

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERSTRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 60.994.614, un actif net de D : 60.866.648 et un bénéfice de la période de D : 853.646.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. 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 la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires 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 analytique 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 trimestriels ci-joints de la Société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY OBLIGATIONS 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.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Nous attirons l'attention sur la note 6 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations émises en 2016 par la société SERVICOM qui connaît des difficultés financières. La SICAV a procédé au reclassement de la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à D : 200.000, parmi les créances d'exploitation. Aussi, elle a suspendu la constatation des intérêts et a enregistré une dépréciation intégrale du principal.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 26 Avril 2023

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2023

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/03/2023 | 31/03/2022 | 31/12/2022 |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 38 167 973 | 52 231 653 | 41 544 492 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 35 187 900 | 48 853 049 | 38 519 938 |
| Titres OPCVM | | 2 980 073 | 3 378 604 | 3 024 554 |
| Placements monétaires et | | 22 783 902 | 16 026 979 | 21 521 312 |
| Placements monétaires | 5 | 18 330 270 | 4 541 343 | 10 012 314 |
| Disponibilités | | 4 453 632 | 11 485 636 | 11 508 998 |
| Créances d'exploitation | 6 | 42 739 | 47 865 | 69 093 |
| TOTAL ACTIF | | 60 994 614 | 68 306 497 | 63 134 897 |

PASSIF

| | | | | |
|--------------------------|---|----------------|----------------|----------------|
| Opérateurs créditeurs | 7 | 122 439 | 129 490 | 136 258 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 5 527 | 4 996 | 5 548 |
| TOTAL PASSIF | | 127 966 | 134 486 | 141 806 |

ACTIF NET

| | | | | |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital | 9 | 57 402 201 | 65 168 089 | 60 272 819 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieures | | 2 588 654 | 2 434 169 | 211 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 875 793 | 569 753 | 2 720 061 |
| ACTIF NET | | 60 866 648 | 68 172 011 | 62 993 091 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 60 994 614 | 68 306 497 | 63 134 897 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Note</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i> | <i>Année 2022</i> |
|--|-------------|---|---|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 622 895 | 583 767 | 2 244 490 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 622 895 | 583 767 | 2 210 132 |
| Revenus des titres OPCVM | | - | - | 34 358 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 126 673 | 40 365 | 186 821 |
| Revenus des prises en pension | | 207 535 | 17 385 | 697 335 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 957 103 | 641 517 | 3 128 646 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (123 035) | (130 086) | (515 995) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 834 068 | 511 431 | 2 612 651 |
| Autres charges | 13 | (22 100) | (15 353) | (81 132) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 811 968 | 496 078 | 2 531 519 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 63 825 | 73 675 | 188 542 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DEL A PERIODE | | 875 793 | 569 753 | 2 720 061 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (63 825) | (73 675) | (188 542) |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles | | (150 522) | 50 415 | (825 086) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | | 192 200 | 29 666 | 1 090 653 |
| RESULTAT D'ELABORATION DE LA PERIODE | | 853 646 | 576 159 | 2 797 086 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | <i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i> | <i>Année 2022</i> |
|---|---|---|-------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | <u>853 646</u> | <u>576 159</u> | <u>2 797 086</u> |
| Résultat d'exploitation | 811 968 | 496 078 | 2 531 519 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (150 522) | 50 415 | (825 086) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 192 200 | 29 666 | 1 090 653 |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(2 140 356)</u> |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | <u>(2 980 089)</u> | <u>8 197 584</u> | <u>2 938 093</u> |
| Souscriptions | | | |
| - Capital | 67 961 633 | 52 123 414 | 181 687 202 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 23 872 | 41 680 | 469 655 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 3 530 429 | 2 212 874 | 6 668 902 |
| Rachats | | | |
| - Capital | (70 877 895) | (44 303 481) | (178 959 057) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (19 906) | (30 206) | (447 149) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (3 598 222) | (1 846 697) | (6 481 460) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | <u>(2 126 443)</u> | <u>8 773 743</u> | <u>3 594 823</u> |
| ACTIF NET | | | |
| En début de période | 62 993 091 | 59 398 268 | 59 398 268 |
| En fin de période | 60 866 648 | 68 172 011 | 62 993 091 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | |
| En début de période | 586 843 | 560 153 | 560 153 |
| En fin de période | 558 449 | 636 657 | 586 843 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | <u>108,992</u> | <u>107,078</u> | <u>107,342</u> |
| TAUX DE RENDEMENT | <u>1,54%</u> | <u>0,98%</u> | <u>4,83%</u> |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution 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 29 mars 2002 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 25 Décembre 2001.

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, FIDELITY OBLIGATIONS 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 de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2023, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels 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:

3.1- 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 supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A 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 ;
- A 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 Mars 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « FIDELITY OBLIGATIONS SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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 de 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 1^{er} janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM 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 somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.5- 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 prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.6- Opérations de pensions livrées

. *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

. *Titres reçus en Pension*

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2023 à D : 38.167.973 et se détaille ainsi :

| Code ISIN | Désignation du titre | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2023 | % Actif net |
|--------------|---|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| - | <u>Obligations et valeurs assimilées</u> | | 33 789 618 | 35 187 900 | 57,81% |
| | Obligation de sociétés | | 14 030 318 | 14 414 765 | 23,68% |
| TN0007780075 | ABC TUNISIE 2020-1 | 176 | 18 341 | 19 403 | 0,03% |
| TN0007780075 | ABC TUNISIE 2020-1 | 20 | 2 084 | 2 205 | 0,00% |
| TN0003600483 | ATB 2007/1 B TMM+1.25% | 30 000 | 187 500 | 198 348 | 0,33% |
| TN0003600574 | ATB SUB 2009 B1 | 5 000 | 100 000 | 103 948 | 0,17% |
| TN0003600582 | ATB SUB 2009 B2 | 10 000 | 466 575 | 485 692 | 0,80% |
| TN0004700704 | ATL 2017/1 CAT CTF 7.8% | 5 000 | 100 000 | 100 288 | 0,16% |
| TN0004700704 | ATL 2017/1 CAT CTF 7.8% | 2 500 | 50 000 | 50 145 | 0,08% |
| TN0004700746 | ATL 2017-2 C 7.95% | 5 000 | 200 000 | 201 044 | 0,33% |
| TN0004700712 | ATL SUB 2017 TF 7.9% | 15 000 | 600 000 | 617 352 | 1,01% |
| TN0006610414 | ATTIJ LEAS 2016/1 CB 7.75% | 2 500 | 50 000 | 52 132 | 0,09% |
| TN0001901065 | BH SUB 2018-1 CC 8% | 5 000 | 500 000 | 530 335 | 0,87% |
| TN0001901065 | BH SUB 2018-1 CC 8% | 5 000 | 500 000 | 530 336 | 0,87% |
| TN0001901032 | BH SUB 2018-1 CA TMM+2% | 10 000 | 200 034 | 213 388 | 0,35% |
| TN0001901073 | BH SUB 2019-1 C A TF 10% | 2 342 | 48 948 | 48 091 | 0,08% |
| TN0001901073 | BH SUB 2019-1 C A TF 10% | 12 658 | 253 160 | 253 494 | 0,42% |
| TNA4HARL4UU5 | BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9% | 13 500 | 1 350 000 | 1 400 695 | 2,30% |
| TN0001300607 | BTE 2010 CB TF 5.85% | 16 500 | 660 000 | 676 592 | 1,11% |
| TN0001300623 | BTE 2011 B TF 6.25% | 6 000 | 270 000 | 271 886 | 0,45% |
| TN0001300623 | BTE 2011 B TF 6.25% | 20 000 | 900 000 | 906 288 | 1,49% |
| TN0001300623 | BTE 2011 B TF 6.25% | 5 000 | 225 000 | 226 572 | 0,37% |
| TN0007310360 | HL 2017-01 CAT B 7.85% . | 500 | 10 000 | 10 086 | 0,02% |
| TN0007310410 | HL 2017-2 7.85% B TF | 1 500 | 60 000 | 62 736 | 0,10% |
| TN0007310444 | HL 2017-3 8.25% B TF | 2 500 | 100 000 | 101 176 | 0,17% |
| TN0007310493 | HL 2018-2 TV TMM+3.5% A | 4 870 | 99 390 | 98 940 | 0,16% |
| TN0007310493 | HL 2018-2 TV TMM+3.5% A | 8 000 | 163 200 | 163 148 | 0,27% |

| | | | | | |
|--------------|--|---------|-------------------|-------------------|---------------|
| TN0007310493 | HL 2018-2 TV TMM+3.5% A | 2 130 | 43 452 | 43 439 | 0,07% |
| TN0007310469 | HL SUB 2018-1 A TMM+2.1% | 14 800 | 296 000 | 313 936 | 0,52% |
| TN77U54Q5NV3 | HL 2022-1 ATF 9.6.% 5 ANS | 10 500 | 831 600 | 833 370 | 1,37% |
| TN0005260153 | MEUBLATEX 2015 TF 7.85% | 10 000 | 200 000 | 209 464 | 0,34% |
| TN0002601011 | STB 2008/1 | 30 000 | 1 320 000 | 1 402 757 | 2,30% |
| TN0002601029 | STB 2008/2 | 40 000 | 500 000 | 502 976 | 0,83% |
| TN0002101939 | TL SUB 2016 TF 7.85% | 2 500 | 50 000 | 50 266 | 0,08% |
| TNR0O99VZUY8 | TL 2022-02 TV TMM+2.75% | 10 000 | 1 000 000 | 1 036 568 | 1,70% |
| TN0003900263 | UIB 2011/1 TF 6.3% B | 15 000 | 675 034 | 695 317 | 1,14% |
| TNL7VQZVHR54 | HL 2023-1 A TF 10.75% 5 ANS | 20 000 | 2 000 000 | 2 002 352 | 3,29% |
| | Emprunts national | | 13 150 000 | 13 697 035 | 22,50% |
| TN0008000515 | EMP NAT 2014/CAT/C/2 | 10 000 | 250 000 | 259 920 | 0,43% |
| TNIZ090I5G66 | EMP NAT T-3 2022 -C TMM+2.40% | 120 000 | 12 000 000 | 12 511 008 | 20,55% |
| TNVFSFLG1FH4 | EMP NAT T-4 2022 -C TMM+2.25% | 9 000 | 900 000 | 926 107 | 1,52% |
| | Bons du trésor assimilables | | 6 609 300 | 7 076 100 | 11,63% |
| TN0008000622 | BTA 10 ANS 6.3% MARS 2026 | 2 000 | 1 910 800 | 1 971 313 | 3,24% |
| TN0008000606 | BTA 12 ANS 6.7% AVRIL 2028 | 5 000 | 4 698 500 | 5 104 787 | 8,39% |
| | Titres OPCVM | | 2 857 243 | 2 980 073 | 4,90% |
| TNKJ23DMA3N1 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | 1 175 | 120 005 | 130 179 | 0,21% |
| TNF4K5BAEM01 | FIDELITY SICAV PLUS | 15 600 | 2 100 180 | 2 103 270 | 3,46% |
| TNOHKLD2UJQ7 | FINA O SICAV | 489 | 50 051 | 62 640 | 0,10% |
| TN0004200937 | GO SICAV | 2 923 | 300 087 | 390 232 | 0,64% |
| TN0003100617 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | 1 366 | 144 605 | 148 662 | 0,24% |
| TN0003600418 | SANADET SICAV | 1 297 | 142 315 | 145 090 | 0,24% |
| | TOTAL | | 36 646 861 | 38 167 973 | 62,71% |
| | Pourcentage par rapport au total actifs | | | | 62,58% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2023 à D : 18.330.270 se détaillant comme suit :

| Code ISIN | Désignation | Période | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2023 | % actif net |
|--------------|---|-----------|--------------------|----------------------|---------------|
| - | <u>Certificats de dépôt</u> | | 5 489 003 | 5 490 103 | 9,02% |
| TN8P0X2VVQU3 | Certificats de dépôt AB 10-04-2023 (au taux de 9,02%) | 10 jours | 5 489 003 | 5 490 103 | 9,02% |
| - | <u>Billets de trésorerie</u> | | 1 434 110 | 1 443 644 | 2,37% |
| TNB0PBAL0K77 | BT AETECH au 21/04/2023 (au taux de 10%) | 50 jours | 1 434 110 | 1 443 644 | 2,37% |
| - | <u>Comptes à terme</u> | | 5 510 000 | 5 595 246 | 9,19% |
| | Placement BH au 01/06/2023 (au taux fixe 11,16%) | 120 jours | 5 000 000 | 5 072 158 | 8,33% |
| | Placement BTL au 23/11/2023 (au TMM) | 360 jours | 150 000 | 153 102 | 0,25% |
| | Placement BTL au 25/08/2023 (au TMM) | 365 jours | 260 000 | 269 214 | 0,44% |
| | Placement BTL au 16/02/2024 (au TMM) | 365 jours | 100 000 | 100 772 | 0,17% |
| - | <u>Créances sur opérations de pensions livrées</u> | | 5 798 545 | 5 801 277 | 9,53% |
| | Pension Livrée TSB au 03/04/2023 (au taux de 9,96%) | 4 jours | 2 999 735 | 3 001 305 | 4,93% |
| | Pension Livrée TSB au 04/04/2023 (au taux de 9,96%) | 6 jours | 799 201 | 799 840 | 1,31% |
| | Pension Livrée TSB au 04/04/2023 (au taux de 9,96%) | 4 jours | 1 999 609 | 2 000 132 | 3,29% |
| | TOTAL | | 18 231 658 | 18 330 270 | 30,12% |
| | Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 30,05% |

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à D : 42.739, contre un solde de D : 47.865, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | <u>31/03/2023</u> | <u>31/03/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations et BTA | 29 213 | 112 | 55 567 |
| Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue | 8 000 | 10 000 | 8 000 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | - | 32 227 | - |
| Obligations SERVICOM échues non encore encaissées (*) | 200 000 | 200 000 | 200 000 |
| (Moins) Dépréciation Obligations SERVICOM (*) | (200 000) | (200 000) | (200 000) |
| Autres débiteurs | 5 526 | 5 526 | 5 526 |
| Total | 42 739 | 47 865 | 69 093 |

(*) L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé d'une part à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT et d'affecter d'autre part un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADE SA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 13.333 actions et 6.667 actions pour la FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Néanmoins, à la date prévu de remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

La FIDELITY OBLIGATIONS SICAV a reclassé la totalité de l'encours de ces obligations qui s'élève à 200 KDT, parmi les créances d'exploitation, et a suspendu la constatation des intérêts sur cette ligne. Une dépréciation intégrale a été constatée en 2020.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2023 à D : 122.439, contre D : 129.490, à la même date de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

| | <u>31/03/2023</u> | <u>31/03/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 122 439 | 129 490 | 136 258 |
| Total | 122 439 | 129 490 | 136 258 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2023 à D : 5.527, contre D : 4.996, au 31/03/2022 et s'analyse comme suit :

| | <u>31/03/2023</u> | <u>31/03/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 4 328 | 4 996 | 5 548 |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 1 199 | - | - |
| Total | 5 527 | 4 996 | 5 548 |

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2023, se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2022

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 60 272 819 |
| Nombre de titres | 586 843 |
| Nombre d'actionnaires | 1 558 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|------------|
| Montant | 67 961 633 |
| Nombre de titres émis | 661 704 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 22 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (70 877 895) |
| Nombre de titres rachetés | (690 098) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (68) |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (150 522) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 192 200 |
| Régularisation des sommes non distribuables | 3 966 |

Capital au 31-03-2023

| | |
|-----------------------|------------|
| Montant | 57 402 201 |
| Nombre de titres | 558 449 |
| Nombre d'actionnaires | 1 512 |

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2023 à D : 622.895, contre D : 583.767 pour la même période de l'exercice 2022 se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i> | Année 2022 |
|--|---|---|-------------------------|
| <u>Revenus des obligations</u> | <u>269 556</u> | <u>200 766</u> | <u>866 800</u> |
| - Intérêts | 269 556 | 200 766 | 866 800 |
| <u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u> | <u>353 339</u> | <u>383 001</u> | <u>1 343 332</u> |
| - Intérêts des BTA et emprunt national | 353 339 | 383 001 | 1 343 332 |
| <u>Revenus des titres OPCVM</u> | - | - | <u>34 358</u> |
| - Dividendes | - | - | 34 358 |
| TOTAL | 622 895 | 583 767 | 2 244 490 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2023 à D : 126.673, contre D : 40.365 pour la même période de l'exercice 2022, se détaillant ainsi :

| | <i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i> | Année 2022 |
|------------------------------------|---|---|-------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 29 480 | 27 545 | 116 319 |
| Intérêts des comptes à terme | 80 710 | 3 068 | 18 583 |
| Intérêts des dépôts à vue | 12 541 | 9 752 | 44 836 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 3 942 | - | 7 083 |
| TOTAL | 126 673 | 40 365 | 186 821 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 123.035, contre D : 130.086 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022, et se détaille ainsi :

| | <i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i> | Année 2022 |
|------------------------------|---|---|-------------------|
| Rémunération de gestionnaire | 123 035 | 130 086 | 515 995 |
| TOTAL | 123 035 | 130 086 | 515 995 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 22.100, contre D : 15.353, pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

| | <i>Période du 01/01 au 31/03/2023</i> | <i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i> | Année 2022 |
|-------------------------------------|---|---|-----------------------|
| Redevance du CMF | 13 785 | 14 575 | 57 815 |
| Services bancaires et assimilés | 192 | 76 | 293 |
| Commission sur pensions livrées (*) | 7 723 | 502 | 22 824 |
| Autres | 400 | 200 | 200 |
| TOTAL | 22 100 | 15 353 | 81 132 |

(*) Commissions relatives à des opérations de pensions livrées calculées conformément à l'avis de Tunisie Clearing N°09/2021 du 11 janvier 2021.

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY OBLIGATIONS SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,75% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK », assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA, AMEN BANK et QNB TUNISIA assurent la distribution des titres de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK et QNB TUNISIA sont supportées par le gestionnaire.