

AL AMANAH PRUDENCE FCP**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31/12/2011****RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de AL AMANAH PRUDENCE FCP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de AL AMANAH PRUDENCE FCP, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un actif net de **403 823 DT**, y compris des sommes distribuables s'élevant à **9 189 DT**.

1 Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2 Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3 Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de AL AMANAH PRUDENCE FCP, ainsi que des résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Par ailleurs, comme il ressort des états financiers, nous signalons que l'actif de AL AMANAH PRUDENCE FCP est employé, à la date du 31-12-2011 à raison de 7,90% dans des titres OPCVM ce qui est en dépassement de la limite de 5% fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 en matière de composition du portefeuille des OPCVM.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Le commissaire aux comptes :
AMC Ernst & Young
Fehmi LAOURINE

Tunis, le 30 mars 2012

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2011
(Unité : en D.T.)

| <u>ACTIF</u> | Note | 31/12/2011 | 31/12/2010 (*) |
|---|-------------|-------------------|-----------------------|
| AC 1 - Portefeuille-titres | 4-1 | 326 263 | 516 917 |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés | | 109 153 | 134 917 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | 217 110 | 382 000 |
| AC 2 - Placements monétaires et disponibilités | 4-3 | 81 722 | 129 293 |
| a - Placements monétaires | | 0 | 102 979 |
| b - Disponibilités | | 81 722 | 26 314 |
| AC 3 - Créances d'exploitation | | 0 | 49 |
| a - Dividendes et intérêts à recevoir | | 0 | 49 |
| TOTAL ACTIF | | 407 985 | 646 259 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs | 4-5 | 1 668 | 1 902(*) |
| PA 2 - Autres créditeurs divers | 4-5 | 2 494 | 2 348(*) |
| TOTAL PASSIF | | 4 162 | 4 250 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CP 1 - Capital | 4-6 | 394 634 | 624 788 |
| CP 2 - Sommes distribuables | | 9 189 | 17 221 |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 7 | 22 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 9 182 | 17 199 |
| ACTIF NET | | 403 823 | 642 009 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 407 985 | 646 259 |

(*)Retraitement pour des besoins de comparabilité (voir note 4-5)

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31-12-11
(Unité : en D.T.)

| | Note | Période du 01/01/20 11 AU 31/12/20 11 | Période du 01/01/20 10 AU 31/12/20 10 |
|--|------------|---|---|
| PR 1 - Revenus du portefeuille-titres | 4-2 | 20 949 | 23 946 |
| a - Dividende | | 2 717 | 5 172 |
| b - Revenus des obligations et autres valeurs | | 18 232 | 18 774 |
| PR 2 - Revenus des placements monétaires | 4-4 | 3 679 | 4 111 |
| a - Revenus des bons de trésor | | 0 | 170 |
| d - Interets sur comptes courants | | 127 | 341 |
| e - Revenu des autres placements monétaires | | 3 552 | 3 600 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 24 628 | 28 057 |
| CH 1 - Charges de gestion des placements | 4-7 | -7 131 | -7 513 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 17 497 | 20 544 |
| CH 2 Autres charges | 4-8 | -2 797 | -2 842 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 14 700 | 17 702 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation | | -5 518 | -503 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 9 182 | 17 199 |
| PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 5 518 | 503 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles/titres | | -271 | -17 155 |
| Variation plus (ou moins) valeurs réalisées/cession de titres | | -4 056 | 38 239 |
| Frais de négociation | | -1 473 | -2 132 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 8 900 | 36 654 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Exercice clos le 31-12-11
(Unité : en D.T.)

| | Période du 01/01/2011 AU 31/12/2011 | Période du 01/01/2010 AU 31/12/2010 |
|---|--|--|
| AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u> | 8 900 | 36 654 |
| a - Résultat d'exploitation | 14 700 | 17 702 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles/titres | -271 | -17 155 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres | -4 056 | 38 239 |
| d - Frais de négociation de titres | -1 473 | -2 132 |
| AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | -18 628 | -20 859 |
| AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | -228 458 | -106 604 |
| a - Souscriptions | 62 995 | 160 031 |
| - Capital | 55 600 | 138 600 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 5 555 | 19 567 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 840 | 1 864 |
| b - Rachats | -291 453 | -266 633 |
| - Capital | -254 800 | -235 300 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -30 712 | -30 156 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -5 945 | -2 368 |
| - Droits de sortie | 4 | 1 191 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -238 186 | -90 809 |
| AN 4 - <u>ACTIF NET</u> | | |
| a - en début de période | 642 009 | 732 818 |
| b - en fin de période | 403 823 | 642 009 |
| AN 5 - <u>NOMBRE D'ACTIONS</u> | | |
| a - en début de période | 5 490 | 6 457 |
| b - en fin de période | 3 498 | 5 490 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 115,444 | 116,942 |
| AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u> | 1,40% | 5,89% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31-12-11

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

AI AMANAH PRUDENCE FCP est un fonds commun de Placement de catégorie mixte dont l'objet social est la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation de fonds propres.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31.12.2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions, obligations et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués des titres admis à la cote et des titres SICAV et sont évalués, en date d'arrêté, 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 de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31.12.11 pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative pour les titres SICAV.

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché, à la date du 31.12.11 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements similaires n'ayant pas fait l'objet de cotation sont évalués à leur coût d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition majoré des intérêts courus à la date de clôture.

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

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**4.1- Note sur le portefeuille titres:**

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 décembre 2011 à 326 263 dinars, détaillé comme suit :

| DESIGNATION | Nbre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2011 | % actif |
|--|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| AIR LIQUIDE | 12 | 3 449 | 4 968 | 1,22% |
| AMEN B. | 144 | 8 856 | 9 406 | 2,31% |
| ASSAD | 766 | 8 294 | 8 118 | 1,99% |
| ATB | 3 000 | 18 360 | 17 730 | 4,35% |
| BIAT | 100 | 7 011 | 7 444 | 1,82% |
| ENNAKL | 1 515 | 19 290 | 14 526 | 3,56% |
| STAR | 100 | 12 741 | 14 748 | 3,61% |
| TOTAL 1 | | 78 000 | 76 940 | 18,86% |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | | | |
| OBLIGATIONS DE STES ADMISES A LA COTE | | | | |
| EO ATL 2010-1 | 270 | 21 600 | 21 959 | 5,38% |
| EO MEUBLATEX 2010-B | 300 | 30 000 | 30 885 | 7,57% |
| EO TL 2009-1 | 100 | 6 000 | 6 260 | 1,53% |
| TOTAL 2 | | 57 600 | 59 104 | 14,49% |
| BTA | | | | |
| BTA-6.10% OCT13 | 50 | 49 900 | 50 513 | 12,38% |
| BTA-6.90% MAI22 | 30 | 32 400 | 33 174 | 8,13% |
| BTA-6.90% MAI22 | 8 | 8 672 | 8 875 | 2,18% |
| BTA-7.00%FEV15 | 15 | 15 495 | 15 986 | 3,92% |
| BTA-7.00%FEV15 | 35 | 38 063 | 38 583 | 9,46% |
| BTA-8.25%JUIL14 | 10 | 11 000 | 10 875 | 2,67% |
| TOTAL 3 | | 155 530 | 158 006 | 38,73% |
| TOTAL OBLIGATIONS ET V. ASSIMILEES | | 213 130 | 217 110 | 53,22% |
| TITRES OPCVM | | | | |
| FCP CAPITALISATION & GARANTIE | 25 | 30 724 | 32 213 | 7,90% |
| TOTAL 4 | | 30 724 | 32 213 | 7,90% |
| TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES (1+2+3+4) | | 321 854 | 326 263 | 79,97% |

4.2- Note sur les revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent pour l'exercice 2011, 20 949 dinars détaillés comme suit :

| | Du 01/01/11 Au 31/12/11 | Du 01/01/10 Au 31/12/10 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Revenus des actions et valeurs assimilées | 2 717 | 5 172 |
| Intérêts sur obligations et valeur assimilées | 18 232 | 18 774 |
| | 20 949 | 23 946 |

4.3- Note sur les placements monétaires et disponibilités

La valeur des placements monétaires et disponibilités arrêtée au 31 décembre 2011 s'élève à 81 722 dinars répartie comme suit :

| DÉSIGNATION | Nbre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2011 | % actif |
|------------------------------------|----------------|--------------------|----------------------|------------|
| PLACEMENTS MONÉTAIRES | | 0 | 0 | 0% |
| TOTAL PLACEMENTS MONÉTAIRES | | 0 | 0 | 0% |
| - BANQUE | | 81 722 | 81 722 | 20% |
| TOTAL GÉNÉRAL | | 81 722 | 81 722 | 20% |

4.4- Note sur les revenus des placements monétaires

Le total de ce poste s'élève pour l'exercice 2011 à 3 679 dinars et se détaille comme suit :

| | Du 01/01/11 Au 31/12/11 | Du 01/01/10 Au 31/12/10 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Revenus des bons de trésor | 0 | 170 |
| Revenus sur comptes de dépôt | 127 | 341 |
| Revenus des autres placements monétaires | 3 552 | 3 600 |
| | 3 679 | 4 111 |

4.5- Note sur les passifs

Le total passif au 31 décembre 2011 s'élève à 4 162 dinars et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2011 | 31/12/2010 retraité |
|--|--------------|---------------------|
| Gestionnaire | 1 371 | 1 605 |
| Dépositaire | 297 | 297 |
| Total PA1- Opérateurs créditeurs | 1 668 | 1 902 |
| Commissaire aux comptes | 2 197 | 2 084 |
| Publications CMF | 130 | 130 |
| Impôt à payer | 130 | 75 |
| Redevance CMF | 37 | 59 |
| Total PA2- Autres créditeurs divers | 2 494 | 2 348 |
| Total | 4 162 | 4 250 |

Au 31 décembre 2010, la répartition des passifs entre les deux postes PA1- Opérateurs créditeurs et PA2- Autres créditeurs divers n'était pas conforme à la norme comptable tunisienne n°16 « Norme comptable relative à la présentation des états financiers des OPCVM ». Pour des besoins de comparabilités, les données de 2010 des postes de passifs ont été retraitées. Le détail est présenté au niveau du tableau suivant :

| Libellé | 31/12/2010 retraité | 31/12/2010 avant retraitement |
|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
| PA1- Opérateurs créditeurs | 1 902 | 4 191 |
| PA2- Autres créditeurs divers | 2 348 | 59 |
| Total | 4 250 | 4 250 |

4.6- Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011 se détaillent ainsi :

| Capital au 31/12/2010 | |
|---|---------|
| - Montant | 624 788 |
| - Nombre de titres | 5 490 |
| - Nombre d'actionnaires | 13 |
| Souscriptions réalisées | |
| - Montant | 55 600 |
| - Nombre de titres | 556 |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux | 4 |
| Rachats effectués | |
| - Montant | 254 800 |
| - Nombre de titres | 2 548 |
| - Nombre d'actionnaires sortants | 3 |
| Capital au 31/12/2011* | |
| - Montant | 425 588 |
| - Nombre de titres | 3 498 |
| - Nombre d'actionnaires | 14 |
| Autres effets/capital | |
| - Variation des plus et moins values potentielles | -271 |
| - Plus values réalisées sur cession de titres | -4 056 |
| - Frais de négociation | -1 473 |
| - Commissions de rachat | 4 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -25 158 |
| Capital au 31/12/2011 | |
| | 394 634 |

*Valeur du Capital évalué sur la base de la part capital de début de l'exercice.

4.7- Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire calculées conformément au règlement interne du fonds et à la convention de dépôt. Le détail des charges de gestion de placements pour la période se présente comme suit :

| Libellé | 2011 | 2010 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| REMUNERATION DU GESTIONNAIRE | 5 951 | 6 333 |
| REMUNERATION DU DEPOSITAIRE | 1 180 | 1 180 |
| Total | 7 131 | 7 513 |

4.8- Note sur les autres charges

Les autres charges s'élèvent à 2 797 dinars pour l'exercice 2011. Le détail de ce poste se présente comme suit :

| Libellé | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| REMUNERATION Commissaire aux comptes | 1 900 | 1 900 |
| REDEVANCE CMF | 630 | 671 |
| IMPOT & TAXES | 115 | 120 |
| PUBLICITE & PUBLICATIONS | 152 | 151 |
| Total | 2 797 | 2 842 |

5- Transactions avec les parties liées

- La gestion de AL AMANAH PRUDENCE FCP est confiée à la CGF intermédiaire en bourse. En rémunération des services de gestion financière et administrative du FCP, le gestionnaire perçoit une commission de gestion de 0,8% H.T. par an, calculée sur la base de l'actif net et payée trimestriellement nette de toute retenue fiscale.

La rémunération du gestionnaire au titre de l'exercice 2011 s'élève à 5 951DT.

- La fonction de dépositaire est confiée à la banque « BIAT ».

En contrepartie des services de dépositaire exclusif du FCP, la BIAT perçoit une rémunération annuelle détaillée comme suit :

- Une commission égale à 0,1% H.T. des actifs nets pour la première année.
- A partir de la deuxième année, une commission égale à 0,1% H.T. des actifs nets avec un minimum de 1000 Dinars H.T.

La rémunération du dépositaire au titre de l'exercice 2011 s'élève à 1 180 DT.