

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2025

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2025

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 mars 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 31 mars 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 **205 035 473** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **2 604 369** 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 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 24,15% de l'actif au 31 Mars 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 29 avril 2025

Le Commissaire aux Comptes

**ECC MAZARS
Borhen CHEBBI**

BILAN
arrêté au 31-03-2025
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
ACTIF				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	120 758 966	105 819 883	119 472 621
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		6890695	7246237	5287650
b - Obligations et Valeurs assimilées		113868271	98573646	114184971
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		84267980	47137041	7098551
a - Placements monétaires	3-3	34752646	0	0
b - Disponibilités	3-5	49515334	47137041	7098551
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	8527	0	0
AC 4 - Autres actifs		0	0	0
TOTAL ACTIF		205035473	152956924	126571172
PASSIF				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-9	157981	116110	131546
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	274771	263602	294604
TOTAL PASSIF		432752	379712	426150
ACTIF NET				
CP 1 -Capital	3-7	190349993	142090576	118812716
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	14252728	10486635	7332306
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		11738062	8300047	565
b - Sommes distribuables de la période		2514666	2186588	7331741
ACTIF NET		204602721	152577211	126145022
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		205035473	152956924	126571172

ETAT DE RESULTAT

Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2025

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2024 au 31/03/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
PR 1 - Revenus du portefeuille - titres	3-2	1947244	1629725	7202647
a - Dividendes		0	0	23509
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		1947244	1629725	7179138
PR 2 - Revenus des placements monétaires	3-4	998549	1202034	4279196
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2945793	2831759	11481843
CH 1 - Charges de gestion des placements	3-11	-411939	-346484	-1386330
REVENU NET DES PLACEMENTS		2533854	2485275	10095513
PR 3 - Autres produits		0	0	0
CH 2 - Autres charges	3-12	-71570	-66975	-269335
RESULTAT D'EXPLOITATION		2462284	2418300	9826178
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		52382	-231712	-2494437
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2514666	2186588	7331741
PR 4 - Régularisation du résultat <u>d'exploitation (annulation)</u>		-52382	231712	2494437
* Variation des +/- values potentielles sur titres		142085	155262	425854
* +/- values réalisées sur cession des titres		0	5699	288858
* Frais de négociation de titres		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2604369	2579261	10540890

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
Période du 1er Janvier au 31 Mars 2025
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/01/2025 au 31/03/2025	Période du 01/01/2024 au 31/03/2024	Période du 01/01/2024 au 31/12/2024
AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant <u>des opérations d'exploitation</u>	2604369	2579261	10540890
a - Résultat d'exploitation	2462284	2418300	9826178
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	142085	155262	425854
c - +/- values réalisées sur cession de titres	0	5699	288858
d - Frais de négociation de titres	0	0	0
AN 2 - Distribution des dividendes	0	0	-7415601
AN 3 -Transaction sur le capital	75853329	7889744	-19088473
a - Souscriptions	170241310	125731402	458697565
* Capital	159525081	118011846	435368378
* Régularisation des sommes non distrib.	51863	46692	909797
* Régularisations des sommes distrib.	10664366	7672865	22419390
b - Rachats	-94387981	-117841658	-477786038
* Capital	-88134238	-110324469	-451351475
* Régularisation des sommes non distrib.	-47515	-62120	-1086364
- Régularisation des sommes distrib.	-6206228	-7455068	-25348199
VARIATION DE L'ACTIF NET	78457698	10469005	-15963184
AN 4 - Actif Net			
a - En début de la période	126145022	142108206	142108206
b - En fin de la période	204602720	152577211	126145022
AN 5 - Nombre d'actions			
a - En début de période	1174687	1333429	1333429
b - En fin de période	1880520	1409779	1174687
Valeur liquidative	108.801	108.228	107.386
Dividende par action			5.887
AN 6 Taux de Rendement de la période	1.32%	6.22%	6.29%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/03/2025
(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 31/03/2025 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'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 31/03/2025 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 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 31/03/2025 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 31/03/2025 à 120 758 966Dinars contre 105 819 883Dinars au 31/03/2024, et se détaille ainsi:

Libellé	31/03/2025(*)	31/03/2024	31/12/2024
Coût d'acquisition	114 414 130	98 311 694	114 439 486
- Obligations et valeurs assimilées	108 913 550	92 180 132	110 439 299
- Titres OPCVM obligataires	5 500 580	6 131 562	4 000 187
Plus ou moins -values potentielles	1 905 475	1 492 798	1 763 389
-Obligations et valeurs assimilées	515 360	378 122	475 926

- Titres OPCVM obligataires	1 390 115	1 114 676	1 287 463
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	4 439 361	6 015 391	3 269 746
Total	120 758 966	105 819 883	119 472 621

(*) 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 1 947 244 Dinars pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre un montant de 1 629 725 Dinars pour la même période en 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Revenus des Obligations	636 371	673 974	2 172 794
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	1 310 873	955 751	5 006 344
- Revenus des titres OPCVM	0	0	23 509
Total	1 947 244	1 629 725	7 202 647

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde au 31/03/2025 un solde 34 752 646 contre un solde nul au 31/03/2024 et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Certificats de dépôts	34 735 685	-	-
Intérêts courus sur certificats de dépôts	16 961	-	-
TOTAL	34 752 646	-	-

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 998 549 Dinars pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre 1 202 034 Dinars pour la même période en 2024 et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Intérêts du compte courant	126 155	38 296	259 889
- Intérêts des Certificats de Dépôt	508 262	-	366 581
-Intérêts des prises en pension	364 132	1 163 738	3 652 726
Total	998 549	1 202 034	4 279 196

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à 49 515 334Dinars contre 47 137 041Dinars au 31/03/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Avoirs en banque	71 362 228	65 382 471	25 331 349
- Sommes à l'encaissement	35 587 061	13 813 144	51 292 273
- Sommes à régler	-57 561 019	-32 105 017	-69 613 498
- Intérêts courus/Cpte courant	127 064	46 443	88 427
Total	49 515 334	47 137 041	7 098 551

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste affiche un solde de 8 527 au 31/03/2025 contre un solde nul au 31/03/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Retenue à la source sur BTA	8 527	-	-
Total	8 527	-	

3-7 Note sur le capital

Capital au 31/12/2024

- Montant			118 812 716
- Nombre de titres			1 174 687
- Nombre d'actionnaires			808

Souscriptions réalisées

- Montant			159 576 945
- Nombre de titres			1 577 206
- Nombre d'actionnaires nouveaux			167

Rachats effectués

- Montant			-88 181 753
- Nombre de titres			871 373
- Nombre d'actionnaires sortants			118

Autres effets s/capital

- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres			142 085
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres			-
- Frais de négociation de titres			-

Capital au 31/03/2025

- Montant			190 349 993
- Nombre de titres			1 880 520
- Nombre d'actionnaires			858

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 514 666	2 186 588	7 331 741
Sommes distribuables des exercices antérieurs	11 738 062	8 300 047	565
Total	14 252 728	10 486 635	7 332 306

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à 157 981Dinars contre un solde de 116 110Dinars au 31/03/2024, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Gestionnaire	134 336	98 447	111 677
- Dépositaire	23 646	17 663	19 869
Total	157 981	116 110	131 546

3-10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 274 771Dinars au 31/03/2025 contre un solde de 263 602Dinars au 31/03/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Honoraires à payer (CAC)	9 715	8 702	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	2 892	2 892	2 892
- CMF à payer	19 119	14 093	15 946
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	31 819	26 499	27 564
- TCL à régulariser	11 808	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916	916
- Etat taxes à payer	13 629	13 819	15 605
TOTAL	274 771	263 602	294 604

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 411 939Dinars pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre 346 484Dinars pour la même période en 2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Rémunération du gestionnaire	353 090	296 986	1 188 283
- Rémunération du dépositaire	58 849	49 498	198 047
Total	411 939	346 484	1 386 330

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 71 570Dinars pour la période allant du 01/01/2025 au 31/03/2025 contre 66 975Dinars pour la même période en 2024 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
- Honoraires (CAC) et frais AGO	17 260	18 647	75 000
- Redevance CMF	49 453	41 595	166 426
-Autres charges/ Services bancaires	452	418	452
- TCL	4 405	6 315	27 457
Total	71 570	66 975	269 335

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 2025 s'élève à 134 336Dinars 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 2025 s'élève à 23 646 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 31-03-2025

Désignation Du Titre		Coût d'acquisition	Valeur au 31-03-2025	% Actif
CODE ISIN	Obligations	17751130.431	18381686.001	8.97%
TN0003400660	AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30000	600000.000	605807.342 0.30%
TN0004700811	ATL 2020-1	20000	400000.000	415080.329 0.20%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1	23000	1840000.000	1870827.310 0.91%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CAT A	10000	600000.000	604970.959 0.30%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 CAT B	20000	2000000.000	2079793.973 1.01%
TN0006610554	ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60000	1200000.000	1233698.630 0.60%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASING 2023-1	15000	1200000.000	1245590.794 0.61%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASING 2024-1	20000	1600000.000	1602973.808 0.78%
TN0002102150	TUNISIE LEASING 2021-1	12500	500000.000	537311.781 0.26%
TNIPE0BZ0LR6	TUNISIE LEASING 2024-2	10000	1000000.000	1045106.850 0.51%
TN0003900263	UIB 2011-1 CATEGORIE B	7500	262500.000	270401.754 0.13%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021 CAT A	30000	2400000.000	2588793.926 1.26%
TN0003400405	AMEN BANK SUBORDONNE 2010	30000	198630.431	206818.854 0.10%
TNA4HARL4UU5	BH BANK SUBORDONNE 2021-2	40000	3200000.000	3323639.962 1.62%
TNAGSVAWF5T2	HL 2023-01	12500	750000.000	750869.729 0.37%
CODE ISIN	BTA & OBLIGATIONS ETAT	91648574.063	95486584.619	46.57%
TN0008000622	BTA 63 % MARS 2026	2900	2880459.381	2888868.587 1.41%
TN0008000580	BTA 63 % OCTOBRE 2026	400	393799.149	403133.505 0.20%
TN0008000747	BTA 72% MAI 2027	3636	3470065.917	3655400.308 1.78%
TN0008000747	BTA 72% MAI 2027	500	477181.782	502667.809 0.25%
TN0008000747	BTA 72% MAI 2027	270	257678.162	271440.617 0.13%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	1100	1082106.080	1138804.601 0.56%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	4350	4269491.427	4493708.304 2.19%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5000	4957751.905	5215472.453 2.54%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5728	5686437.814	5981682.474 2.92%
TNSUXW7EBUQ0	EMP NAT 2021 T3 CA TV	155	1481.887	1529.371 0.00%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF	539	46690.875	46831.975 0.02%
TNJ1M1ZAWYG5	EMP NAT 2022 T2 CA TF	9585	92210.413	97787.570 0.05%
TNLI8MDN3K59	EMP NAT 2024 T1 CA TF	3488	33219.271	33539.785 0.02%
TN9092FJVKK8	EMP NAT 2024 T4 CB TF	300000	30000000.000	30747484.931 15.00%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	380000	38000000.000	40008232.329 19.51%
CODE ISIN	TITRES OPCVM	6890694.952	6890694.952	3.36%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	34565	5376447.490	5376447.490 2.62%
TNGUV3GCXU41	MCP SAFE FUND	9714	1514247.462	1514247.462 0.74%
CODE ISIN	Certificat de dépôt	34735684.695	34752645.969	16.95%
CD31/03/25_1	CD28/03/25_10J_20MD_ATTIJARIBANK_7.99%	1	19964567.529	19978721.669 9.74%
CD31/03/25_8	CD31/03/25_80J_15MD_AMENBANK_8.75%	1	14771117.166	14773924.300 7.21%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme		151026084.141	155511611.541	75.85%