

ATTIJARI FCP CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2013

1. Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** », comprenant le bilan au 31 décembre 2013, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et les notes aux états financiers.

Responsabilité du gestionnaire pour les états financiers

2. Le Gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces 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'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, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

3. 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 appliquées en Tunisie. 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.

Etendue de l'audit

4. 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.

Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité

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

5. A notre avis, les états financiers annuels du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière, ainsi que les résultats de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

6. 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 et dans les documents mis à la disposition des copropriétaires sur la situation financière et les comptes annuels.

7. 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.

Tunis, le 31 Mars 2014
Le commissaire aux comptes :
PIGSAudit&Advisory
Ghazi HANTOUS

BILAN
AU 31/12/2013

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2012</u>
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		943 843	1 635 613
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	829 531	1 364 519
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	114 312	271 094
c-Autres valeurs		0	0
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		16 677	340 704
a-Placements monétaires	3-2	0	0
b-Disponibilités	3-2	16 677	340 704
AC3-CREANCE D'EXPLOITATION		0	200
AC4-AUTRES ACTIFS		0	0
TOTAL ACTIF		960 520	1 976 517
<u>PASSIF</u>			
PA1-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	5 497	6 530
PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS	3-6	1 728	617
TOTAL PASSIF		7 225	7 146
<u>ACTIF NET</u>			
CP1-CAPITAL	3-3	934 056	1 925 896
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES		19 239	43 475
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs	3-4	50	40
b-Sommes distribuables de l'exercice	3-4	19 190	43 435
ACTIF NET		953 295	1 969 371
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		960 520	1 976 517

ETAT DE RESULTAT

AU 31/12/2013

	NOTE	Du 01/01/2013	Du 01/01/2012
		Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
PR 1-Revenus de portefeuille-titres		42 051	77 408
a-Dividendes	3-7	33 573	63 299
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées	3-7	8 478	14 109
c-Revenus des autres valeurs	3-7	0	0
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-8	376	645
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		42 427	78 053
CH 1-Charges de gestion des placements	3-9	21 512	27 726
REVENU NET DES PLACEMENTS		20 915	50 327
PR 3-Autres produits		0	0
CH 2-Autres charges	3-10	1 315	2 331
RESULTAT D'EXPLOITATION		19 600	47 996
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		-410	-4 562
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		19 190	43 435
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation(annulation)		410	4 562
_Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-70 019	-35 960
_Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		15 982	38 495
_Frais de négociation		-2 937	-6 466
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-37 374	44 065

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

AU 31/12/2013

	<u>Du 01/01/2013</u>	<u>Du 01/01/2012</u>
	<u>Au 31/12/2013</u>	<u>Au 31/12/2012</u>
<u>AN 1-VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a-Résultat d'exploitation	19 600	47 996
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-70 019	-35 960
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	15 982	38 495
d-Frais de négociation de titres	-2 937	-6 466
<u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-23 983	-32 026
<u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
a-Souscriptions	1 142 069	530 842
_Capital	940 690	408 090
_Régularisation des sommes non distribuables	176 519	116 170
_Régularisation des sommes distribuables		
_Droits d'entrée		
b-Rachats	-2 096 788	-569 610
_Capital	-1 730 010	-443 060
_Régularisation des sommes non distribuables	-322 065	-119 817
_Régularisation des sommes distribuables	-44 713	-6 733
_Droit de sortie	0	0
VARIATION DE L'ACTIF NET	-1 016 076	-26 730
<u>AN 4-ACTIF NET</u>		
a-En début de l'exercice	1 969 371	1 996 100
b-En fin de l'exercice	953 295	1 969 371
<u>AN 5-NOMBRE DE PARTS</u>		
a-En début de l'exercice	161 859	165 356
b-En fin de l'exercice	82 927	161 859
VALEUR LIQUIDATIVE	11,496	12,167
DIVIDENDE DISTRIBUE	0,268	0,167
AN6-TAUX DE RENDEMENT	-3,32%	2,18%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2013

1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31/12/2013 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 cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

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 31/12/2013, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2013 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 cote, correspond au coût historique des titres.

2.3- Evaluation des autres placements:

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote 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. 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 31/12/2013 à 943 843 DT contre 1 635 613 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Coût d'acquisition	978 375	1 596 267
- Actions et droits rattachés	850 723	1 025 963
- Titres OPCVM	15 402	305 054
- Obligations et valeurs assimilées	112 250	265 250
Plus ou moins values potentielles	-37 540	32 478
- Actions et droits rattachés	-36 594	33 105
- Titres OPCVM	0	397
- Obligations et valeurs assimilées	-946	- 1 024
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	3 008	6 868
Totaux	943 843	1 635 613

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

3-2 – Placements monétaires et Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 16 677 DT contre 340 704 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- Avoir en banque	383 903	163 201
- Sommes à l'encaissement	2	185 398
- Sommes à régler	-367 285	-8 124
- intérêts courus sur compte courant	57	229
Totaux	16 677	340 704

PORTEFEUILLE AU 31/12/2013

Annexe I

DESIGNATION DU TITRE	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val 31/12/13	au	% Actif	% K EMIS
Actions et Droits rattachés		850 723,274	814 128,773		84,76%	
ADWYA	2 500	20 975,000	17 340,000		1,81%	0,02%
AIR LIQUIDE	115	35 177,769	31 047,700		3,23%	0,01%
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	10	222,470	175,000		0,02%	0,00%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	7	194,661	174,370		0,02%	0,00%
ARTES	2 400	18 991,263	15 475,200		1,61%	0,01%
ASSAD	3 500	36 019,873	24 398,500		2,54%	0,03%
ARAB TUNISIAN LEASE	1 188	4 698,268	2 846,448		0,30%	0,00%
ATTIJARI BANK	4 100	86 776,639	66 616,800		6,94%	0,01%
ATTIJARI LEASING	500	17 680,107	12 495,000		1,30%	0,02%
BIAT	545	36 630,207	32 809,000		3,42%	0,00%
BANQUE DE TUNISIE	500	3 706,500	4 598,500		0,48%	0,00%
COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING	1 500	25 410,972	20 865,000		2,17%	0,03%
ESSOUKNA	7 650	45 590,519	63 288,450		6,59%	0,21%
MONOPRIX	1 500	38 710,704	35 215,500		3,67%	0,01%
ONE TECH	6 000	39 000,000	38 898,000		4,05%	0,01%
POULINA	8 303	62 687,023	43 225,418		4,50%	0,00%
SAH	386	3 609,100	3 609,100		0,38%	0,00%
SFBT	6 315	59 842,498	83 945,295		8,74%	0,01%
SIMPAR	1 000	47 983,859	61 853,000		6,44%	0,11%
SITS	3 000	10 743,429	7 218,000		0,75%	0,02%
SOTRAPIL	246	4 566,892	2 280,420		0,24%	0,01%
SOTUVER	5 765	33 680,294	38 072,060		3,96%	0,03%
DS 1/75 SOTUVER 2013	4 576	0,000	45,760		0,00%	0,02%
SPDIT	7 614	47 912,076	58 993,272		6,14%	0,03%
TUNISIE LEASING	2 145	47 797,066	45 045,000		4,69%	0,03%
DA3/80T.LEASING2103	42	38,312	27,300		0,00%	0,00%
TELNET HOLDING	1 145	8 208,172	6 564,285		0,68%	0,01%
TUNIS RE	3 380	36 181,426	30 730,960		3,20%	0,02%
TUNISIE PROFILE	7 535	35 187,388	32 106,635		3,34%	0,02%
UBCI	500	14 486,676	12 408,000		1,29%	0,00%
UBCI NG 2013	120	3 428,865	2 829,600		0,29%	0,00%
DA 8/33 UBCI 2013	5	34,635	25,600		0,00%	0,00%
UIB	1 400	24 550,611	18 905,600		1,97%	0,01%
BTA		112 250,000	114 312,144		11,90%	
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	51 922,993		5,41%	
BTA6.75%JUILLET2017	50	51 000,000	51 923,622		5,41%	
BTA7.5%AVRIL2014	10	10 250,000	10 465,529		1,09%	
OPCVM		15 401,850	15 401,850		1,60%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	150	15 401,850	15 401,850		1,60%	0,013%
TOTAL			943 842,767		98,26%	

Les mouvements sur le portefeuille-titres

Libellés	Cout d'Acquisition	Intérêts courus	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
Solde au 31/12/2012	1 596 267	6 868	32 478	1 635 613	
Acquisitions de l'exercice					
Actions et droits rattachés	309 588			309 588	
Bons du trésor Assimilables				0	
Titres OPCVM	1 028 611			1 028 611	
Remboursement et cession de l'exercice					
Cession des actions et droits rattachés	-484 828			-484 828	8 537
Remboursement et cession des BTA	-153 000			-153 000	2 360
Cession de titres OPCVM	-1 318 263			-1 318 263	5 086
Variation des Plus ou moins values			-70 019	-70 019	
Variation des intérêts courus		-3 860		-3 860	
Solde au 31/12/2013	978 375	3 008	-37 541	943 843	15 982

ACTIFS NET ET PASSIFS**3-3 - Capital social :****- Capital au 31/12/2012**

- Montant	1 925 896
- Nombre de parts	161 859
- Nombre de porteurs de parts	17

Souscriptions réalisées

- Montant	1 117 209
- Nombre de parts	94 069
- Nombre de porteurs de parts entrants	2

Rachats effectués

- Montant	-2 052 075
- Nombre de parts	173 001
- Nombre de porteurs de parts sortants	3

Autres effets s/capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-70 019
- Plus values réalisées sur cession de titres	15 982
- Frais de négociation	-2 937

- Capital au 31/12/2013

- Montant	934 056
- Nombre de parts	82 927
- Nombre de porteurs de parts	16

3-4 -Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2013 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Sommes distribuables de l'exercice	19 190	43 435
Sommes distribuables des exercices antérieurs	50	40
Totaux	19 239	43 475

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

Libellé	Montant	Régul. Souscriptions	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	19 600	7 270	-7 680	19 190
Sommes distribuables des exercices antérieurs	54	17	-21	50
Totaux	19 654	7 287	-7 701	19 239

3-5 - Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 5 497 DT contre 6 530 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Gestionnaire	5 203	6 020
Dépositaire	147	255
Distributeur	147	255
Totaux	5 497	6 530

3-6-Autres créditeurs divers

Au 31/12/2013, le solde de ce poste s'élève à 1 728 DT contre 617 au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- CMF à payer	104	169
- Dividendes 2010	448	448
- Etat Impôt à Payer	1 177	0
Totaux	1 728	617

ETAT DE RESULTAT

3-7 – Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 42 051 DT pour la période allant du 01/01/2013 au 31/12/2013 contre 77 408 DT pour la même période pour l'année 2012 et se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Revenus des actions	33 573	40 497
Revenus des OPCVM	0	22 802
Revenus des obligations et valeurs assimilées	8 478	14 109
Totaux	42 051	77 408

3-8 – Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2013 au 31/12/2013, à 376 DT contre 645 DT au 31/12/2012 et représente le montant des intérêts sur les placements à terme.

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Intérêts/ compte courant	376	645
Totaux	376	645

3-9 – Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 21 512 DT contre 27 726 DT au 31/12/2012 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Rémunération du gestionnaire	20 362	25 560
Rémunération du dépositaire	575	1 083
Rémunération du Distributeur	575	1 083
Totaux	21 512	27 726

3-10 – Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 1 315 DT contre 2 331 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Redevance CMF	1 150	2 166
Impôts et Taxes	111	94
Autres Frais et Frais Bancaire	54	71
Totaux	1 315	2 331

4. Autres informations

4-1 Données par part

LIBELLE	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
Revenus des placements	0.512	0.482
Charges de gestion des placements	0.259	0.171
Revenu net des placements	0.252	0.311
Autres produits	0	0
Autres charges	0.016	0.014
Résultat d'exploitation	0.236	0.297
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,005	-0,029
Sommes distribuables de l'exercice	0.231	0.268
Variation des plus (ou moins) values potentielles	-0.844	-0.222
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0.193	0.238
Frais de négociation	-0.035	-0.040
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	-0.687	-0.024
Résultat net de l'exercice	-0.451	0.272
Droits d'entrée et droits de sortie	0	0
Résultat non distribuable de l'exercice	-0.687	-0.024
Régularisation du résultat non distribuable	0.052	0.019
Sommes non distribuables de l'exercice	-0.635	-0.006
Distribution de dividendes	0.268	0.167
Valeur liquidative	11.496	12.167

4-2 Ratios pertinents

Ratios de gestion des placements	Exercice 2013	Exercice 2012
Total charges / actif net moyen	1.984%	1.388%
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1.870%	1.280%
Autres charges / actif net moyen	0.114%	0.108%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	1.704%	2.216%
Actif net moyen	1 150 367	2 166 055

4-3 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 de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1.5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au 31/12/2013 s'élève à 20 362 DT TTC.

4-4 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.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2013 s'élève à 575 DT TTC.

4-5 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.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2013 s'élève à 575 DT TTC.