

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 30 SEPTEMBRE 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 30 SEPTEMBRE 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 **163 122 974** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **2 551 498** 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 30 SEPTEMBRE 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.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- 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.

- Les emplois en valeurs mobilières représentent 88,41% de l'actif total au 30 SEPTEMBRE 2022 dépassant ainsi le plafond de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en actions d'organismes de placement collectif représentent 5,08% de l'actif net au 30 SEPTEMBRE 2022 dépassant ainsi le plafond de 5% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 31 Octobre 2022

Le Commissaire aux Comptes :
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

**Bilan de la société
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
Arrêté au 30/09/2022**

(Exprimé en Dinars Tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30/09/2022</u> | <u>30/09/2021</u> | <u>31/12/2021</u> | |
|----------------------------------|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | | | |
| AC 1 | Portefeuille-titres | 3.1 | 144 224 509 | 144 189 903 | 146 702 990 |
| | a- Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 8 270 713 | 10 926 329 | 8 082 630 |
| | b- Obligations et valeurs assimilées | | 135 953 796 | 133 263 574 | 138 620 359 |
| AC 2 | Placements monétaires et disponibilités | 3.3 | 18 898 465 | 53 309 206 | 50 354 914 |
| | a- Placements monétaires | | 0 | 40 436 825 | 37 009 617 |
| | b- Disponibilités | | 18 898 465 | 12 863 549 | 13 345 297 |
| AC3 | Créances d'exploitations | 3.6 | 0 | 8 832 | 8 832 |
| AC 4 | Autres actifs | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIF | | | 163 122 974 | 197 499 108 | 197 066 736 |
| <u>PASSIF</u> | | | | | |
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 3.9 | 117 928 | 147 478 | 148 226 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 3.10 | 233 438 | 257 455 | 274 339 |
| TOTAL PASSIF | | | 351 366 | 404 933 | 422 565 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | | |
| CP 1 | Capital | 3.7 | 156 309 801 | 189 605 841 | 186 807 674 |
| CP 2 | Sommes distribuables | 3.8 | 6 461 807 | 7 488 335 | 9 836 497 |
| | a- Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 7 | 1 208 | 1 188 |
| | b- Sommes distribuables de l'exercice encours | | 6 461 800 | 7 487 127 | 9 835 308 |
| ACTIF NET | | | 162 771 608 | 197 094 176 | 196 644 171 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | | 163 122 974 | 197 499 108 | 197 066 736 |

**Etat de résultat de la société
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
Période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2022
(Exprimé en Dinars Tunisien)**

| | Libellé | Notes | Période du 01.07.22 au 30.09.22 | Période du 01.01.22 au 30.09.22 | Période du 01.07.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|------|---|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| PR 1 | Revenus du portefeuille-titres | 3.2 | 2 230 556 | 6 820 139 | 2 088 130 | 4 771 314 | 6 993 596 |
| | Dividendes | | 0 | 188 506 | 0 | 285 386 | 285 386 |
| | Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 230 556 | 6 631 633 | 2 088 130 | 4 485 927 | 6 708 210 |
| PR 2 | Revenus des placements monétaires | 3.4 | 559 504 | 2 013 847 | 1 142 470 | 4 342 156 | 5 359 365 |
| | TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 790 060 | 8 833 986 | 3 230 601 | 9 113 469 | 12 352 961 |
| CH 1 | Charges de gestion des placements | 3.11 | -368 981 | -1 179 142 | -450 995 | -1 265 280 | -1 715 827 |
| | REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 421 079 | 7 654 844 | 2 779 606 | 7 848 190 | 10 637 134 |
| PR 3 | Autres produits | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | | | | | | | |
| CH 2 | Autres charges | 3.12 | -69 193 | -206 954 | -78 492 | -220 088 | -299 792 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 351 886 | 7 447 890 | 2 701 114 | 7 628 102 | 10 337 342 |
| PR 4 | Régularisation du résultat d'exploitation | | -314 801 | -986 090 | -366 035 | -140 975 | -502 034 |
| | SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 037 085 | 6 461 800 | 2 335 079 | 7 487 127 | 9 835 308 |
| PR 4 | Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 314 801 | 986 090 | 366 035 | 140 975 | 502 034 |
| | Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | | 189 277 | 461 465 | 217 303 | 274 572 | 442 337 |
| | Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | | 10 335 | 38 725 | 43 326 | 117 646 | 180 357 |
| | Frais de négociation de titres | | 0 | -17 | 0 | 0 | 0 |
| | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2 551 498 | 7 948 063 | 2 961 743 | 8 020 320 | 10 960 036 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET DE LA SOCIETE
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
Période allant du 1er Janvier au 30 Septembre 2022
(Exprimé en Dinars Tunisien)

| Libellé | Période du 01.07.22 au 30.09.22 | Période du 01.01.22 au 30.09.22 | Période du 01.07.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|--|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | <u>2 551 498</u> | <u>7 948 063</u> | <u>2 961 743</u> | <u>8 020 320</u> | <u>10 960 036</u> |
| a- Résultat d'exploitation | 2 351 886 | 7 447 890 | 2 701 114 | 7 628 102 | 10 337 342 |
| b-Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | 189 277 | 461 465 | 217 303 | 274 572 | 442 337 |
| c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres | 10 335 | 38 725 | 43 326 | 117 646 | 180 357 |
| d- Frais de négociation de titres | 0 | -17 | 0 | 0 | 0 |
| <u>AN2- Distributions de dividendes</u> | <u>0</u> | <u>-8 294 058</u> | <u>0</u> | <u>-6 617 910</u> | <u>-6 617 910</u> |
| <u>AN3- Transactions sur le capital</u> | <u>-4 917 573</u> | <u>-33 526 568</u> | <u>-5 203 524</u> | <u>-14 428 190</u> | <u>-17 817 911</u> |
| a- Souscriptions | 76 013 436 | 334 937 408 | 77 409 423 | 402 263 985 | 517 262 661 |
| * Capital | 73 345 499 | 319 332 379 | 74 902 877 | 385 057 373 | 494 715 722 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | 154 202 | 389 834 | 88 737 | 387 391 | 657 405 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 2 513 735 | 15 215 194 | 2 417 810 | 16 819 222 | 21 889 534 |
| b- Rachats | -80 931 009 | -368 463 975 | -82 612 948 | -416 692 175 | -535 080 571 |
| * Capital | -77 925 630 | -350 257 152 | -79 713 522 | -395 121 397 | -507 782 630 |
| * Régularisation des sommes non distribuables | -176 842 | -463 108 | -115 550 | -419 467 | -715 240 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -2 828 536 | -17 743 715 | -2 783 876 | -21 151 311 | -26 582 701 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -2 366 074 | -33 872 563 | -2 241 781 | -13 025 780 | -13 475 785 |
| <u>AN4- Actif Net</u> | | | | | |
| a- En début de période | 165 137 682 | 196 644 171 | 199 335 957 | 210 119 956 | 210 119 956 |
| b- En fin de période | 162 771 608 | 162 771 608 | 197 094 176 | 197 094 176 | 196 644 171 |
| <u>AN5- Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a- En début de période | 1 607 246 | 1 871 122 | 1 949 622 | 2 002 401 | 2 002 401 |
| b- En fin de période | 1 561 370 | 1 561 370 | 1 901 291 | 1 901 291 | 1 871 122 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 104,249 | 104,249 | 103,663 | 103,663 | 105,094 |
| AN6 -TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | 1,46% | 4,20% | 1,39% | 3,93% | 5,30% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2022

(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**.

• RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/09/2022 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 :

• 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

- 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.

- Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent au 31/03/2022 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 30 SEPTEMBRE 2022 au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « **Juillet 2032** » (compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « **Juillet 2032** » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/03/2022 ne contient pas cette catégorie de BTA.

- 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 30/09/2022 à 144 224 509 Dinars contre 144 189 903 Dinars au 30/09/2021, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/09/2022 ^(*) | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Coût d'acquisition | 137 691 331 | 139 185 704 | 140 763 241 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 129 996 939 | 128 553 848 | 133 068 849 |
| - Titres OPCVM obligataires | 7 694 392 | 10 631 856 | 7 694 392 |
| Plus ou moins -values potentielles | 1 419 218 | 789 988 | 957 753 |
| -Obligations et valeurs assimilées | 842 897 | 495 514 | 569 515 |
| - Titres OPCVM obligataires | 576 321 | 294 474 | 388 238 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 5 113 960 | 4 214 211 | 4 981 996 |
| Total | 144 224 509 | 144 189 903 | 146 702 990 |

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille-titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 2 230 556 Dinars pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 contre un montant de 2 088 130 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Période du 01.07.22 au 30.09.22 | Période du 01.01.22 au 30.09.22 | Période du 01.07.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| - Revenus des Obligations | 2 230 556 | 5 207 039 | 1 984 227 | 3 497 590 | 5 226 433 |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | - | 1 424 594 | 103 903 | 988 338 | 1 481 777 |
| - Revenus des titres OPCVM | - | 188 506 | - | 285 386 | 285 386 |
| Total | 2 230 556 | 6 820 139 | 2 088 130 | 4 771 314 | 6 993 596 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde nul au 30/09/2022 à Dinars contre un solde de 40 436 825 Dinars au 30/09/2021 et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts | - | 18 792 636 | 15 279 251 |
| Intérêts courus sur certificats de dépôts | - | 62 074 | 48 822 |
| Bons de Trésor à court Terme | - | - | - |
| Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme | - | - | - |
| Créances sur opérations de pension livrée | - | 21 500 895 | 21 504 485 |
| Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée | - | 81 220 | 177 059 |
| TOTAL | - | 40 436 825 | 37 009 617 |

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 559 504 Dinars pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 contre 1 142 470 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent ainsi :

| Libellé | Période du 01.07.22 au 30.09.22 | Période du 01.01.22 au 30.09.22 | Période du 01.07.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| - Intérêts du compte courant | 274 546 | 781 923 | 368 192 | 1 664 944 | 2 100 537 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | - | 207 532 | 293 778 | 1 199 031 | 1 393 143 |
| -Intérêts des prises en pension | 284 958 | 952 643 | 454 723 | 1 060 742 | 1 448 246 |
| -Intérêts des bons de trésor à court terme | - | 71 749 | 25 777 | 417 439 | 417 439 |
| Total | 559 504 | 2 013 847 | 1 142 470 | 4 342 156 | 5 359 365 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 18 898 465 Dinars contre 12 863 549 Dinars au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 29 896 265 | 20 067 155 | 20 038 694 |
| - Sommes à l'encaissement | 2 558 468 | 5 386 369 | 14 590 150 |
| - Sommes à régler | -13 824 615 | -12 958 730 | -21 727 256 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 268 347 | 368 755 | 443 708 |
| Total | 18 898 465 | 12 863 549 | 13 345 297 |

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 30/09/2022 contre un solde de 8 832 Dinars au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|-------------------------------|------------|--------------|--------------|
| - Retenue à la source sur BTA | - | 8 832 | 8 832 |
| Total | - | 8 832 | 8 832 |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 30/06/2022 | |
|--|-------------|
| - Montant | 160 712 960 |
| - Nombre de titres | 1 607 246 |
| - Nombre d'actionnaires | 1437 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 73 499 701 |
| - Nombre de titres | 1 603 693 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 567 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -78 102 473 |
| - Nombre de titres | -1 788 255 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | -548 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 189 277 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 10 335 |
| - Frais de négociation de titres | - |
| Capital au 30/09/2022 | |
| - Montant | 156 309 801 |
| - Nombre de titres | 1 422 684 |
| - Nombre d'actionnaires | 1456 |

3- 8 Note sur les sommes distribuables

| Libellé | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 6 461 800 | 7 487 127 | 9 835 308 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 7 | 1 208 | 1 188 |
| Total | 6 461 807 | 7 488 335 | 9 836 497 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2022 à 117 928 Dinars contre un solde de 147 478 Dinars au 30/09/2021, détaillé comme suit :

| Libellé | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 100 004 | 125 332 | 125 974 |
| - Dépositaire | 17 924 | 22 146 | 22 252 |
| Total | 117 928 | 147 478 | 148 226 |

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 233 438 Dinars au 30/09/2022 contre un solde de 257 455 Dinars au 30/09/2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/09/2022 | 30/09/2021 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires à payer (CAC) | 2 256 | 14 843 | 23 035 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 17 159 | 17 159 | 17 159 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 6 775 | 6 775 | 6 775 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 2 754 | 2 754 | 2 754 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 62 620 | 62 620 | 62 620 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 41 236 | 41 236 | 41 236 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 1 026 | 1 026 | 1 026 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 35 665 | 35 665 | 35 665 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 8 087 | 8 087 | 8 087 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 643 | 643 | 643 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 778 | 778 | 778 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 736 | 736 | 736 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 763 | 763 | 763 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 6 631 | 6 631 | 6 631 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 2892 | 2892 | 2 892 |
| - CMF à payer | 14 311 | 17 858 | 17 948 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 1599 | 6 626 | 14 489 |
| - TCL à régulariser | 11 808 | 11 808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 | 916 |
| - Etat taxes à payer | 14 783 | 17 639 | 18 378 |
| TOTAL | 233 438 | 257 455 | 274 339 |

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 368 981 Dinars pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 contre 450 995 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.07.22 au 30.09.22 | Période du 01.01.22 au 30.09.22 | Période du 01.07.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|--------------------------------|--|--|--|--|--|
| - Rémunération du gestionnaire | 316,269 | 1 010 693 | 386 567 | 1 084 525 | 1 470 709 |
| - Rémunération du dépositaire | 52,712 | 168 449 | 64 428 | 180 755 | 245 118 |
| Total | 368 981 | 1 179 142 | 450 995 | 1 265 280 | 1 715 827 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 69 193 Dinars pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 contre 78 492 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.07.22 au 30.09.22 | Période du 01.01.22 au 30.09.22 | Période du 01.07.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 30.09.21 | Période du 01.01.21 au 31.12.21 |
|---|--|--|--|--|--|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC) | 18 068 | 43 932 | 16 455 | 46 044 | 62 500 |
| - Redevance CMF | 44 296 | 141 554 | 54 141 | 151 894 | 205 981 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 8 | 229 | 8 | 228 | 340 |
| - TCL | 6 821 | 21 239 | 7 888 | 21 922 | 30 970 |
| Total | 69 193 | 206 954 | 78 492 | 220 088 | 299 791 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

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

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du troisième trimestre de l'année 2022 s'élève à 316 269 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 Dinars 52 712

Attijari Obligataire SICAV
Portefeuille Titres arrêté au 30/09/2022

| Désignation du Titre | | Quantité | Coût d'acquisition | Valeur au 30-09-2022 | % Actif |
|-------------------------|-------------------------------|----------|--------------------|----------------------|---------------|
| CODE ISIN | Obligations | | 31 939 700 | 34 661 651 | 21,24% |
| TN0003400348 | AMEN BANK 2009 TR A | 20 000 | 265 800 | 265 832 | 0,16% |
| TN0003400660 | AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B | 30 000 | 2 400 000 | 2 510 823 | 1,54% |
| TN0004700803 | ATL 2019-1 CATA TF | 20 000 | 1 200 000 | 1 291 224 | 0,79% |
| TN0004700811 | ATL 2020-1 | 20 000 | 1 600 000 | 1 725 338 | 1,06% |
| TN6KZZZEJ5N2 | ATL 2021-1 | 23 000 | 2 300 000 | 2 428 941 | 1,49% |
| TN0006610430 | ATTIJARI LEASING 2016-2 | 10 000 | 400 000 | 414 590 | 0,25% |
| TN0006610539 | ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 20 000 | 800 000 | 821 795 | 0,50% |
| TN0006610539 | ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A | 25 640 | 1 025 600 | 1 053 541 | 0,65% |
| TN0006610554 | ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A | 60 000 | 4 800 000 | 5 129 977 | 3,14% |
| TN0001300664 | BTE 2019-1 CAT A TF | 20 000 | 1 200 000 | 1 276 379 | 0,78% |
| TN0002601029 | STB 2008/2 | 8 000 | 150 000 | 154 808 | 0,09% |
| TN0002601193 | STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000 | 2 521 333 | 1,55% |
| TN0002601193 | STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 20 000 | 2 000 000 | 2 521 333 | 1,55% |
| TN0002601193 | STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E | 10 000 | 1 000 000 | 1 260 667 | 0,77% |
| TN0002102150 | TUNISIE LEASING 2021-1 | 12 500 | 1 000 000 | 1 035 930 | 0,64% |
| TN0003900263 | UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 337 500 | 339 178 | 0,21% |
| TN0007780026 | ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV | 10 000 | 200 000 | 203 382 | 0,12% |
| TN0003400686 | AMEN BANK SUB 2021 CAT A | 30 000 | 3 000 000 | 3 090 419 | 1,89% |
| TN0003400405 | AMEN BANK SUBORDONNE 2010 | 30 000 | 598 800 | 601 777 | 0,37% |
| TN0003600640 | ATB SUB 2017 CAT A | 5 000 | 300 000 | 311 201 | 0,19% |
| TN0006610513 | ATTIJARI LEASING SUB 2018-1 | 600 | 12 000 | 12 249 | 0,01% |
| TN0001900836 | BH 2009 | 50 000 | 1 150 000 | 1 200 192 | 0,74% |
| TNA4HARL4UU5 | BH BANK SUBORDONNE 2021-2 | 40 000 | 4 000 000 | 4 284 977 | 2,63% |
| TN0006720122 | MODERN LEASING SUB 2018-1 | 10 000 | 200 000 | 205 765 | 0,13% |
| EMPRUNT NATIONAL | | | 58 500 000 | 59 707 884 | 36,61% |
| TN0008000895 | EMP NAT 2021 T2 CB | 50 000 | 5 000 000 | 5 034 718 | 3,09% |
| TN5QHxz8T348 | EMP NAT 2021 T3 CB TV | 50 000 | 5 000 000 | 5 314 254 | 3,26% |
| TN0008000838 | EMP NAT T1 2021 CAT B | 480 000 | 48 000 000 | 48 851 744 | 29,95% |
| TN0008000515 | EMPRUNT NATIONAL 2014 CAT C | 20 000 | 500 000 | 507 168 | 0,31% |
| BTA | | | 39 557 239 | 41 584 261 | 25,49% |
| TN0008000622 | BTA 6,3 % MARS 2026 | 2 900 | 2 795 310 | 2 910 287 | 1,78% |
| TN0008000580 | BTA 6,3 % OCTOBRE 2026 | 400 | 369 880 | 403 150 | 0,25% |

| | | | | | |
|--------------|-------------------|-------|-----------|-----------|-------|
| TN0008000747 | BTA 7,2% MAI 2027 | 5 700 | 5 247 990 | 5 412 007 | 3,32% |
| TN0008000648 | BTA6% JUIN 2023 | 6 400 | 6 117 760 | 6 441 754 | 3,95% |
| TN0008000630 | BTA6% OCTOBRE2023 | 45 | 42 282 | 46 352 | 0,03% |
| TN0008000630 | BTA6% OCTOBRE2023 | 7 800 | 7 328 880 | 8 034 287 | 4,93% |
| TN0008000630 | BTA6% OCTOBRE2023 | 2 015 | 1 940 379 | 2 084 534 | 1,28% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 1 100 | 1 039 390 | 1 094 984 | 0,67% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 4 350 | 4 140 809 | 4 312 386 | 2,64% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 5 000 | 4 900 900 | 5 048 495 | 3,09% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 5 728 | 5 633 660 | 5 796 027 | 3,55% |

| | | | | |
|---------------------|--|------------------|------------------|--------------|
| TITRES OPCVM | | 7 694 392 | 8 270 712 | 5,07% |
|---------------------|--|------------------|------------------|--------------|

| | | | | | |
|--------------|---------------------------|--------|-----------|-----------|-------|
| TN0006830012 | AXIS SICAV TRESORERIE | 4 502 | 500 082 | 491 907 | 0,30% |
| TNBICIOE13Y6 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIG | 3 134 | 300 059 | 327 744 | 0,20% |
| TNF4K5BAEMO1 | FIDELITY SICAV PLUS | 34 565 | 4 000 187 | 4 505 651 | 2,76% |
| TN0003600418 | SANADAT SICAV | 4 922 | 530 573 | 537 792 | 0,33% |
| TNEEIQKVLG38 | TUNISO EMIRATIE SICAV | 22 749 | 2 363 491 | 2 407 618 | 1,48% |

| | | | | |
|----------------------------------|--|--------------------|--------------------|---------------|
| Total Portefeuille titres | | 137 691 331 | 144 224 509 | 88,41% |
|----------------------------------|--|--------------------|--------------------|---------------|