

## ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

### SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2025

#### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2025

##### ***Introduction***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 30 Septembre 2025 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 2025, 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 **249 130 762** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **5 297 732** 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 2025 , 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 liquidités et les quasi-liquidités représentent 37,27% de l'actif au 30 septembre 2025. Cette proportion est supérieure au seuil de 20% fixé 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 2025

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**ECC MAZARS**  
**Borhen CHEBBI**

**BILAN**

arrêté au 30-09-2025

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
<b>ACTIF</b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>132 372 323</b>	<b>103 040 489</b>	<b>119 472 621</b>
<b>a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés</b>		10 729 164	6 844 097	5 287 650
<b>b - Obligations et Valeurs assimilées</b>		121 643 159	96 196 392	114 184 971
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>116 735 841</b>	<b>61 350 394</b>	<b>7 098 551</b>
<b>a - Placements monétaires</b>	3-3	23 878 586	0	0
<b>b - Disponibilités</b>	3-5	92 857 255	61 350 394	7 098 551
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	3-6	22 598	0	0
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		0	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>249 130 762</b>	<b>164 390 883</b>	<b>126 571 172</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	3-9	276 951	114 874	131 546
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	3-10	315 763	271 223	294 604
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>592 714</b>	<b>386 097</b>	<b>426 150</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	3-7	239 355 752	157 046 171	118 812 716
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	3-8	<b>9 182 296</b>	<b>6 958 615</b>	<b>7 332 306</b>
<b>a - Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>		2 180	748	565
<b>b - Sommes distribuables de la période</b>		9 180 116	6 957 867	7 331 741
<b>ACTIF NET</b>		<b>248 538 048</b>	<b>164 004 786</b>	<b>126 145 022</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>249 130 762</b>	<b>164 390 883</b>	<b>126 571 172</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2025**

**(Unité : en Dinars Tunisiens)**

	Notes	Période du 01/07/2025 au 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	3-2	2 104 564	6 197 212	1 618 785	4 891 618	7 202 647
a - Dividendes		0	79 044	0	23 509	23 509
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 104 564	6 118 168	1 618 785	4 868 109	7 179 138
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3-4	3 855 124	7 715 189	1 096 105	3 063 927	4 279 196
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>5 959 688</b>	<b>13 912 401</b>	<b>2 714 890</b>	<b>7 955 545</b>	<b>11 481 843</b>
CH 1 - Charges de gestion des placements	3-11	-844 302	-1 985 975	-332 668	-998 476	-1 386 330
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>5 115 386</b>	<b>11 926 426</b>	<b>2 382 222</b>	<b>6 957 069</b>	<b>10 095 513</b>
PR 3 - Autres produits		0	0	0	0	0
CH 2 - Autres charges	3-12	-133 544	-324 735	-65 230	-194 931	-269 335
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 981 842</b>	<b>11 601 691</b>	<b>2 316 992</b>	<b>6 762 138</b>	<b>9 826 178</b>
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		-1 266 467	-2 421 575	-90 671	195 729	-2 494 437
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>3 715 375</b>	<b>9 180 116</b>	<b>2 226 321</b>	<b>6 957 867</b>	<b>7 331 741</b>
PR 4 - Régularisation du résultat <u>d'exploitation (annulation )</u>		1 266 467	2 421 575	90 671	-195 729	2 494 437
* Variation des +/- values potentielles sur titres		118 050	508 735	106 767	379 993	425 854
* +/- values réalisées sur cession des titres		197 840	197 840	75 940	141 823	288 858
* Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>5 297 732</b>	<b>12 308 266</b>	<b>2 499 699</b>	<b>7 283 954</b>	<b>10 540 890</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**  
**Période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2025**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Période du 01/07/2025 30/09/2025	Période du 01/01/2025 au 30/09/2025	Période du 01/07/2024 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 30/09/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
<b>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</b>					
<u>des opérations d'exploitation</u>	<b>5 297 732</b>	<b>12 308 265</b>	<b>2 499 699</b>	<b>7 283 954</b>	<b>10 540 890</b>
a - Résultat d'exploitation	4 981 842	11 601 690	2 316 992	6 762 138	9 826 178
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	118 050	508 735	106 767	379 993	425 854
c - +/- values réalisées sur cession de titres	197 840	197 840	75 940	141 823	288 858
d - Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
<b>AN 2 - Distribution des dividendes</b>	<b>0</b>	<b>-19 024 128</b>	<b>0</b>	<b>-7 415 601</b>	<b>-7 415 601</b>
<b>AN 3 - Transaction sur le capital</b>	<b>24 341 359</b>	<b>129 108 887</b>	<b>-5 258 928</b>	<b>22 028 227</b>	<b>-19 088 473</b>
a - Souscriptions	<b>278 069 851</b>	<b>794 617 445</b>	<b>97 392 175</b>	<b>362 420 782</b>	<b>458 697 565</b>
* Capital	270 056 163	756 626 646	93 616 333	344 280 473	435 368 378
* Régularisation des sommes non distrib.	453 087	850 407	269 817	547 240	909 797
* Régularisations des sommes distrib.	7 560 601	37 140 392	3 506 025	17 593 069	22 419 390
b - Rachats	<b>-253 728 492</b>	<b>-665 508 557</b>	<b>-102 651 102</b>	<b>-340 392 555</b>	<b>-477 786 038</b>
* Capital	-244 366 269	-636 645 368	-98 777 900	-322 031 183	-451 351 475
* Régularisation des sommes non distrib.	-535 390	-995 224	-276 482	-529 843	-1 086 364
- Régularisation des sommes distrib.	-8 826 833	-27 867 965	-3 596 721	-17 831 530	-25 348 199
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>29 639 091</b>	<b>122 393 026</b>	<b>-2 759 229</b>	<b>21 896 580</b>	<b>-15 963 184</b>
<b>AN 4 - Actif Net</b>					
a - En début de la période	218 898 956	126 145 022	166 764 015	142 108 206	142 108 206
b - En fin de la période	248 538 048	248 538 048	164 004 786	164 004 786	126 145 022
<b>AN 5 - Nombre d'actions</b>					
a - En début de période	2 106 935	1 174 687	1 605 670	1 333 429	1 333 429
b - En fin de période	2 360 928	2 360 928	1 554 406	1 554 406	1 174 687
<b>Valeur liquidative</b>	<b>105.271</b>	<b>105.271</b>	<b>105.510</b>	<b>105.510</b>	<b>107.386</b>
<b>Dividende par action</b>		<b>6.241</b>	-	<b>5.887</b>	<b>5.887</b>
<b>AN 6 Taux de Rendement de la période</b>	<b>1.33%</b>	<b>3.84%</b>	<b>1.59%</b>	<b>4.53%</b>	<b>6.29%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2025  
(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 30/09/2025 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 30/09/2025 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 30/09/2025 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 30/09/2025 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 30/09/2025 à 132 372 323 Dinars contre 103 040 489 Dinars au 30/09/2024, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2025(*)	30/09/2024	31/12/2024
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>125 717 733</b>	<b>96 398 925</b>	<b>114 439 486</b>
- Obligations et valeurs assimilées	116 630 012	90 797 527	110 439 299
- Titres OPCVM obligataires	9 087 721	5 601 398	4 000 187
<b>Plus ou moins -values potentielles</b>	<b>2 272 125</b>	<b>1 717 529</b>	<b>1 763 389</b>
-Obligations et valeurs assimilées	630 682	474 830	475 926
- Titres OPCVM obligataires	1 641 443	1 242 699	1 287 463
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>4 382 465</b>	<b>4 924 035</b>	<b>3 269 746</b>
<b>Total</b>	<b>132 372 323</b>	<b>103 040 489</b>	<b>119 472 621</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 2 104 564 Dinars pour la période allant du 01/07/2025 au 30/09/2025 contre un montant de 1 618 785 Dinars pour la même période en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Période du 01.07.25 au 30.09.25	Période du 01.01.25 au 30.09.25	Période du 01.07.24 au 30.09.24	Période du 01.01.24 au 30.09.24	Période du 01.01.24 au 31.12.24
- Revenus des Obligations	127 081	1 044 283	53 674	1 135 495	2 172 794
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	1 977 483	5 073 885	1 565 111	3 732 614	5 006 344
- Revenus des titres OPCVM	0	79 044	-	23 509	23 509
<b>Total</b>	<b>2 104 564</b>	<b>6 197 212</b>	<b>1 618 785</b>	<b>4 891 618</b>	<b>7 202 647</b>

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

Ce poste enregistre un solde 23 878 586 dinars au 30/09/2025 un solde contre un solde nul au 30/09/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
Certificats de dépôts	23 874 427	-	-
Intérêts courus sur certificats de dépôts	4 159	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>23 878 586</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 3 855 124 Dinars pour la période allant du 01/07/2025 au 30/09/2025 contre 1 096 105 Dinars pour la même période en 2024 et se détaillent ainsi :

Libellé	Période du 01.07.25 au 30.09.25	Période du 01.01.25 au 30.09.25	Période du 01.07.24 au 30.09.24	Période du 01.01.24 au 30.09.24	Période du 01.01.24 au 31.12.24
- Intérêts du compte courant	262 152	681 257	47 237	168 784	259 889
- Intérêts des Certificats de Dépôt	2 855 069	5 371 751	-	-	366 581
-Intérêts des prises en pension	737 903	1 662 180	1 048 868	2 895 143	3 652 726
<b>Total</b>	<b>3 855 124</b>	<b>7 715 189</b>	<b>1 096 105</b>	<b>3 063 927</b>	<b>4 279 196</b>

### 3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à 92 857 255 Dinars contre 61 350 394 Dinars au 30/09/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
- Avoirs en banque	100 401 363	53 469 572	25 331 349
- Sommes à l'encaissement	177 701 489	38 534 872	51 292 273
- Sommes à régler	-185 491 307	-30 698 879	-69 613 498
- Intérêts courus/Cpte courant	245 710	44 829	88 427
<b>Total</b>	<b>92 857 255</b>	<b>61 350 394</b>	<b>7 098 551</b>

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

Le solde de ce poste affiche un solde de 22 598 au 30/09/2025 contre un solde Nul au 30/09/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
- Retenue à la source sur BTA	22 598	-	-
<b>Total</b>	<b>22 598</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3-7 Note sur le capital

<b>Capital au 30/06/2025</b>	
- Montant	213 432 271
- Nombre de titres	2 106 935
- Nombre d'actionnaires	<b>819</b>
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	270 509 251
- Nombre de titres	2 670 014
- Nombre d'actionnaires nouveaux	<b>153</b>
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	-244 901 660
- Nombre de titres	2 416 021
- Nombre d'actionnaires sortants	<b>162</b>
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	118 050
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	197 840
- Frais de négociation de titres	0
<b>Capital au 30/09/2025</b>	
- Montant	239 355 752
- Nombre de titres	2 360 928
- Nombre d'actionnaires	<b>810</b>

### 3- 8 Note sur les sommes distribuables

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	9 180 116	6 957 867	7 331 741
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2 180	748	565
<b>Total</b>	<b>9 182 296</b>	<b>6 958 615</b>	<b>7 332 306</b>

### 3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2025 à 276 951 Dinars contre un solde de 114 874 Dinars au 30/09/2025, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2025</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>31/12/2024</b>
- Gestionnaire	236 310	97 387	111 677
- Dépositaire	40 641	17 487	19 869
<b>Total</b>	<b>276 951</b>	<b>114 874</b>	<b>131 546</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 315 763 Dinars au 30/09/2025 contre un solde de 271 223 Dinars au 30/09/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2025	30/09/2024	31/12/2024
- Honoraires à payer (CAC)	27 263	26 202	35 000
- 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	33 401	13 944	15 946
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	21 863	17 710	27 564
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	32 747	12 878	15 605
<b>TOTAL</b>	<b>315 763</b>	<b>271 223</b>	<b>294 604</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 844 302 Dinars pour la période allant du 01/07/2025 au 30/09/2025 contre 332 668 Dinars pour la même période en 2024 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.07.25 au 30.09.25	Période du 01.01.25 au 30.09.25	Période du 01.07.24 au 30.09.24	Période du 01.01.24 au 30.09.24	Période du 01.01.24 au 31.12.24
- Rémunération du gestionnaire	723 687	1 702 264	285 145	855 837	1 188 283
- Rémunération du dépositaire	120 615	283 711	47 523	142 639	198 047
<b>Total</b>	<b>844 302</b>	<b>1 985 975</b>	<b>332 668</b>	<b>998 476</b>	<b>1 386 330</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 133 544 Dinars pour la période allant du 01/07/2025 au 30/09/2025 contre 65 230 Dinars pour la même période en 2024 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01.07.25 au 30.09.25</b>	<b>Période du 01.01.25 au 30.09.25</b>	<b>Période du 01.07.24 au 30.09.24</b>	<b>Période du 01.01.24 au 30.09.24</b>	<b>Période du 01.01.24 au 31.12.24</b>
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires	17 644	52 356	18 853	56 148	75 000
- Redevance CMF	101 357	238 412	39 936	119 865	166 426
-Autres charges/ Services bancaires	12	480	13	441	452
- TCL	14 531	33 487	6 428	18 477	27 457
<b>Total</b>	<b>133 544</b>	<b>324 735</b>	<b>65 230</b>	<b>194 931</b>	<b>269 335</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 2025 s'élève à 723 687 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.

Rémunération d'« Attijari Bank » au titre du troisième trimestre de l'année 2025 s'élève à 120 615 Dinars.

**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 30-09-2025**

Désignation Du Titre			Coût d'acquisition	Valeur au 30-09-2025	% Actif
<b>CODE ISIN</b>	<b>Obligations</b>		<b>18 465 000.000</b>	<b>19 457 936.701</b>	<b>7.81%</b>
TN0003400660	AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	600 000.0000	627 947.836	0.25%
TN0004700811	ATL 2020-1	20 000	400 000.0000	431 605.479	0.17%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1	23 000	1 840 000.0000	1 943 152.921	0.78%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CAT A	10 000	600 000.0000	630 240.000	0.25%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CAT B	20 000	2 000 000.0000	2 167 232.877	0.87%
EOATL20251	ATL 2025-1	20 000	2 000 000.0000	2 013 959.452	0.81%
TN0006610554	ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	1 200 000.0000	1 283 033.425	0.52%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	15 000	1 200 000.0000	1 297 091.507	0.52%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	20 000	1 600 000.0000	1 670 999.671	0.67%
TN0002102150	TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	250 000.0000	258 982.466	0.10%
TNIPE0BZ0LR6	TUNISIE LEASING 2024-2	10 000	800 000.0000	802 577.534	0.32%
TN0003900263	UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	225 000.0000	226 118.466	0.09%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021 CAT A	30 000	1 800 000.0000	1 863 821.313	0.75%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUBORDONNE 2021-2	40 000	3 200 000.0000	3 459 019.573	1.39%
TNAGSVAWF5T2	HL 2023-01	12 500	750 000.0000	782 154.181	0.31%
<b>CODE ISIN</b>	<b>BTA &amp; OBLIGATIONS ETAT</b>		<b>98 165 011.915</b>	<b>102 185 222.488</b>	<b>41.02%</b>
TN0008000622	BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310.0000	2 972 543.961	1.19%
TN0008000580	BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880.0000	415 263.859	0.17%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	3 636	3 347 665.2000	3 612 862.980	1.45%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	500	475 150.0000	496 818.341	0.20%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	270	256 581.0000	268 281.905	0.11%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	15	14 352.0000	14 904.550	0.01%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390.0000	1 112 522.305	0.45%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 808.5000	4 391 383.489	1.76%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900.0000	5 089 551.621	2.04%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 633 659.8400	5 836 298.316	2.34%
TN0008000895	EMP NAT 2021 T2 CB	50 000	5 000 000.0000	5 034 717.808	2.02%
TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT 2021 T3 CA TV	155	1 472.5000	1 613.578	0.00%
TN5QHXZ8T348	EMP NAT 2021 T3 CB TV	20 000	2 018 000.0000	2 158 642.640	0.87%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF	539	46 690.8750	48 577.753	0.02%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT 2022 T2 CA TF	9 585	92 016.0000	95 117.086	0.04%
TNLI8MDN3K59	EMP NAT 2024 T1 CA TF	3 488	33 136.0000	35 118.460	0.01%
TN9092FJVKK8	EMP NAT 2024 T4 CB TF	300 000	30 000 000.0000	31 926 706.850	12.82%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	380 000	38 000 000.0000	38 674 296.986	15.52%
<b>CODE ISIN</b>	<b>TITRES OPCVM</b>		<b>9 087 720 923</b>	<b>10 729 163.970</b>	<b>4.31%</b>
TNR7VU6134G3	AFC AMANETT SICAV	21 149	2 186 193.279	2 256 175.32	0.91%
TNZ6GJEZYKP3	FCP GAT OBLIGATAIRE	993	1 100 844.765	1 045 725.32	0.42%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	34 565	4 000 186 660	5 559 780.25	2.23%
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND	11 621	1 800 496 219	1 867 483.08	0.75%
<b>CODE ISIN</b>	<b>Certificat de depots</b>		<b>23 874 426.691</b>	<b>23 878 585.998</b>	<b>9.59%</b>
TNDG39FMXRO4	CD30/09/25_30J_24MD_ATTIJARIBANK_7.9 0%	1	23 874 426.691	23 878 586.00	9.59%
<b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b>			<b>149 592 159 529</b>	<b>156 250 909.157</b>	<b>62.72</b>