMDJSMP9	CD30/12/22_40J_1.5MD_AME NBANK_8.27%	1	1 489 074	1 489 615	0.84%

<b>CODE ISIN</b>	<b>PENSION LIVREE</b>		<b>14 999 857</b>	<b>15 013 640</b>	<b>8.52%</b>
------------------	-----------------------	--	-------------------	-------------------	--------------

	PPL_AB_28/12/22_35j_8.27%_ 15M_B1130	16 280	14 999 857	15 013 640	8.52%
--	---	--------	------------	------------	-------

<b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b>			<b>149 646 402</b>	<b>156 221 394</b>	<b>88.61%</b>
---	--	--	--------------------	--------------------	---------------