

# **ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 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 **31 Mars 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 **31 Mars 2021** annexés au présent rapport font apparaître un total actif de **214 278 874** dinars, un actif net de **213 885 633** dinars et une valeur liquidative de **106.304** 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 36,82 % 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 40,60 % 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 **31 Mars 2021** tels qu'annexés au présent rapport.

Tunis, le 5 mai 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Aymen EL ABED**

**BILAN**

arrêté au 31/03/2021

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2020</u>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>86 990 036</b>	<b>74 599 613</b>	<b>90 259 275</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		9 089 384	5 162 556	8 169 321
b - Obligations et Valeurs assimilées		77 900 653	69 437 057	82 089 954
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>127 137 314</b>	<b>15 837 636</b>	<b>120 049 914</b>
a - Placements monétaires	<b>3-3</b>	48 232 688	3 938 100	78 474 172
b - Disponibilités	<b>3-5</b>	78 904 626	11 899 536	41 575 742
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>3-6</b>	151 524	101 217	208 655
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>214 278 874</b>	<b>90 538 466</b>	<b>210 517 844</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-9</b>	136 991	73 990	135 314
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-10</b>	256 251	288 520	262 574
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>393 242</b>	<b>362 510</b>	<b>397 888</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-7</b>	200 497 183	84 311 385	199 309 724
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-8</b>	<b>13 388 450</b>	<b>5 864 570</b>	<b>10 810 232</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		10 862 135	4 662 923	1 605
b - Sommes distribuables de la période		2 526 315	1 201 647	10 808 628
<b>ACTIF NET</b>		<b>213 885 633</b>	<b>90 175 955</b>	<b>210 119 956</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>214 278 874</b>	<b>90 538 466</b>	<b>210 517 844</b>

**ETAT DE RESULTAT**

Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Mars 2021

*(Unité : en Dinars Tunisiens)*

	<i>Notes</i>	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	<b>3-2</b>	<b>1 375 792</b>	<b>1 082 867</b>	<b>4 464 719</b>
a - Dividendes		-	-	261 990
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 375 792	1 082 867	4 202 729
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>3-4</b>	<b>1 391 927</b>	<b>886 561</b>	<b>3 722 475</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>2 767 718</b>	<b>1 969 428</b>	<b>8 187 193</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>3-11</b>	<b>-397 931</b>	<b>-257 867</b>	<b>-1 138 837</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 369 787</b>	<b>1 711 561</b>	<b>7 048 357</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>3-12</b>	<b>-67 811</b>	<b>-38 876</b>	<b>-169 990</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 301 976</b>	<b>1 672 685</b>	<b>6 878 366</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		224 339	-471 037	3 930 261
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>2 526 315</b>	<b>1 201 647</b>	<b>10 808 628</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		-224 339	471 037	-3 930 261
* Variation des +/- values potentielles sur titres		158 897	100 520	281 487
* +/- values réalisées sur cession des titres		50 177	38 671	138 103
* Frais de négociation de titres		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>2 511 050</b>	<b>1 811 876</b>	<b>7 297 956</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/03/2021

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u></b>			
<u>des opérations d'exploitation</u>	2 511 050	1 811 876	7 297 956
a - Résultat d'exploitation	2 301 976	1 672 685	6 878 366
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	158 897	100 520	281 487
c - +/- values réalisées sur cession de titres	50 177	38 671	138 103
d - Frais de négociation de titres	-	-	-
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-	-3 640 875
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>	<u>1 254 626</u>	<u>-46 005 939</u>	<u>72 092 856</u>
<b>a - Souscriptions</b>	<b>136 087 719</b>	<b>53 364 997</b>	<b>375 174 317</b>
* Capital	128 155 112	50 228 521	359 002 165
* Régularisation des sommes non distribuables	82 965	25 788	325 989
* Régularisations des sommes distribuables	7 849 642	3 110 687	15 846 163
<b>b - Rachats</b>	<b>-134 833 092</b>	<b>-99 370 936</b>	<b>-303 081 461</b>
* Capital	-127 198 179	-93 338 640	-287 473 054
* Régularisation des sommes non distribuables	-61 513	-63 448	-284 938
- Régularisation des sommes distribuables	-7 573 401	-5 968 848	-15 323 468
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>3 765 677</b>	<b>-44 194 063</b>	<b>75 749 938</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>			
a - En début de la période	210 119 956	134 370 018	134 370 018
b - En fin de la période	213 885 633	90 175 955	210 119 956
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>			
a - En début de période	2 002 401	1 282 106	1 282 106
b - En fin de période	2 012 015	847 989	2 002 401
<b>Valeur liquidative</b>	<b>106,304</b>	<b>106,341</b>	<b>104,934</b>
<b>AN 6 Taux de Rendement de la période</b>	<b>1,31%</b>	<b>1,47%</b>	<b>5,37%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETEES AU 31/03/2021

(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 31/03/2021 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 31/03/2021 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 31 Mars 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 31/03/2021 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 31/03/2021 à 86 990 036 Dinars contre 74 599 613 Dinars au 31/03/2020, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2021 (*)	31/03/2020	31/12/2020
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>83 143 414</b>	<b>71 604 133</b>	<b>87 019 680</b>
- Obligations et valeurs assimilées	74 361 934	66 622 877	79 038 341
- Titres OPCVM Obligataires	8 781 480	4 981 256	7 981 339
<b>Plus ou moins -values potentielles</b>	<b>674 312</b>	<b>334 450</b>	<b>515 416</b>
-Obligations et valeurs assimilées	366 408	153 150	327 434
- Titres OPCVM Obligataires	307 904	181 300	187 982
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.</b>	<b>3 172 310</b>	<b>2 661 030</b>	<b>2 724 179</b>
<b>Total</b>	<b>86 990 036</b>	<b>74 599 613</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 1 375 792 Dinars au 31/03/2021 contre un montant de 1 082 867 Dinars au 31/03/2020, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
- Revenus des Obligations	1 277 057	452 745	1 931 411
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	98 735	630 122	2 271 318
- Revenus des titres OPCVM	-	-	261 990
<b>Total</b>	<b>1 375 792</b>	<b>1 082 867</b>	<b>4 464 719</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 48 232 688 Dinars contre 3 938 100 Dinars au 31/03/2020 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021<sup>(*)</sup></b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Certificats de dépôts	30 284 790	3 901 785	27 849 111
Intérêts courus sur certificats de dépôts	168 892	36 315	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	17 501 481	-	16 001 379
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	277 525	-	66 652
<b>TOTAL</b>	<b>48 232 688</b>	<b>3 938 100</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 1 391 927 Dinars au 31/03/2021 contre 886 561 Dinars au 31/03/2020 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Intérêts du compte courant	523 758	193 157	2 352 780
- Intérêts des Placements à terme	-	429 662	445 143
- Intérêts des Certificats de Dépôt	404 147	263 742	623 308
-Intérêts des prises en pension	72 360	-	66 653
-Intérêts des bons de trésor à court terme	391 662	-	234 591
<b>Total</b>	<b>1 391 927</b>	<b>886 561</b>	<b>3 722 475</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 78 904 626 Dinars contre 11 899 536 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Avoirs en banque	77 159 521	11 537 651	62 509 029
- Sommes à l'encaissement	22 427 323	3 874 628	14 892 652
- Sommes à régler	-21 208 637	-6 748 082	-36 824 151
- Intérêts courus/Cpte courant	526 419	192 767	998 212
- Dépôt à termes	-	3 000 000	-
- intérêts courus/ Dépôt à termes	-	42 572	-
<b>Total</b>	<b>78 904 626</b>	<b>11 899 536</b>	<b>41 575 742</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 151 524 Dinars contre un solde de 101 217 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Retenue à la source sur BTA	151 524	101 217	208 655
<b>Total</b>	<b>151 524</b>	<b>101 217</b>	<b>208 655</b>

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

#### **Capital au 31/12/2020**

- Montant	199 309 724
- Nombre de titres	2 002 401
- Nombre d'actionnaires	<b>1 417</b>

#### **Souscriptions réalisées**

- Montant	128 238 077
- Nombre de titres	1 287 533
- Nombre d'actionnaires nouveaux	<b>293</b>

#### **Rachats effectués**

- Montant	-127 259 692
- Nombre de titres	1 277 919
- Nombre d'actionnaires sortants	<b>167</b>

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

- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	158 897
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	50 177
- Frais de négociation de titres	-

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

- Montant	200 497 183
- Nombre de titres	2 012 015
- Nombre d'actionnaires	<b>1 543</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>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 526 315	1 201 647	10 808 628
Sommes distribuables des exercices antérieurs	10 862 135	4 662 923	1 604
<b>Total</b>	<b>13 388 450</b>	<b>5 864 570</b>	<b>10 810 232</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2021 à 136 991 Dinars contre un solde de 73 990 Dinars au 31/03/2020, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Gestionnaire	116 344	62 343	114 907
- Dépositaire	20 647	11 647	20 407
<b>Total</b>	<b>136 991</b>	<b>73 990</b>	<b>135 314</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 256 251 Dinars au 31/03/2021 contre un solde de 288 520 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Honoraires à payer (CAC)	-1 449 (*)	10 466	19 482
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2754	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	7637	736
- Dividende à payer exercice 2013	763	7 989	763
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	14 203	6 631
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	10 130	2 892
- CMF à payer	16599	9 036	16 398
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	9 682	25 506	4 584
- TCL à régulariser	11808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	30 930	14 086	21 621
<b>TOTAL</b>	<b>256 251</b>	<b>288 520</b>	<b>262 574</b>

\*Solde débiteur suite au règlement de la facture du commissaire aux comptes au cours du premier trimestre. Ce solde est devenu créateur au cours du deuxième trimestre.

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

Le solde de ce poste s'élève à 397 931 Dinars au 31/03/2021 contre 257 867 Dinars au 31/03/2020, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
- Rémunération du gestionnaire	341 084	221 029	976 146
- Rémunération du dépositaire	56 847	36 838	162 691
<b>Total</b>	<b>397 931</b>	<b>257 867</b>	<b>1 138 837</b>

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

Le solde de ce poste s'élève à 67 811 Dinars au 31/03/2021, contre 38 876 Dinars au 31/03/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2020</b>
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	13 313	2 984	12 000
- Redevance CMF	47 770	30 956	136 715
- Autres charges/ Services bancaires	205	211	237
- TCL	6 523	4725	21 038
<b>Total</b>	<b>67 811</b>	<b>38 876</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 premier trimestre de l'année 2021 s'élève à 341 084 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 premier trimestre de l'année 2021 s'élève à 56 847 Dinars TTC.

## Annexe I

## Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/03/2021

Désignation Du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2021	% Actif
<b>Obligations</b>		<b>36 564 500,000</b>	<b>38 253 615,097</b>	<b>17,85%</b>
AMEN BANK 2009 TR A	20 000	532 600,000	544 242,490	0,25%
AMEN BANK 2011-1 TF	35 000	350 000,000	358 656,986	0,17%
AMEN BANK SUB 2016-1 CAT A TF	20 000	400 000,000	408 369,096	0,19%
AMEN BANK SUB. 2017-1 CAT A	20 000	800 000,000	843 597,150	0,39%
AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	3 000 000,000	3 029 036,712	1,41%
ATL 2019-1 CATA TF	20 000	1 600 000,000	1 646 781,369	0,77%
ATL 2020-1	20 000	2 000 000,000	2 075 401,644	0,97%
ATTIJARI BANK SUB 2017 CAT A	20 000	800 000,000	839 445,041	0,39%
ATTIJARI LEASING 2015-1	20 000	800 000,000	847 047,890	0,40%
ATTIJARI LEASING 2015-1	3 080	123 200,000	130 445,375	0,06%
ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	600 000,000	602 993,754	0,28%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	1 600 000,000	1 713 797,260	0,80%
ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	2 051 200,000	2 197 088,088	1,03%
ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	6 000 000,000	6 168 493,150	2,88%
BNA SUBORDONNÉ 2017-1	20 000	800 000,000	840 223,562	0,39%
BTE 2016 -CATEGORIE A TF	5 000	100 000,000	101 070,466	0,05%
BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	1 600 000,000	1 630 860,274	0,76%
CIL 2017/1	5 000	200 000,000	209 194,959	0,10%
HANNIBAL LEASE 2017-2 CAT A	10 000	400 000,000	417 773,150	0,19%
HL 2015-01	5 000	200 000,000	211 562,082	0,10%
HL 2016-01	20 000	400 000,000	418 510,904	0,20%
STB 2008/2	8 000	200 000,000	201 196,712	0,09%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 245 836,066	1,05%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000,000	2 245 836,066	1,05%
STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000,000	1 122 918,033	0,52%
TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	1 250 000,000	1 257 972,603	0,59%
UIB 2011-1 CATEGORIE B	7 500	412 500,000	424 917,041	0,20%
UIB SUBORDONNE 2016- A TF	5 000	100 000,000	101 378,630	0,05%
ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV	10 000	600 000,000	631 548,329	0,29%
AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30 000	999 000,000	1 033 687,196	0,48%
ATB SUB 2017 CAT A	5 000	400 000,000	401 287,342	0,19%
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	600	36 000,000	38 033,655	0,02%
BH 2009	50 000	1 535 000,000	1 557 617,489	0,73%
MODERN LEASING SUB 2018-1	10 000	600 000,000	639 270,575	0,30%
UIB 2011-1 CATEGORIE A	7 500	75 000,000	77 719,027	0,04%
EMPRUNT NATIONAL 2014 CATEGORIE C	20 000	1 000 000,000	1 039 804,931	0,49%
<b>BTA</b>		<b>37 797 434,445</b>	<b>39 647 037,531</b>	<b>18,50%</b>
BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310,000	2 805 877,763	1,31%
BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880,000	386 984,763	0,18%
BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760,000	6 490 145,005	3,03%

BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282,000	44 185,450	0,02%
BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880,000	7 658 811,196	3,57%
BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 378,505	2 000 667,103	0,93%
BTA6%JUIN2021	1 000	981 700,000	1 032 249,160	0,48%
BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390,000	1 115 532,889	0,52%
BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 808,500	4 388 827,929	2,05%
BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 627 645,440	5 928 223,716	2,77%
BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900,000	5 161 232,943	2,41%
BTA6.9% MAI2022	2 500	2 512 500,000	2 634 299,614	1,23%
<b>TITRES OPCVM</b>		<b>8 781 479,889</b>	<b>9 089 383,860</b>	<b>4,24%</b>
FCP SMART EQUILIBRE OBLIG	3 134	300 058,562	300 688,496	0,14%
FIDELITY OBLIGATION SICAV	20 088	2 087 191,223	2 150 681,544	1,00%
FIDELITY SICAV PLUS	26 270	3 000 083,395	3 114 755,090	1,45%
SANADAT SICAV	4 922	530 573,362	544 196,008	0,25%
TUNISO EMIRATIE SICAV	22 749	2 363 491,187	2 478 913,032	1,16%
SICAV AXIS TRESORERIE	4 502	500 082,160	500 149,690	0,23%
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>30 284 789,624</b>	<b>30 453 681,916</b>	<b>14,21%</b>
CD13/01/21_90J_3.5MD_7,12%_BIAT	1	3 450 828,933	3 482 316,832	1,63%
CD13/01/21_90J_10MD_7,12%_BIAT	1	9 860 090,391	9 981 058,289	4,66%
CD25/03/21_10J_15MD_6.93%_ATTIJARIBANK	1	14 976 944,382	14 993 074,000	7,00%
CD31/03/21_10J_2MD_6.93%_ATTIJARIBANK	1	1 996 925,918	1 997 232,795	0,93%
<b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>		<b>17 501 480,942</b>	<b>17 779 006,347</b>	<b>8,30%</b>
PPL_B0625_BT_05/01/2021_90j_7.12%_5MD	4822	5 000 612,164	5 085 667,021	2,37%
PPL_B1023_BT_08/01/2021_90j_7.12%_10MD	9858	10 000 603,397	10 164 768,857	4,74%
PPL_B0527_AB_03/02/2021_90j_7.15%_2.5MD	2404	2 500 265,381	2 528 570,469	1,18%
<b>Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme</b>		<b>130 929 684,900</b>	<b>135 222 724,751</b>	<b>63,11%</b>