

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2025

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 décembre 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 décembre 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 **191 828 242** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **3 974 940** 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 décembre 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 21,24% de l'actif au 31 décembre 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 30 JANVIER 2026

Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS
Borhen CHEBBI

BILAN
arrêté au 31/12/2025
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Notes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| ACTIF | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 132 080 662 | 119 472 621 |
| a - Actions,Valeurs assimilées et droits rattachés | | 9 416 987 | 5 287 650 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | 122 663 675 | 114 184 971 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 59 706 137 | 7 098 551 |
| a - Placements monétaires | 3-3 | 18 970 077 | 0 |
| b - Disponibilités | 3-5 | 40 736 060 | 7 098 551 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | 0 | 0 |
| AC 4 - Autres actifs | 3-6 | 41 443 | 0 |
| TOTAL ACTIF | | 191 828 242 | 126 571 172 |
| PASSIF | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-9 | 181 275 | 131 546 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-10 | 310 439 | 294 604 |
| TOTAL PASSIF | | 491 714 | 426 150 |
| ACTIF NET | | | |
| CP 1 -Capital | 3-7 | 182 055 993 | 118 812 716 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-8 | 9 280 535 | 7 332 306 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 1 656 | 565 |
| b - Sommes distribuables de la période | | 9 278 879 | 7 331 741 |
| ACTIF NET | | 191 336 529 | 126 145 022 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 191 828 242 | 126 571 172 |

ETAT DE RESULTAT

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

(Unité : en Dinars Tunisiens)

| | Notes | Période du 01/10/2025 au 31/12/2025 | Période du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Période du 01/10/2024 au 31/12/2024 | Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| PR 1 - Revenus du portefeuille - titres | 3-2 | 2 034 380 | 8 231 592 | 2 311 029 | 7 202 647 |
| a - Dividendes | | 0 | 79 044 | 0 | 23 509 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 2 034 380 | 8 152 548 | 2 311 029 | 7 179 138 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 3-4 | 2 389 742 | 10 104 931 | 1 215 269 | 4 279 196 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 4 424 122 | 18 336 523 | 3 526 298 | 11 481 843 |
| CH 1 - Charges de gestion des placements | 3-11 | -643 466 | -2 629 441 | -387 854 | -1 386 330 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 3 780 656 | 15 707 082 | 3 138 444 | 10 095 513 |
| PR 3 - Autres produits | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CH 2 - Autres charges | 3-12 | -106 955 | -431 689 | -74 404 | -269 335 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 3 673 701 | 15 275 393 | 3 064 040 | 9 826 178 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | -3 574 938 | -5 996 513 | -2 690 166 | -2 494 437 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 98 763 | 9 278 880 | 373 874 | 7 331 741 |
| PR 4 - Régularisation du résultat <u>d'exploitation (annulation)</u> | | 3 574 938 | 5 996 513 | 2 690 166 | 2 494 437 |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres | | 60 378 | 569 113 | 45 861 | 425 854 |
| * +/- values réalisées sur cession des titres | | 240 868 | 438 708 | 147 035 | 288 858 |
| * Frais de négociation de titres | | -7 | -7 | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 3 974 940 | 16 283 207 | 3 256 936 | 10 540 890 |

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

| | Période du 01/10/2025 au 31/12/2025 | Période du 01/01/2025 au 31/12/2025 | Période du 01/10/2024 au 31/12/2024 | Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant <u>des opérations d'exploitation</u> | 3 974 940 | 16 283 207 | 3 256 936 | 10 540 890 |
| a - Résultat d'exploitation | 3 673 701 | 15 275 393 | 3 064 040 | 9 826 178 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 60 378 | 569 113 | 45 861 | 425 854 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | 240 868 | 438 708 | 147 035 | 288 858 |
| d - Frais de négociation de titres | -7 | -7 | 0 | 0 |
| AN 2 - Distribution des dividendes | 0 | -19 024 128 | 0 | -7 415 601 |
| AN 3 -Transaction sur le capital | -61 176 459 | 67 932 428 | -41 116 700 | -19 088 473 |
| a - Souscriptions | 283 589 190 | 1 078 206 633 | 96 276 783 | 458 697 565 |
| * Capital | 271 654 038 | 1 028 280 684 | 91 087 906 | 435 368 378 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | 702 829 | 1 553 235 | 362 557 | 909 797 |
| * Régularisations des sommes distrib. | 11 232 323 | 48 372 715 | 4 826 320 | 22 419 390 |
| b - Rachats | -344 765 647 | -1 010 274 205 | -137 393 483 | -477 786 038 |
| * Capital | -329 009 114 | -965 654 482 | -129 320 293 | -451 351 475 |
| * Régularisation des sommes non distrib. | -948 749 | -1 943 974 | -556 521 | -1 086 364 |
| - Régularisation des sommes distrib. | -14 807 784 | -42 675 749 | -7 516 669 | -25 348 199 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -57 201 519 | 65 191 507 | -37 859 764 | -15 963 184 |
| AN 4 - Actif Net | | | | |
| a - En début de la periode | 248 538 048 | 126 145 022 | 164 004 786 | 142 108 206 |
| b - En fin de la periode | 191 336 529 | 191 336 529 | 126 145 022 | 126 145 022 |
| AN 5 - Nombre d'actions | | | | |
| a - En début de période | 2 360 928 | 1 174 687 | 1 554 406 | 1 333 429 |
| b - En fin de période | 1 793 865 | 1 793 865 | 1 174 687 | 1 174 687 |
| Valeur liquidative | 106.662 | 106.662 | 107.386 | 107.386 |
| Dividende par action | | 6.241 | | 5.887 |
| AN 6 Taux de Rendement de la periode | 1.32% | 5.14% | 1.78% | 6.29% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2025

(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 31/12/2025 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 31/12/2025 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 31/12/2025 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 31/12/2025 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 31/12/2025 à 132 080 662 Dinars contre 119 472 621 Dinars au 31/12/2024, et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Coût d'acquisition | 126 361 185 | 114 439 486 |
| - Obligations et valeurs assimilées | 118 589 276 | 110 439 299 |
| - Titres OPCVM obligataires | 7 771 909 | 4 000 187 |
| Plus ou moins -values potentielles | 2 332 503 | 1 763 389 |
| -Obligations et valeurs assimilées | 687 425 | 475 926 |
| - Titres OPCVM obligataires | 1 645 078 | 1 287 463 |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées. | 3 386 974 | 3 269 746 |
| Total | 132 080 662 | 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 2 034 380 Dinars pour la période allant du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre un montant de 2 311 029 Dinars pour la même période en 2024 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Période du 01.10.25 au 31.12.25 | Période du 01.01.25 au 31.12.25 | Période du 01.10.24 au 31.12.24 | Période du 01.01.24 au 31.12.24 |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| - Revenus des Obligations | 644 184 | 1 688 467 | 1 037 299 | 2 172 794 |
| - Revenus des Bons de trésor Assimilables | 1 390 196 | 6 464 081 | 1 273 730 | 5 006 344 |
| - Revenus des titres OPCVM | - | 79 044 | - | 23 509 |
| Total | 2 034 380 | 8 231 592 | 2 311 029 | 7 202 647 |

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde 18 970 077 dinars au 31/12/2025 un solde contre un solde nul au 31/12/2024 et se détaille ainsi :

| Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------|-------------------|------------|
| Certificats de dépôts | 18 966 760 | - |
| Intérêts courus sur certificats de dépôts | 3 317 | - |
| TOTAL | 18 970 077 | - |

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 2 389 742 Dinars pour la période allant du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre 1 215 269 Dinars pour la même période en 2024 et se détaillent ainsi :

| Libellé | Période du 01.10.25 au 31.12.25 | Période du 01.01.25 au 31.12.25 | Période du 01.10.24 au 31.12.24 | Période du 01.01.24 au 31.12.24 |
|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| - Intérêts du compte courant | 169 401 | 850 659 | 91 104 | 259 889 |
| - Intérêts des Certificats de Dépôt | 1 726 833 | 7 098 584 | 366 581 | 366 581 |
| -Intérêts des prises en pension | 493 508 | 2 155 688 | 757 584 | 3 652 726 |
| Total | 2 389 742 | 10 104 931 | 1 215 269 | 4 279 196 |

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 40 736 060 Dinars contre 7 098 551 Dinars au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| - Avoirs en banque | 1 776 987 | 25 331 349 |
| - Sommes à l'encaissement | 91 743 662 | 51 292 273 |
| - Sommes à régler | -52 962 494 | -69 613 498 |
| - Intérêts courus/Cpte courant | 177 905 | 88 427 |
| Total | 40 736 060 | 7 098 551 |

3-6 Note sur les autres actifs

Le solde de ce poste affiche un solde de 41 443 dinars au 31/12/2025 contre un solde Nul au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------------|---------------|------------|
| - Retenue à la source sur BTA | 41 443 | - |
| Total | 41 443 | - |

3-7 Note sur le capital

| Capital au 30/09/2025 | |
|--------------------------------------------------------------|--------------|
| - Montant | 239 355 752 |
| - Nombre de titres | 2 360 928 |
| - Nombre d'actionnaires | 810 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 272 356 866 |
| - Nombre de titres | 2 685 812 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 105 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | -329 957 864 |
| - Nombre de titres | 3 252 875 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 144 |
| Autres effets s/capital | |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 60 378 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 240 868 |
| - Frais de négociation de titres | -7 |
| Capital au 31/12/2025 | |
| - Montant | 182 055 993 |
| - Nombre de titres | 1 793 865 |
| - Nombre d'actionnaires | 771 |

3- 8 Note sur les sommes distribuables

| Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | 9 278 879 | 7 331 741 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1 657 | 565 |
| Total | 9 280 536 | 7 332 306 |

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2025 à 181 275 Dinars contre un solde de 131 546 Dinars au 31/12/2024, détaillé comme suit :

| Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------|----------------|----------------|
| - Gestionnaire | 154 302 | 111 677 |
| - Dépositaire | 26 973 | 19 869 |
| Total | 181 275 | 131 546 |

3-10 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 310 439 Dinars au 31/12/2025 contre un solde de 294 604 Dinars au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|
| - Honoraires à payer (CAC) | 36 085 | 35 000 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 17 159 | 17 159 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 6 775 | 6 775 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 2 754 | 2 754 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 62 620 | 62 620 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 41 236 | 41 236 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 1 026 | 1 026 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 35 665 | 35 665 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 8 087 | 8 087 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 643 | 643 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 778 | 778 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 736 | 736 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 763 | 763 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 6 631 | 6 631 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 2 892 | 2 892 |
| - CMF à payer | 21 915 | 15 946 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 30 246 | 27 564 |
| - TCL à régulariser | 11 808 | 11 808 |
| - Compte d'attente | 916 | 916 |
| - Etat taxes à payer | 21 704 | 15 605 |
| TOTAL | 310 439 | 294 604 |

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 643 466 Dinars pour la période allant du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre 387 854 Dinars pour la même période en 2024 et se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.10.25 au 31.12.25 | Période du 01.01.25 au 31.12.25 | Période du 01.10.24 au 31.12.24 | Période du 01.01.24 au 31.12.24 |
|--------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 551 542 | 2 253 807 | 332 446 | 1 188 283 |
| - Rémunération du dépositaire | 91 924 | 375 634 | 55 408 | 198 047 |
| Total | 643 466 | 2 629 441 | 387 854 | 1 386 330 |

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 106 955 Dinars pour la période allant du 01/10/2025 au 31/12/2025 contre 74 404 Dinars pour la même période en 2024 et se détaille comme suit :

| Libellé | Période du 01.10.25 au 31.12.25 | Période du 01.01.25 au 31.12.25 | Période du 01.10.24 au 31.12.24 | Période du 01.01.24 au 31.12.24 |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| -Rémunération d'intermédiaire et honoraires | 17 644 | 70 000 | 18 852 | 75 000 |
| - Redevance CMF | 77 247 | 315 659 | 46 561 | 166 426 |
| -Autres charges/ Services bancaires | 12 | 491 | 11 | 452 |
| - TCL | 12 052 | 45 539 | 8 980 | 27 457 |
| Total | 106 955 | 431 689 | 74 404 | 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 quatrième trimestre de l'année 2025 s'élève à 551 542 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 quatrième trimestre de l'année 2025 s'élève à 91 924 Dinars.

Annexe I
Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31-12-2025

| Désignation Du Titre | | | Coût d'acquisition | Valeur au 31-12-2025 | % Actif |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------|------------------------|------------------------|---------------|
| CODE ISIN | Obligations | | 20,425,000.000 | 21,248,276.199 | 11.08% |
| TN0003400660 | AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B | 30 000 | 600 000.000 | 639 078.575 | 0.33% |
| TN6KZZZEJ5N2 | ATL 2021-1 | 23 000 | 1 840 000.000 | 1 979 513.337 | 1.03% |
| TN6KZZZEJ5N2 | ATL 2021-1 | 27 000 | 2 160 000.000 | 2 325 632.350 | 1.21% |
| TNMA55MMDD46 | ATL 2023-1 CAT A | 10 000 | 600 000.000 | 642 943.562 | 0.34% |
| TNWYE1PN6WF5 | ATL 2023-2 CAT B | 20 000 | 2 000 000.000 | 2 036 791.233 | 1.06% |
| TNHOASGSR95 | ATL 2025-1 | 20 000 | 2 000 000.000 | 2 052 876.712 | 1.07% |
| TNMEZPU3I4U2 | ATTIJARI LEASING 2023-1 | 15 000 | 900 000.000 | 915 408.000 | 0.48% |
| TNO6AI2ZF0D3 | ATTIJARI LEASING 2024-1 | 20 000 | 1 600 000.000 | 1 705 198.466 | 0.89% |
| TN0002102150 | TUNISIE LEASING 2021-1 | 12 500 | 250 000.000 | 263 872.329 | 0.14% |
| TNIPE0BZ0LR6 | TUNISIE LEASING 2024-2 | 10 000 | 800 000.000 | 819 515.617 | 0.43% |
| EOUBCI20252 | UBCI SUB 2025-2 | 25 000 | 2 500 000.000 | 2 500 000.000 | 1.30% |
| TN0003900263 | UIB 2011-1 CATEGORIE B | 7 500 | 225 000.000 | 228 976.767 | 0.12% |
| TN0003400686 | AMEN BANK SUB 2021 CAT A | 30 000 | 1 800 000.000 | 1 900 625.511 | 0.99% |
| TNA4HARL4UU5 | BH BANK SUBORDONNE 2021-2 | 40 000 | 2 400 000.000 | 2 440 581.888 | 1.27% |
| TNAGSVAWF5T2 | HL 2023-01 | 12 500 | 750 000.000 | 797 261.852 | 0.42% |
| CODE ISIN | BTA & OBLIGATIONS ETAT | | 98 851 700.900 | 101 415 399.220 | 52.87% |
| TN0008000622 | BTA 6,3 % MARS 2026 | 2 900 | 2 896 080.515 | 3 014 610.269 | 1.57% |
| TN0008000580 | BTA 6,3 % OCTOBRE 2026 | 400 | 396 838.782 | 401 202.180 | 0.21% |
| TN0008000747 | BTA 7,2% MAI 2027 | 3 636 | 3 563 172.321 | 3 696 865.551 | 1.93% |
| TN0008000747 | BTA 7,2% MAI 2027 | 500 | 489 985.193 | 508 369.851 | 0.27% |
| TN0008000747 | BTA 7,2% MAI 2027 | 270 | 264 592.004 | 274 519.719 | 0.14% |
| TN0008000747 | BTA 7,2% MAI 2027 | 15 | 14 699.556 | 15 251.096 | 0.01% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 1 100 | 1 086 547.261 | 1 128 869.234 | 0.59% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 4 350 | 4 289 473.248 | 4 456 837.413 | 2.32% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 5 000 | 4 968 237.668 | 5 160 610.270 | 2.69% |
| TN0008000606 | BTA6.7%AVRIL2028 | 5 728 | 5 696 753.339 | 5 917 135.393 | 3.08% |
| TN0008000895 | EMP NAT 2021 T2 CB | 50 000 | 5 000 000.000 | 5 123 441.096 | 2.67% |
| TNSUXW7EBUQ0 | EMP NAT 2021 T3 CA TV | 155 | 756.684 | 764.418 | 0.00% |
| TN5QHXZ8T348 | EMP NAT 2021 T3 CB TV | 20 000 | 2 010 827.068 | 2 030 983.518 | 1.06% |
| TN5XXZZ454U2 | EMP NAT 2022 T1 CC TF | 539 | 46 741.711 | 49 460.235 | 0.03% |
| TNJ1M1ZAWYG5 | EMP NAT 2022 T2 CA TF | 9 585 | 93 453.750 | 97 320.838 | 0.05% |
| TNLI8MDN3K59 | EMP NAT 2024 T1 CA TF | 3 488 | 33 541.800 | 35 912.111 | 0.02% |
| TN9092FJVKK8 | EMP NAT 2024 T4 CB TF | 300 000 | 30 000 000.000 | 30 154 652.055 | 15.72% |
| TN0008000838 | EMP NAT T1 2021 CAT B | 380 000 | 38 000 000.000 | 39 348 593.973 | 20.51% |
| CODE ISIN | TITRES OPCVM | | 7 771 909.082 | 9 416 986.547 | 4.91% |
| TNR7VU6134G3 | AFC AMANETT SICAV | 13,001 | 1 376 646.057 | 1 408 957.373 | 0.73% |
| TNUK6KD1ZY63 | ATTIJARI PREMIUM SICAV | 12,700 | 1 294 231.600 | 1 294 447.500 | 0.67% |
| TNZ6GJEZYKP3 | FCP GAT OBLIGATAIRE | 993 | 1 100 844.765 | 1 062 930.039 | 0.55% |
| TNF4K5BAEMO1 | FIDELITY SICAV PLUS | 34,565 | 4 000 186.660 | 5 650 651.635 | 2.95% |
| CODE ISIN | Certificat de depots | | 18 966 759.519 | 18 970 077.023 | 9.89% |
| TNPN5F0O6CA4 | CD31/12/25_10J_19MD_7.89%_ATTIJARIBANK | 1 | 18 966 759.519 | 18 970 077 023 | 9.89% |
| Total Portefeuille Titres,Placements monétaires et Dépôts à terme | | | 146,015,369.501 | 151 050 738.989 | 78.74% |