

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2015.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 31 Mars 2015.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Mars 2015, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

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 « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Mars 2015, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Mars 2015.

Tunis, le 29 Avril 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/03/2015
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2015</u>	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2014</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	3 860 556	3 848 545	3 664 784
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 508 217	3 642 906	3 316 714
b - Obligations et Valeurs assimilées		352 339	205 639	348 071
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 366 654	1 645 047	1 542 988
a - Placements monétaires	3-3	499 501	-	499 488
b - Disponibilités	3-11	867 153	1 645 047	1 043 500
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		5 227 210	5 493 593	5 207 772
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	23 420	24 325	22 883
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	94 857	98 301	102 650
TOTAL PASSIF		118 277	122 626	125 533
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-5	5 044 371	5 303 555	5 004 355
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	64 562	67 412	77 883
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		77 883	90 871	0
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		-13 322	-23 459	77 883
ACTIF NET		5 108 933	5 370 967	5 082 239
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		5 227 210	5 493 593	5 207 772

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2015
(Unité : en Dinars)

	<i>Notes</i>	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	4 414	2 525	176 625
a - Dividendes		145	-	160 494
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 269	2 525	16 132
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	6 763	753	1 790
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		11 176	3 278	178 415
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	-21 510	-22 415	-84 648
REVENU NET DES PLACEMENTS		-10 334	-19 137	93 768
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	-3 300	-4 650	-19 133
RESULTAT D'EXPLOITATION		-13 634	-23 788	74 634
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		313	329	3 249
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-13 322	-23 459	77 883
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-313	-329	-3 249
* Variation des +/- values potentielles sur titres		33 103	119 649	163 531
* +/- values réalisées sur cession des titres		9 168	56 780	130 639
* Frais de négociation de titres		-809	-949	-7 363
RESULTAT NET DE LA PERIODE		27 827	151 692	361 441

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2015

(Unité : en Dinars)

	Période du 01/01/2015 au 31/03/2015	Période du 01/01/2014 au 31/03/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>			
<u>des opérations d'exploitation</u>			
a - Résultat d'exploitation	- 13 634	- 23 788	74 634
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	33 103	119 649	163 531
c - +/- values réalisées sur cession de titres	9 168	56 780	130 639
d - Frais de négociation de titres	- 809	- 949	- 7 363
	-	-	- 83 756
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>			
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>			
a - Souscriptions	148 560	141 769	385 696
* Capital	100 000	100 000	274 000
* Régularisation des sommes non distrib.	46 283	39 472	104 458
* Régularisations des sommes distrib.	2 277	2 296	7 237
* Droits d'entrée	-	-	-
b - Rachats	- 149 693	- 161 389	- 820 037
* Capital	- 100 000	- 110 000	- 567 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 47 729	- 49 176	- 241 688
* Régularisation des sommes distrib.	- 1 964	- 2 213	- 11 349
* Droits de sortie	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	26 694	132 072	- 156 656
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	5 082 239	5 238 895	5 238 895
b - En fin de période	5 108 933	5 370 967	5 082 239
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	3 421	3 714	3 714
b - En fin de période	3 421	3 704	3 421
VALEUR LIQUIDATIVE	1 493,403	1 450,045	1 485,600
DIVIDENDE	-	-	24,533
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,53%	2,80%	7,06%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/03/2015

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2015, 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 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 31/03/2015, 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2015, 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 Évaluation 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. Le prix d'achat des placements 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 31/03/2015, à 3 860 556 Dinars contre 3 848 545 Dinars au 31/03/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
Coût d'acquisition	3 103 735	3 175 408	2 945 334
- Actions et droits rattachés	2 514 294	2 754 324	2 382 074
- Titres OPCVM	249 441	221 084	223 260
- Obligations et valeurs assimilées	340 000	200 000	340 000
Plus ou moins values potentielles	744 482	667 498	711 379
- Actions et droits rattachés	743 990	667 083	710 132
- Titres OPCVM	492	415	1 247
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	12 339	5 639	8 071
Total	3 860 556	3 848 545	3 664 784

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

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 414 Dinars pour la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015, contre un montant de 2 525 Dinars du 01/01/2014 au 31/03/2014, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- Revenus des actions	145	-	102 353
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	58 140
- Revenus des Obligations et des valeurs assimilées	4 269	2 525	16 132
Total	4 414	2 525	176 625

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2015, à 499 501 Dinars contre un solde nul au 31/03/2014, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2015
- CD Attijari Bank sur 10 jours du 31/12/2014 à 5,13%	499 445
- Intérêts courus/Certificats de dépôt	55
Total	499 501

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015, à 6 763 Dinars contre 753 Dinars du 01/01/2014 au 31/03/2014, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et sur Certificats de dépôt.

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- Intérêts/ Compte courant	1 710	753	1 733
- Intérêts / certificat de dépôt	5 053	-	57
Total	6 763	753	1 790

3-5 Note sur le capital

Capital au 31/12/2014	
- Montant	5 004 355
- Nombre de titres	3 421
- Nombre d'actionnaires	12
Souscriptions réalisées	
- Montant	146 283
- Nombre de titres	100
- Nombre d'actionnaires nouveaux	
Rachats effectués	
- Montant	-147 729
- Nombre de titres	-100
- Nombre d'actionnaires sortants	
Autres effets sur le capital	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	33 103
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	9 168
- Frais de négociation de titres	- 809
Capital au 31/03/2015	
- Montant	5 044 371
- Nombre de titres	3 421
- Nombre d'actionnaires	12

3- 6 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	-13 322	-23 459	77 883
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	77 883	90 871	-
Total	64 562	67 412	77 883

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription	Régul. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	-13 634	-	313	-13 322
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	77 883	2 277	-2 277	77 883
Total	64 249	2 277	-1 964	64 562

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2015 à 23 420 Dinars contre 24 325 Dinars au 31/03/2014, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- Gestionnaire	15 108	15 744	14 731
- Dépositaire	8 312	8 581	8 152
Total	23 420	24 325	22 883

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2015, à 94 857 Dinars contre un solde 98 301 Dinars au 31/03/2014, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	- 1 826*	2 521	6 289
- 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

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- 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
- CMF à payer	452	460	459
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	44 800	41 641	44 899
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	519	2 939	92
Total	94 857	98 301	102 650

*Les Honoraires relatifs à l'exercice 2014 ont dépassé le montant de l'abonnement effectué.

3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2015 au 31/03/2015, à 21 510 Dinars contre 22 415 Dinars pour la même période en 2014, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	15 108	15 744	59 455
- Rémunération du dépositaire	6 402	6 671	25 193
Total	21 510	22 415	84 648

3- 10 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/01/2015 au 31/03/2015, s'élèvent à 3 300 Dinars, contre 4 650 Dinars du 01/01/2014 au 31/03/2014, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 973	1 233	5 000
- Redevance CMF	1 280	1 334	5 039
- Frais de publicité et publications	-	1 973	8 000
- Autres charges	30	24	310
- TCL	17	86	784
Total	3 300	4 650	19 133

3-11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2015, à 867 153 Dinars contre 1 645 047 Dinars au 31/03/2014, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2015	31/03/2014	31/12/2014
- Avoirs en banque	872 236	20 767	1 790 334
- Sommes à l'encaissement	494 671	1 638 614	- 5 313
- Sommes à régler	- 501 366	-14 797	- 741 921
- Intérêts courus /compte courant	1 612	463	400
Total	867 153	1 645 047	1 043 500

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 financière 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 31/03/2015, s'élève à 15 108 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 31/03/2015, s'élève à 6 402 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 31/03/2015
(Unité : en Dinars)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/03/2015	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
Actions & Droits Rattachés		2 514 293,551	3 258 283,824	62,33%	63,78%	
ASSAD	6 400	48 321,120	50 496,000	0,97%	0,99%	0,05%
ATTIJARI LEASING	15 900	347 546,988	424 530,000	8,12%	8,31%	0,75%
BIAT	2 850	179 589,950	232 275,000	4,44%	4,55%	0,02%
BNA	11 984	139 151,213	113 680,224	2,17%	2,23%	0,04%
CELLCOM	2 001	14 007,000	15 717,855	0,30%	0,31%	0,04%
DELICE HOLDING	20 500	299 300,000	349 094,500	6,68%	6,83%	0,04%
ESSOUKNA AA	21 085	89 501,989	110 696,250	2,12%	2,17%	0,42%
ESSOUKNA NG 2014	8 434	34 115,530	42 423,020	0,81%	0,83%	0,17%
EURO CYCLES	6 272	70 246,400	117 229,952	2,24%	2,29%	0,12%
MAGASIN GENERAL	500	15 695,000	13 538,500	0,26%	0,26%	0,00%
MIP	2 424	11 392,800	4 242,000	0,08%	0,08%	0,06%
MONOPRIX	17 500	295 587,517	320 127,500	6,12%	6,27%	0,11%
POULINA GH	6 223	40 002,458	33 716,214	0,65%	0,66%	0,00%
SFBT	10 350	80 665,513	279 015,300	5,34%	5,46%	0,01%
SIMPAR	6 280	166 961,979	298 419,320	5,71%	5,84%	0,57%
SIMPAR NG 2014	1 394	33 924,384	64 458,560	1,23%	1,26%	0,13%
SITS	42 911	109 851,630	76 124,114	1,46%	1,49%	0,28%
SOMOCER	42 824	103 646,710	129 585,424	2,48%	2,54%	0,14%
SOTUVER	15 778	74 406,600	75 087,502	1,44%	1,47%	0,07%
SPDIT	21 030	146 040,126	265 020,060	5,07%	5,19%	0,08%
T. LEASING	2 000	36 400,000	44 000,000	0,84%	0,86%	0,02%
TUNIS RE	15 647	128 303,873	122 656,833	2,35%	2,40%	0,10%
TUNISIEPROFILESA	8 838	28 928,088	36 165,096	0,69%	0,71%	0,02%
UBCI	1 448	18 641,733	37 648,000	0,72%	0,74%	0,01%
DA 1/11 AIR LIQ 2013	9	259,175	202,320	0,00%	0,00%	0,00%
DA 2/9 SIMPAR 2014	7	37,856	63,070	0,00%	0,00%	0,00%
DA 8/33 UBCI 2013	16	49,936	91,200	0,00%	0,00%	0,00%
DA1/5AIRLIQUIDE2012	5	115,190	80,000	0,00%	0,00%	0,00%
DA1/8SIMPAR12	1	2,793	0,010	0,00%	0,00%	0,00%
DA2/43T.LEASING2015	2 000	1 600,000	1 900,000	0,04%	0,04%	0,02%
Obligations		100 000,000	102 819,507	1,97%	2,01%	
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	100 000,000	102 819,507	1,97%	2,01%	3,57%
Titres de l'Etat		240 000,000	249 519,781	4,77%	4,88%	
EMPRUNT NATIONAL 2014	2 400	240 000,000	249 519,781	4,77%	4,88%	-
OPCVM		249 440,821	249 933,132	4,78%	4,89%	
FCP SAFA	436	46 284,761	44 490,312	0,85%	0,87%	8,39%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 980	203 156,060	205 442,820	3,93%	4,02%	0,17%
Total Général		3 103 734,372	3 860 556,244	73,86%	75,56%	