

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET
ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2023

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 Mars 2023 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 Mars 2023, 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 **164 547 557** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **2 579 397** 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 Mars 2023, 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 ces questions.

Tunis, le 26 Avril 2023

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN DE LA SOCIETE
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
arrêté au 31-03-2023
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Notes | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 121 542 157 | 146 939 593 | 122 243 820 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 6 055 215 | 8 203 033 | 8 320 295 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 115 486 942 | 138 736 560 | 113 923 525 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 43 005 400 | 44 320 509 | 54 054 730 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 38 044 865 | 16 876 089 | 33 977 574 |
| b - Disponibilités | 3-5 | 4 960 535 | 27 444 420 | 20 077 156 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | 3-6 | 0 | 8 832 | 0 |
| AC 4 - Autres actifs | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIF | | 164 547 557 | 191 268 934 | 176 298 550 |
| PASSIF | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-9 | 124 546 | 134 286 | 122 758 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-10 | 224 350 | 253 937 | 252 175 |
| TOTAL PASSIF | | 348 896 | 388 223 | 374 933 |
| ACTIF NET | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-7 | 153 556 119 | 179 097 838 | 166 738 987 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-8 | 10 642 542 | 11 782 873 | 9 184 630 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 8 451 118 | 9 419 543 | 8 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 2 191 424 | 2 363 330 | 9 184 622 |
| ACTIF NET | | 164 198 661 | 190 880 711 | 175 923 617 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 164 547 557 | 191 268 934 | 176 298 550 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2023
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Notes | Période du 01/01/2023 au 31/03/2023 | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2022 au 31/12/2022 |
|---|-------------|---|---|---|
| PR 1 - Revenus du portefeuille - titres | 3-2 | 1 800 503 | 2 237 770 | 8 993 388 |
| a - Dividendes | | 0 | 0 | 188 506 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 1 800 503 | 2 237 770 | 8 804 882 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 3-4 | 1 068 199 | 739 954 | 2 686 341 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 868 702 | 2 977 724 | 11 679 729 |
| CH 1 - Charges de gestion des placements | 3-11 | -371 668 | -411 602 | -1 560 751 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 2 497 034 | 2 566 122 | 10 118 977 |
| PR 3 - Autres produits | | 0 | 0 | 0 |
| CH 2 - Autres charges | 3-12 | -67 009 | -68 825 | -278 362 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 2 430 025 | 2 497 297 | 9 840 616 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | -238 600 | -133 966 | -655 994 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 2 191 424 | 2 363 330 | 9 184 622 |
| PR 4 - Régularisation du résultat <i>d'exploitation (annulation)</i> | | 238 600 | 133 966 | 655 994 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 115 021 | 192 794 | 589 171 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 34 351 | 27 232 | 115 624 |
| * Frais de négociation de titres | | 0 | 0 | -78 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2 579 397 | 2 717 323 | 10 545 333 |

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
Au 31/03/2023
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| | Période du 01/01/2023 au 31/03/2023 | Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 | Période du 01/01/2022 au 31/12/2022 |
|---|---|---|---|
| AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant <i>des opérations d'exploitation</i> | 2 579 397 | 2 717 323 | 10 545 333 |
| a - Résultat d'exploitation | 2 430 025 | 2 497 297 | 9 840 616 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 115 021 | 192 794 | 589 171 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 34 351 | 27 232 | 115 624 |
| d - Frais de négociation de titres | 0 | 0 | -78 |
| AN 2 - Distribution des dividendes | 0 | 0 | -8 294 058 |
| AN 3 -Transaction sur le capital | -14 304 353 | -8 480 783 | -22 971 829 |
| a - Souscriptions | 75 237 024 | 90 999 672 | 460 532 462 |
| * Capital | 70 905 691 | 85 878 662 | 438 896 511 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | 28 215 | 47 685 | 778 044 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 4 303 118 | 5 073 325 | 20 857 907 |
| b - Rachats | -89 541 378 | -99 480 454 | -483 504 291 |
| * Capital | -84 221 976 | -93 797 149 | -459 616 325 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -44 171 | -59 060 | -831 635 |
| - Régularisation des sommes distrib. | -5 275 231 | -5 624 245 | -23 056 332 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -11 724 956 | -5 763 460 | -20 720 554 |
| AN 4 - Actif Net | | | |
| a - En début de la période | 175 923 617 | 196 644 171 | 196 644 171 |
| b - En fin de la période | 164 198 661 | 190 880 711 | 175 923 617 |
| AN 5 - Nombre d'actions | | | |
| a - En début de période | 1 663 586 | 1 871 122 | 1 871 122 |
| b - En fin de période | 1 530 727 | 1 791 808 | 1 663 586 |
| Valeur liquidative | 107.268 | 106.530 | 105.750 |
| Dividende par action | | | 5.257 |
| AN 6 Taux de Rendement de la période | 5.82% | 5.54% | 5.63% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2023
(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 31/03/2023 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 31/03/2023 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 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 31/03/2023 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 31/03/2023 à 121 542 156 Dinars contre 146 939 593 Dinars au 31/03/2022, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Coût d'acquisition | 113 820 743 | 139 213 241 | 115 689 558 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 108 489 842 | 131 518 849 | 107 996 939 |
| - Titres OPCVM obligataires | 5 330 901 | 7 694 392 | 7 692 619 |
| Plus ou moins -values potentielles | 1 661 944 | 1 150 546 | 1 546 924 |
| -Obligations et valeurs assimilées | 937 631 | 641 905 | 919 249 |
| - Titres OPCVM obligataires | 724 314 | 508 641 | 627 675 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 6 059 469 | 6 575 806 | 5 007 338 |
| Total | 121 542 157 | 146 939 593 | 122 243 820 |

(*) 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 1 800 503 Dinars pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 contre un montant de 2 237 770 Dinars pour la même période en 2022 et se détaillent comme suit :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Revenus des Obligations | 1 200 061 | 1 739 970 | 6 886 848 |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | 600 442 | 497 800 | 1 918 034 |
| - Revenus des titres OPCVM | 0 | 0 | 188 506 |
| Total | 1 800 503 | 2 237 770 | 8 993 388 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde au 31/03/2023 à 38 044 865 Dinars contre un solde de 16 876 089 Dinars au 31/03/2022 et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/03/2023(*) | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôts | 22 841 117 | 2 464 395 | 18 956 986 |
| Intérêts courus sur certificats de dépôts | 87 923 | 25 984 | 6 947 |
| Bons de Trésor à court Terme | - | 5 310 315 | - |
| Intérêts courus sur Bon de Trésor à court | - | 31 720 | - |
| Créances sur opérations de pension livrée | 14 999 322 | 8 999 876 | 14 999 857 |
| Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée | 116 503 | 43 799 | 13 784 |
| TOTAL | 38 044 865 | 16 876 089 | 33 977 574 |

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

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 1 068 199 Dinars pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 contre 739 954 Dinars pour la même période en 2022 et se détaillent ainsi :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts du compte courant | 332 227 | 206 809 | 1 208 249 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | 326 421 | 197 912 | 214 479 |
| -Intérêts des prises en pension | 409 551 | 303 513 | 1 191 864 |
| -Intérêts des bons de trésor à court terme | - | 31 720 | 71 749 |
| Total | 1 068 199 | 739 954 | 2 686 341 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à 4 960 535 Dinars contre 27 444 420 Dinars au 31/03/2022 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 11 901 721 | 1 481 013 | 49 139 773 |
| - Sommes à l'encaissement | 5 648 555 | 35 186 089 | 3 452 400 |
| - Sommes à régler | -12 916 909 | -9 430 402 | -32 949 761 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 327 168 | 207 720 | 434 744 |
| Total | 4 960 535 | 27 444 420 | 20 077 156 |

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 31/03/2023 contre un solde de 8 832 Dinars au 31/03/2022 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 0 | 8 832 | 0 |
| Total | 0 | 8 832 | 0 |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 31/12/2022 | |
|--|-------------|
| - Montant | 166 738 987 |
| - Nombre de titres | 1 663 586 |
| - Nombre d'actionnaires | 1141 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 70 933 907 |
| - Nombre de titres | 707 439 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 74 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -84 266 147 |
| - Nombre de titres | 840 298 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 154 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 115 021 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 34 351 |
| - Frais de négociation de titres | 0 |
| Capital au 31/03/2023 | |
| - Montant | 153 556 119 |
| - Nombre de titres | 1 530 727 |
| - Nombre d'actionnaires | 1061 |

3- 8 Note sur les sommes distribuables

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 2 191 424 | 2 363 330 | 9 184 622 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 8 451 118 | 9 419 543 | 8 |
| Total | 10 642 542 | 11 782 873 | 9 184 630 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à 124 546 Dinars contre un solde de 134 286 Dinars au 31/03/2022, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 105 677 | 114 026 | 104 144 |
| - Dépositaire | 18 869 | 20 260 | 18 614 |
| Total | 124 546 | 134 286 | 122 758 |

3- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à Dinars au 31/03/2023 contre un solde de Dinars au 31/03/2022 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| - Honoraires à payer (CAC) | 4 716 | 2 311 | 15 282 |
| - 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 | 2 892 | 2 892 | 2 892 |
| - CMF à payer | 15 105 | 16 275 | 14 891 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | -14 638* | 18 920 | 6 440 |
| - TCL à régulariser | 11 808 | 11 808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 | 916 |
| - Etat taxes à payer | 18 678 | 15 942 | 15 073 |
| TOTAL | 224 350 | 253 937 | 252 175 |

**Un abonnement de charge de 22 000 a été comptabilisé afin de régler le débit de compte provision pour AG*

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 371 668 Dinars pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 contre 411 602 Dinars pour la même période en 2022 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 318 573 | 352 802 | 1 337 787 |
| - Rémunération du dépositaire | 53 095 | 58 800 | 222 964 |
| Total | 371 668 | 411 602 | 1 560 751 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 67 009 Dinars pour la période allant du 01/01/2023 au 31/03/2023 contre 68 825 Dinars pour la même période en 2022 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires (CAC) et frais AGO | 15 288 | 12 329 | 62 000 |
| - Redevance CMF | 44 618 | 49 412 | 187 365 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 416 | 210 | 263 |
| - TCL | 6 687 | 6 874 | 28 734 |
| Total | 67 009 | 68 825 | 278 362 |

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 2023 s'élève à 318 573 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 deuxième premier de l'année 2023 s'élève à 53 095 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 31/03/2023

| Désignation Du Titre | | Coût d'acquisition | Valeur au 31-03- 2023 | % Actif | |
|----------------------|--|-----------------------|--------------------------|---------------|-------|
| CODE ISIN | Obligations | 30 454 700 | 32 875 406 | 19.98% | |
| TN0003400348 | AMEN BANK 2009 TR A AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT | 20 000 | 265 800 | 271 610 | 0.17% |
| TN0003400660 | B | 30 000 | 1 800 000 | 1 817 059 | 1.10% |
| TN0004700803 | ATL 2019-1 CATA TF | 20 000 | 800 000 | 823 594 | 0.50% |
| TN0004700811 | ATL 2020-1 | 20 000 | 1 200 000 | 1 244 970 | 0.76% |
| TN6KZZZEJ5N2 | ATL 2021-1 | 23 000 | 2 300 000 | 2 338 534 | 1.42% |
| ATL202301 | ATL 2023-1 CAT A | 10 000 | 1 000 000 | 1 008 285 | 0.61% |
| TN0006610430 | ATTIJARI LEASING 2016-2 ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT | 10 000 | 200 000 | 200 995 | 0.12% |
| TN0006610539 | A ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT | 20 000 | 800 000 | 856 899 | 0.52% |
| TN0006610539 | A ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT | 25 640 | 1 025 600 | 1 098 544 | 0.67% |
| TN0006610554 | A | 60 000 | 3 600 000 | 3 700 287 | 2.25% |
| TN0001300664 | BTE 2019-1 CAT A TF | 20 000 | 800 000 | 815 623 | 0.50% |
| TN0002601029 | STB 2008/2 STB SUBORDONNE 2019-1 | 8 000 | 100 000 | 100 570 | 0.06% |
| TN0002601193 | CAT E STB SUBORDONNE 2019-1 | 20 000 | 2 000 000 | 2 612 831 | 1.59% |
| TN0002601193 | CAT E STB SUBORDONNE 2019-1 | 20 000 | 2 000 000 | 2 612 831 | 1.59% |
| TN0002601193 | CAT E | 10 000 | 1 000 000 | 1 306 415 | 0.79% |
| TN0002102150 | TUNISIE LEASING 2021-1 | 12 500 | 1 000 000 | 1 074 624 | 0.65% |
| TN0003900263 | UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 337 500 | 347 659 | 0.21% |
| TN0007780026 | ABC TUNISIE 2018-01 CATA TV | 10 000 | 200 000 | 211 023 | 0.13% |
| TN0003400686 | AMEN BANK SUB 2021 CAT A AMEN BANK SUBORDONNE | 30 000 | 3 000 000 | 3 213 481 | 1.95% |
| TN0003400405 | 2010 | 30 000 | 598 800 | 620 966 | 0.38% |
| TN0003600640 | ATB SUB 2017 CAT A | 5 000 | 200 000 | 200 678 | 0.12% |
| TN0006610513 | ATTIJARI LEASING SUB 2018-1 | 600 | 12 000 | 12 715 | 0.01% |
| TN0001900836 | BH 2009 BH BANK SUBORDONNE 2021- | 50 000 | 765 000 | 776 758 | 0.47% |
| TNA4HARL4UU5 | 2 | 40 000 | 4 000 000 | 4 143 482 | 2.52% |
| TNAGSVAVF5T2 | HL 2023-01 | 12 500 | 1 250 000 | 1 251 322 | 0.76% |
| TN0006720122 | MODERN LEASING SUB 2018-1 | 10 000 | 200 000 | 213 650 | 0.13% |
| CODE ISIN | BTA & OBLIGATIONS ETAT | 78 035 142 | 82 611 536 | 50.21% | |
| TN0008000622 | BTA 6 3 % MARS 2026 | 2 900 | 2 795 310 | 2 846 544 | 1.73% |
| TN0008000580 | BTA 6 3 % OCTOBRE 2026 | 400 | 369 880 | 395 054 | 0.24% |
| TN0008000747 | BTA 7 2% MAI 2027 | 5 676 | 5 225 893 | 5 495 582 | 3.34% |
| TN0008000648 | BTA6% JUIN 2023 | 6 400 | 6 117 760 | 6 629 735 | 4.03% |

| | | | | | |
|--|--|---------|--------------------|--------------------|---------------|
| TN0008000630 | BTA6% OCTOBRE2023 | 45 | 42 282 | 45 628 | 0.03% |
| TN0008000630 | BTA6% OCTOBRE2023 | 7 800 | 7 328 880 | 7 908 933 | 4.81% |
| TN0008000630 | BTA6% OCTOBRE2023 | 2 015 | 1 940 379 | 2 047 790 | 1.24% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 1 100 | 1 039 390 | 1 127 322 | 0.69% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 4 350 | 4 140 809 | 4 441 871 | 2.70% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 5 000 | 4 900 900 | 5 189 068 | 3.15% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 5 728 | 5 633 660 | 5 955 944 | 3.62% |
| TN0008000838 | EMP NAT T1 2021 CAT B | 380 000 | 38 000 000 | 40 008 232 | 24.31% |
| TN0008000515 | EMPRUNT NATIONAL 2014 | 20 000 | 500 000 | 519 833 | 0.32% |
| CODE ISIN | TITRES OPCVM | | 5 330 901 | 6 055 214 | 3.68% |
| TN0006830012 | AXIS SICAV TRESORERIE | 4 502 | 500 082 | 506 880 | 0.31% |
| TNBICI0E13Y6 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIG | 3 134 | 300 059 | 337 504 | 0.21% |
| TNF4K5BAEMO1 | FIDELITY SICAV PLUS | 34 565 | 4 000 187 | 4 660 226 | 2.83% |
| TN0003600418 | SANADAT SICAV | 4 922 | 530 573 | 550 604 | 0.33% |
| CODE ISIN | CERTIFICATS DE DEPOTS | | 22 841 117 | 22 929 041 | 13.93% |
| CD10/03/23_4 | CD10/03/23_40J_17MD | 1 | 16 865 050 | 16 938 939 | 10.29% |
| TNxEIT90ORIO | CD15/03/23_20J_1.5MD_AB | 1 | 1 494 017 | 1 499 099 | 0.91% |
| TN8V8BNQZEX1 | CD22/03/23_20J_4.5MD_AB | 1 | 4 482 050 | 4 491 003 | 2.73% |
| CODE ISIN | PENSION LIVREE | | 14 999 322 | 15 115 825 | 9.19% |
| | PPL_AB_01/03/23_33_9.02%_1 5M_B0423 | 14 286 | 14 999 322 | 15 115 825 | 9.19% |
| Total Portefeuille Titres Placements monétaires et Dépôts à terme | | | 151 661 181 | 159 587 022 | 96.99% |