

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
(SICAV EN COURS DE LIQUIDATION)

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2018**

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » clos le 30 septembre 2018 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 30 septembre 2018 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 593 382 dinars, un actif net de 519 422 dinars et une valeur liquidative de 1 213,604 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 30 septembre 2018 tels qu'annexés au présent rapport.

En outre, nous formulons, les observations suivantes :

1. La société « ATTIJARI PLACEMENT SICAV » a obtenu l'agrément de liquidation prévu par l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif en date du 18 Avril 2017. Ainsi, l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 20 Juin 2017 a décidé l'ouverture de la phase de liquidation de la société. Il en découle que, la société n'est plus en situation de respect des ratios réglementaires.

2. Certaines informations relatives à l'identité de certains actionnaires dans le capital social de la SICAV, notamment : l'adresse, le numéro de la carte d'identité et le numéro de registre de commerce, demeurent non communiquées par le dépositaire et le gestionnaire.
3. La comptabilité loge des soldes de dividendes non encore payés dont l'identité de certains bénéficiaires demeure non identifiée par le dépositaire et le gestionnaire.

Tunis, le 30 octobre 2018

Le Commissaire aux Comptes :

SYNERGIE AUDIT ET CONSEIL

Mehdi FRADI

BILAN
arrêté au 30/09/2018
(Unité : en Dinars)

| | <u>Notes</u> | <u>30/09/2018</u> | <u>30/09/2017</u> | <u>31/12/2017</u> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC 1 - Portefeuille - titres | 3-1 | 180 395 | 250 572 | 216 404 |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés | | 180 395 | 250 572 | 216 404 |
| b - Obligations et Valeurs assimilées | | - | - | - |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | | 412 987 | 384 228 | 395 399 |
| a - Placements monétaires | | - | - | - |
| b - Disponibilités | 3-10 | 412 987 | 384 228 | 395 399 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | - | - | - |
| AC 4 - Autres actifs | | - | - | - |
| TOTAL ACTIF | | 593 382 | 634 800 | 611 804 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA 1- Opérateurs créditeurs | 3-6 | 4 116 | 6 503 | 4 166 |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 3-7 | 69 843 | 87 176 | 79 212 |
| TOTAL PASSIF | | 73 959 | 93 680 | 83 378 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP 1 -Capital | 3-4 | 526 693 | 542 351 | 533 238 |
| CP 2 - Sommes distribuables | 3-5 | -7 271 | -1 230 | -4 813 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | - 4 813 | - | - |
| b - Sommes distribuables de la période | | - 2 458 | -1 230 | -4 813 |
| ACTIF NET | | 519 422 | 541 120 | 528 426 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 593 382 | 634 800 | 611 804 |

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

| <i>Notes</i> | Période du 01/07/2018 au 30/09/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/09/2018 | Période du 01/07/2017 au 30/09/2017 | Période du 01/01/2017 au 30/09/2017 | Période du 01/01/2017 au 31/12/2017 | |
|---|--|--|--|--|--|----------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u> | 3-2 | - | 6 977 | 3 394 | 14 242 | 14 242 |
| a - Dividendes | | - | 6 977 | 3 394 | 14 242 | 14 242 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | - | - | - | - | - |
| c - Revenus des autres valeurs | | - | - | - | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3-3 | 1 611 | 4 880 | 1 507 | 3 773 | 5 363 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 1 611 | 11 857 | 4 901 | 18 015 | 19 605 |
| <u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u> | 3-8 | -2 213 | -6 583 | -2 303 | -7 047 | -9 309 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | -602 | 5 275 | 2 598 | 10 968 | 10 296 |
| <u>PR 3 - Autres produits</u> | | - | - | - | - | - |
| <u>CH 2 - Autres charges</u> | 3-9 | -1 711 | -7 733 | -6 165 | -12 199 | -15 109 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | -2 312 | -2 458 | -3 567 | -1 230 | -4 813 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | - | - | - | - | - |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | -2 312 | -2 458 | -3 567 | -1 230 | -4 813 |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | - | - | - | - | - |
| * Variation des +/- valeurs potentielles sur titres | | 2 309 | 53 958 | 95 | 5 124 | 28 361 |
| * +/- valeurs réalisées sur cession des titres | | - | -60 335 | 68 | -72 105 | -104 301 |
| * Frais de négociation de titres | | - | -168 | -1 | -1 599 | -1 752 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | -4 | -9 004 | -3 406 | -69 810 | -82 505 |

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
Au 30/09/2018
(Exprimé en Dinar)

| | Période du 01/07/2018 au 30/09/2018 | Période du 01/01/2018 au 30/09/2018 | Période du 01/07/2017 au 30/09/2017 | Période du 01/01/2017 au 30/09/2017 | Période du 01/01/2017 au 31/12/2017 |
|---|--|--|--|--|--|
| <u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u> | | | | | |
| <u>des opérations d'exploitation</u> | -4 | -9 004 | -3 406 | -69 810 | -82 505 |
| a - Résultat d'exploitation | -2 312 | -2 458 | -3 567 | -1 230 | -4 813 |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres | 2 309 | 53 958 | 95 | 5 124 | 28 361 |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres | - | -60 335 | 68 | -72 105 | -104 301 |
| d - Frais de négociation de titres | - | -168 | -1 | -1 599 | -1 752 |
| <u>AN 2 - Distribution des dividendes</u> | - | - | - | -5 698 | -5 698 |
| <u>AN 3 - Transaction sur le capital</u> | - | - | - | - | - |
| a - Souscriptions | - | - | - | - | - |
| * Capital | - | - | - | - | - |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | - | - | - |
| * Régularisations des sommes distrib. | - | - | - | - | - |
| * Droits d'entrée | - | - | - | - | - |
| b - Rachats | - | - | - | - | - |
| * Capital | - | - | - | - | - |
| * Régularisation des sommes non distrib. | - | - | - | - | - |
| - Régularisation des sommes distrib. | - | - | - | - | - |
| * Droits de sortie | - | - | - | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -4 | -9 004 | -3 406 | -75 508 | -88 203 |
| <u>AN 4 - Actif Net</u> | | | | | |
| a - En début de période | 519 426 | 528 426 | 544 527 | 616 629 | 616 629 |
| b - En fin de période | 519 422 | 519 422 | 541 120 | 541 120 | 528 426 |
| <u>AN 5 - Nombre d'actions</u> | | | | | |
| a - En début de période | 428 | 428 | 428 | 428 | 428 |
| b - En fin de période | 428 | 428 | 428 | 428 | 428 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 1 213,604 | 1 213,604 | 1 264 299 | 1 264,299 | 1 234,640 |
| DIVIDENDES PAR ACTION | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 13,313 | 13,313 |
| AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE | -0,001% | -1,70% | -0,63% | -11,32% | -13,38% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30/09/2018

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2018, 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 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente 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.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date d'arrêt ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 septembre 2018.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

2- 3 Evaluation des placements en obligation 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.

2- 4 Evaluation 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- 5 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à leur annulation 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 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018, à 180 395 Dinars contre 250 572 Dinars au 30/09/2017, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Coût d'acquisition | 182 964 | 330 336 | 272 931 |
| - Actions et droits rattachés | - | 147 372 | 89 967 |
| - Titres OPCVM | 182 964 | 182 964 | 182 964 |
| - Obligations et valeurs assimilées | - | - | - |
| Plus ou moins-values potentielles | -2569 | -79 764 | -56 527 |
| - Actions et droits rattachés | - | -75 459 | -54 563 |
| - Titres OPCVM | -2569 | -4 305 | -1 964 |
| -Obligations et valeurs assimilées | - | - | - |
| Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées | - | - | - |
| Total | 180 395 | 250 572 | 216 404 |

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres sont nuls pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018, contre un montant de 3 394 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 3 ^{eme} Trimestre 2018 | 30/09/2018 | 3 ^{eme} Trimestre 2017 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|---|---------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------|---------------|
| -Revenus des actions | - | - | 3 394 | 6 768 | 6 768 |
| - Revenus des Titres OPCVM | - | 6 977 | - | 7 474 | 7 474 |
| - Revenus des Obligations et des valeurs assimilées | - | - | - | - | - |
| Total | - | 6 977 | 3 394 | 14 242 | 14 242 |

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018, à 1 611 Dinars contre 1 507 Dinars du 01/07/2017 au 30/09/2017, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

| Libellé | 3 ^{eme} Trimestre 2018 | 30/09/2018 | 3 ^{eme} Trimestre 2017 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|----------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|-------------|
| - Intérêts/ Compte courant | 1 611 | 4 880 | 1507 | 3 773 | 5 363 |
| Total | 1 611 | 4 880 | 1 507 | 3 773 | 5363 |

3-4 Note sur le capital

Capital au 30/06/2018

| | |
|-------------------------|---------|
| - Montant | 524 384 |
| - Nombre de titres | 428 |
| - Nombre d'actionnaires | 12 |

Souscriptions réalisées

| | |
|----------------------------------|---|
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|----------------------------------|---|
| - Montant | - |
| - Nombre de titres | - |
| - Nombre d'actionnaires sortants | - |

Autres effets sur le capital

| | |
|--|-------|
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 2 309 |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | - |
| - Frais de négociation de titres | - |

Capital au 30/09/2018

| | |
|-------------------------|---------|
| - Montant | 526 693 |
| - Nombre de titres | 428 |
| - Nombre d'actionnaires | 12 |

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice en cours et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

| Libellé | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice en cours | -2 458 | -1 230 | -4 813 |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | - 4 813 | - | - |
| Total | -7 271 | -1 230 | -4 813 |

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018 à 4 116 Dinars contre 6 503 Dinars au 30/09/2017, et se détaille ainsi :

| Libellé | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 1 553 | 3 226 | 1 584 |
| - Dépositaire | 2 563 | 3 277 | 2 582 |
| Total | 4 116 | 6 503 | 4 166 |

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018, à 69 843 Dinars contre un solde de 87 176 Dinars au 30/09/2017, détaillé comme suit :

| Libellé | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 5 450 | 6 328 | 7 866 |
| - Honoraires du Liquidateur | 5 650 | 3 102 | 2 976 |
| - Dividende à payer exercice 1995 | 67 | 67 | 67 |
| - Dividende à payer exercice 1996 | 13 230 | 13 230 | 13 230 |
| - Dividende à payer exercice 1997 | 3 828 | 3 828 | 3 828 |
| - Dividende à payer exercice 1998 | 3 159 | 3 159 | 3 159 |
| - Dividende à payer exercice 1999 | 3 585 | 3 585 | 3 585 |
| - Dividende à payer exercice 2000 | 66 | 66 | 66 |
| - Dividende à payer exercice 2001 | 69 | 69 | 69 |
| - Dividende à payer exercice 2002 | 1 078 | 1 078 | 1 078 |
| - Dividende à payer exercice 2003 | 633 | 633 | 633 |
| - Dividende à payer exercice 2004 | 6 210 | 6 210 | 6 210 |
| - Dividende à payer exercice 2005 | 851 | 851 | 851 |
| - Dividende à payer exercice 2006 | 338 | 338 | 338 |
| - Dividende à payer exercice 2007 | 3 375 | 3 375 | 3 375 |
| - Dividende à payer exercice 2008 | 134 | 134 | 134 |
| - Dividende à payer exercice 2009 | 133 | 133 | 133 |
| - Dividende à payer exercice 2010 | 221 | 221 | 221 |
| - Dividende à payer exercice 2011 | 157 | 157 | 157 |
| - Dividende à payer exercice 2012 | 129 | 129 | 129 |
| - Dividende à payer exercice 2013 | 172 | 172 | 172 |
| - Dividende à payer exercice 2014 | 159 | 159 | 159 |
| - Dividende à payer exercice 2015 | 111 | 111 | 111 |
| - CMF à payer | 45 | 45 | 46 |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 7 500 | 22 545 | 16 402 |
| - Contribution Conjoncturelle | - | 3 937 | - |
| - TCL à régulariser | 13 477 | 13 477 | 13 477 |
| - Etat Impôt à payer | 16 | 37 | 740 |
| Total | 69 843 | 87 176 | 79 212 |

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018, à 2 213 Dinars contre 2 303 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent ainsi:

| Libellé | 3^{ème} Trimestre 2018 | 30/09/2018 | 3^{ème} Trimestre 2017 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|--------------------------------|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 1 559 | 4 636 | 1 618 | 4 950 | 6 538 |
| - Rémunération du dépositaire | 654 | 1 947 | 685 | 2 097 | 2 771 |
| Total | 2 213 | 6 583 | 2 303 | 7 047 | 9 309 |

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/07/2018 au 30/09/2018, s'élèvent à 1 711 Dinars, contre 6 165 Dinars du 01/07/2017 au 30/09/2017, et se détaillent comme suit :

| Libellé | 3^{ème} Trimestre 2018 | 30/09/2018 | 3^{ème} Trimestre 2017 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|---|---|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC) | 1 537 | 4 561 | 1 538 | 4 563 | 6 100 |
| - Honoraires du Liquidateur | - | 2 673 | 3 102 | 3 102 | 2 976* |
| - Redevance CMF | 130 | 389 | 137 | 419 | 555 |
| - Contribution Conjoncturelle | - | - | 1 326 | 3 936 | 5 264 |
| - Autres charges | 36 | 80 | 32 | 117 | 169 |
| - TCL | 8 | 30 | 30 | 62 | 45 |
| Total | 1 711 | 7 733 | 6 165 | 12 199 | 15 109 |

* L'abonnement de la charge du liquidateur a été effectué sur la durée de son mandat (une année) au lieu de l'abonnement total de la charge sur l'exercice 2017

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2018, à 412 987 Dinars contre 384 228 Dinars au 30/09/2017, et se détaille comme suit :

| Libellé | 30/09/2018 | 30/09/2017 | 31/12/2017 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Avoirs en banque | 411 337 | 383 035 | 393 743 |
| - Sommes à l'encaissement | 234 | 234 | 261 |
| - Sommes à régler | -211 | -594 | -212 |
| - Intérêts courus /compte courant | 1 627 | 1 553 | 1 606 |
| Total | 412 987 | 384 228 | 395 399 |

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION». Celle-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 1,18 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«ATTIJARI GESTION» au 30/09/2018, s'élève à 4636 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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 30/09/2018, s'élève à 1 947 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 30/09/2018 (Unité : en Dinars Tunisiens)

| Désignation du titre | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/09/2018 | %Actif Net | % Actif | %Capital Emis |
|----------------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Titres OPCVM | | 182 964,160 | 180 395,079 | 30,40% | 34,73% | |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | 1761 | 182 964,160 | 180 395,079 | 30,40% | 34,73% | 0,11% |
| Total Général | | 182 964,160 | 180 395,079 | 30,40% | 34,73% | |