

FONDS COMMUN DE PLACEMENT
« ATTIJARI FCP CEA »
SITUATION ANNUELLE AU 31 DECEMBRE 2011

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES - ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que le compte de résultat et l'état des variations de l'actif net, pour l'exercice clos à cette date, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité du Gestionnaire du fonds commun de placement pour les états financiers

Le Gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au référentiel comptable généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'il 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.

Responsabilité de l'auditeur

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 Internationales d'Audit. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'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 des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

En procédant à cette évaluation, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

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 recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers annuels du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » arrêtés au 31 décembre 2011 sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle, pour tout aspect significatif, du résultat des opérations de la société pour l'exercice 2011, de son patrimoine, ainsi que de ses flux de trésorerie à la fin de cet exercice conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

1. Les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du Conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des copropriétaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers.

2. Nous avons également procédé à l'examen du système de contrôle interne et ce conformément à l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales. Nos principales conclusions ont été portées à la connaissance du Conseil d'administration au niveau de la lettre de direction.

Tunis, le **26/03/2012**

Le commissaire aux comptes :
GSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

BILAN*Arrêté au 31 Décembre 2011**(Unité : en Dinars Tunisiens)*

<u>ACTIF</u>	NOTE	31/12/2011	31/12/2010
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		1 980 189	1 797 837
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	1 717 205	1 797 837
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	262 984	-
c-Autres valeurs		-	-
AC2-PLACEMENTS MONTAIRES ET DISPONIBILITES		32 216	16 465
a-Placements monétaires	3-2	-	-
b-Disponibilités	3-2	32 216	16 465
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		-	-
AC4-AUTRES ACTIFS		-	-
TOTAL ACTIF		2 012 405	1 814 302
<u>PASSIF</u>			
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	7 635	25 296
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	8 670	1 182
TOTAL PASSIF		16 305	26 478
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-3	1 968 444	1 773 136
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES		27 656	14 687
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-4	10	-3 956
b-Sommes distribuables de la période	3-4	27 646	18 643
ACTIF NET		1 996 100	1 787 824
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		2 012 405	1 814 302

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos au 31/12/2011
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>NOTE</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>31/12/2010</i>
<u>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</u>		52 694	42 353
a-Dividendes	3-7	52 502	42 353
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-7	192	-
c-Revenus des autres valeurs	3-7	-	-
<u>PR 2-Revenus des placements monétaires</u>	3-8	91	1 077
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		52 785	43 430
<u>CH 1-Charges de gestion des placements</u>	3-9	22 320	21 533
REVENU NET DES PLACEMENTS		30 466	21 897
<u>PR 3-Autres produits</u>		-	-
<u>CH 2-Autres charges</u>	3-10	3 190	2 661
RESULTAT D'EXPLOITATION		27 276	19 235
<u>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</u>		370	-592
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		27 646	18 643
<u>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation d'exploitation (annulation)</u>		-370	592
* Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-47 978	86 554
* Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		5 792	135 482
* Frais de négociation		-5 579	-10 042
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-20 488	231 229

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
AU 31/12/2011**

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a-Résultat d'exploitation	27 276	19 235
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-47 978	86 554
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	5 792	135 482
d-Frais de négociation de titres	-5 579	-10 042
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-16 385	-
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
a-Souscriptions	536 212	366 396
*Capital	467 530	307 700
*Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	63 414	57 317
*Régularisation des sommes distribuables	5 269	1 379
*Droits d'entrée		
b-Rachats	-291 062	-377 049
*Capital	-253 060	-313 460
*Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-34 812	-61 633
*Régularisation des sommes distribuables	-3 190	-1 955
*Droit de sortie	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	208 277	220 576
<u>AN 4-ACTIF NET</u>		
a-En début de période	1 787 824	1 567 247
b-En fin de période	1 996 100	1 787 824
<u>AN 5-NOMBRE DE PARTS</u>		
a-En début de période	143 909	144 485
b-En fin de période	165 356	143 909
VALEUR LIQUIDATIVE	12,072	12,423
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,102	-
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-2,01%	14,53%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 31/12/2011**

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31/12/2011 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Règles et méthodes comptables

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 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 pour les titres admis à la côte et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la côte.

Les intérêts sur les placements en obligations 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 du 31/12/2011, à leur valeur de marché pour les titres admis à la côte et à la juste valeur pour les titres non admis à la côte.

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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la côte, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2011 ou à la date antérieure la plus récente.

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

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la côte, correspond au coût historique des titres.

2.3- Evaluation des autres placements:

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la côte demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

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

2.4- 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 l'exercice.

La valeur de sortie des placements est déterminée par la méthode du coût moyen pondéré.

3. Evénements postérieurs à la clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière du fonds n'est intervenu entre la date de clôture et celle d'établissement des états financiers.

4. Notes sur les éléments du bilan et de l'état de résultat**ACTIFS****3-1 – Portefeuille Titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 1 980 189 DT contre 1 797 837 DT au 31/12/2010 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Coût d'acquisition	1 903 754	1 681 421
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	1 558 215	893 934
- Titres OPCVM	90 539	787 487
- Obligations et valeurs assimilées	255 000	-
Plus ou moins values potentielles	68 438	116 416
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	68 160	111 602
- Titres OPCVM	291	4 814
- Obligations et valeurs assimilées	- 13	
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	7 997	-
Totaux	1 980 189	1 797 837

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

3-2 – Placements monétaires et Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 32 216 DT contre 16 465 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- Avoir en banque	89 033	22 551
- Sommes à l'encaissement	86 971	19 187
- Sommes à régler	-143 856	-26 901
- Ecart sur intérêts courus /TCN	67	1 628
Totaux	32 216	16 465

PORTEFEUILLE AU 31/12/2011

Annexe I

DESIGNATION DU TITRE	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 31/12/11	% Actif	% K EMIS
Actions		1 558 215,346	1 626 375,603	80,82%	
AIR LIQUIDE	50	17 164,900	20 700,000	1,029%	0,00%
AMEN BANK	1 000	57 263,285	65 321,000	3,246%	0,01%
ARTES	2 060	24 067,100	19 780,120	0,983%	0,01%
ASSAD	8 168	87 714,878	86 564,464	4,302%	0,07%
ARAB TUNISIAN BANK	4 972	35 497,896	29 384,520	1,460%	0,00%
ARAB TUNISIAN LEASE	5 500	25 780,109	30 173,000	1,499%	0,03%
ATTIJARI BANK	7 659	162 102,995	143 238,618	7,118%	0,02%
ATTIJARI LEASING	740	24 310,643	30 340,000	1,508%	0,03%
BANQUE DE L'HABITAT	800	22 801,756	14 404,000	0,716%	0,00%
BIAT	300	19 627,990	22 333,200	1,110%	0,00%
BNA	2 500	32 282,882	30 045,000	1,493%	0,01%
BANQUE DE TUNISIE	10 925	107 986,699	116 973,975	5,813%	0,01%
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	2 411	40 843,902	43 564,359	2,165%	0,05%
CIMENT DE BIZERTE	6 763	47 169,810	53 562,960	2,662%	0,02%
ENNAKL	2 354	25 187,800	22 570,152	1,122%	0,01%
ESSOUKNA	8 857	63 340,430	72 087,123	3,582%	0,29%
GIF FILTER	187	528,587	1 075,063	0,053%	0,00%
MAGASIN GENERAL	503	60 138,758	68 136,883	3,386%	0,02%
MODERN LEASING	1 820	16 235,140	16 794,960	0,835%	0,05%
MONOPRIX	2 205	68 285,684	62 436,780	3,103%	0,02%
POULINA	3 848	25 881,656	31 449,704	1,563%	0,00%
SFBT	8 328	95 658,403	108 355,608	5,384%	0,01%
SIMPAR	2 078	109 756,840	119 881,898	5,957%	0,26%
SIPHAT	350	6 197,820	4 924,500	0,245%	0,02%
SITS	2 000	7 880,000	7 232,000	0,359%	0,02%
SOMOCER	4 271	7 988,229	15 465,291	0,768%	0,02%
DA1/10 SOMOCER 2011	3	1,561	1,050	0,000%	0,00%
SOTRAPIL	2 643	36 271,700	36 269,889	1,802%	0,08%
SOTUVER	3 192	27 182,759	30 359,112	1,509%	0,03%
SPDIT	11 507	74 674,370	77 142,928	3,833%	0,04%
STAR	200	28 046,915	29 496,000	1,466%	0,01%
STB	1 500	16 053,077	15 004,500	0,746%	0,01%
TUNISIE LEASING	526	14 048,912	15 167,210	0,754%	0,01%
TUNISAIR	10 000	19 750,000	16 880,000	0,839%	0,01%
TELNET HOLDING	1 710	9 918,000	14 989,860	0,745%	0,02%
TUNINVEST	298	2 291,620	2 963,908	0,147%	0,03%
TUNIS RE	901	10 369,500	10 302,034	0,512%	0,01%
TUNISIE PROFILE	2 554	14 170,619	15 198,854	0,755%	0,01%
UBCI	1 137	40 818,700	49 871,094	2,478%	0,01%
UIB	4 013	72 923,421	75 933,986	3,773%	0,02%
BTA		255 000,000	262 983,596	13,068%	
BTA6.75%JUILLET2017	150	153 000,000	157 785,719	7,841%	
BTA6.75%JUILLET2017	100	102 000,000	105 197,877	5,227%	
OPCVM		90 538,603	90 829,338	4,513%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	881	90 538,603	90 829,338	4,513%	0,062%
TOTAL			1 980 188,537	98,40%	

ACTIF NET ET PASSIFS**3-3 - Capital social :****- Capital au 31/12/2010**

- Montant	1 773 136
- Nombre de titres	143 909
- Nombre de porteurs de parts	11

Souscriptions réalisées

- Montant	530 944
- Nombre de titres	46 753
- Nombre de porteur de parts	5

Rachats effectués

- Montant	- 287 872
- Nombre de titres	25 306
- Nombre de porteurs de parts sortants	1

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	- 47 978
- Plus values réalisées sur cession de titres	5 792
- Frais de négociation	- 5 579

- Capital au 31/12/2011

- Montant	1 968 444
- Nombre de titres	165 356
- Nombre de porteurs de parts	15

3-4 - Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2011 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Sommes distribuables de l'exercice	27 646	18 643
Sommes distribuables des exercices antérieurs	10	- 3 956
Totaux	27 656	14 687

Les sommes distribuables de l'exercice et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

Libellé	Montant	Dividende	Régul. Souscriptions	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	27 276		2 003	-1 633	27 646
Sommes distribuables des exercices antérieurs	14 687	14 677	1	-1	10
Totaux	41 963	14 677	2 004	- 1 634	27 656

3-5 - Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 7 635 DT contre 25 296 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Gestionnaire	5 699	24 268
Dépositaire	1 936	1 028
Totaux	7 635	25 296

3-6-Autres crédateurs divers

Au 31/12/2011, le solde de ce poste s'élève à 8 670 DT contre 1 182 au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
- CMF à payer	168	153
- Commission de distribution	1 936	1 028
- Dividendes 2010	448	-
- ETAT	6 118	-
Totaux	8 670	1 182

ETAT DE RESULTAT**3-7 – Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 52 694 DT pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011 contre 42 353 DT pour la même période pour l'année 2010 et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Revenus des actions et valeurs assimilées	52 502	42 353
Revenus des obligations et valeurs assimilées	192	-
Totaux	52 694	42 353

3-8 – Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2011 au 31/12/2011, à 91 DT contre 1 077 DT au 31/12/2010 et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Intérêts/ compte courant	91	1 077
Totaux	91	1 077

3-9 – Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 22 320 DT contre 21 533 DT au 31/12/2010 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Rémunération du gestionnaire	21 413	20 658
Rémunération du dépositaire	907	875
Totaux	22 320	21 533

3-10 – Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2011 à 3 190 DT contre 2 661 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2011	31/12/2010
Rémunération du commercial	907	875
Redevance CMF	1 815	1 751
Impôts et Taxes	465	-
Autres Frais et Frais Bancaire	3	35
Totaux	3 190	2 661

4. Autres informations**4-1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion du fond est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière du fonds. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'«Attijari Gestion» au 31/12/2011 s'élèvent à 21 413 DT 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 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au 31/12/2011 s'élèvent à 907 DT TTC.

4-3 Rémunération du Commercial

La fonction de commercialisation est confiée à Attijari Bank. En contrepartie des prestations, le Commercial perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'Attijari Bank au 31/12/2011 s'élèvent à 907 DT TTC.