

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2012

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2012

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 30 Juin 2012.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 JUIN 2012, 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.

1 - La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 21,05% de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

2- « ATTIJARI BANK » détient 88,96 % du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui de son côté détient 77 174 actions de la dite banque. Cette situation constitue un cas de participation croisée qui n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du Code des Sociétés Commerciales, qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent. A ce titre, le Conseil du Marché Financier a adressé à la société « ATTIJARI GESTION », gestionnaire de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV », une lettre en vue de régulariser sans délai cette situation conformément à la réglementation en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations citées ci-dessus sur la composition de l'actif, 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 30 Juin 2012, 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 30 Juin 2012.

Tunis, le 24 Juillet 2012

Le commissaire aux comptes :
P/ CMC – DFK International
Wadii TRABELSI

BILAN
arrêté au 30/06/2012
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2011</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	10 469 740	11 385 159	11 774 913
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		9 933 208	9 649 548	10 233 317
b - Obligations et Valeurs assimilées		536 532	1 735 611	1 541 597
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		2 798 906	3 493 845	555 491
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	2 798 906	3 493 845	555 491
AC 3 - Créances d'exploitation		25 102	21 884	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		13 293 748	14 900 888	12 330 405
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	35 277	38 426	40 837
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	91 223	92 834	95 819
TOTAL PASSIF		126 499	131 260	136 656
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	13 060 288	14 562 776	12 007 632
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	106 960	206 852	186 117
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		6	2	2
b - Sommes distribuables de l'exercice		106 954	206 850	186 115
ACTIF NET		13 167 248	14 769 628	12 193 749
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 293 748	14 900 888	12 330 405

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2012
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	180 485	190 207	276 807	298 813	430 724
a - Dividendes		172 426	172 426	255 124	255 124	350 438
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 059	17 782	21 683	43 688	80 286
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	400	1 105	492	1 844	- 1 787
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		180 885	191 313	277 299	300 657	428 937
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 33 367	- 64 059	- 36 516	- 74 470	- 151 178
REVENU NET DES PLACEMENTS		147 518	127 254	240 783	226 187	277 759
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 8 826	- 17 820	- 10 068	- 19 553	- 38 944
RESULTAT D'EXPLOITATION		138 693	109 434	230 715	206 634	238 815
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 2 483	- 2 480	123	216	- 52 700
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		136 210	106 954	230 838	206 850	186 115
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		2 483	2 480	- 123	- 216	52 700
* Variation des +/- values potentielles sur titres		115 198	399 040	- 234 506	- 1 781 525	- 1 012 538
* +/- values réalisées sur cession des titres		380 691	679 253	- 123 409	54 817	119 217
* Frais de négociation		- 9 153	- 12 721	- 377	- 4 526	- 4 745
RESULTAT NET DE LA PERIODE		625 428	1 175 005	- 127 577	- 1 524 600	- 659 251

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1er Janvier au 30 Juin 2012
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2012 au 30/06/2012	Période du 01/01/2012 au 30/06/2012	Période du 01/04/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 30/06/2011	Période du 01/01/2011 au 31/12/2011
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	138 693	109 434	230 715	206 634	238 815
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	115 198	399 040	- 234 506	- 1 781 525	- 1 012 538
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	380 691	679 253	- 123 409	54 817	119 217
d - Frais de négociation de titres	- 9 153	- 12 721	- 377	- 4 526	- 4 745
	- 189 560	- 189 560	- 336 463	- 336 463	- 336 463
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>					
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	654 273	768 642	6 867	2 033 598	2 033 598
* Capital	411 000	489 000	5 000	1 420 000	1 420 000
* Régularisation des sommes non distrib.	239 578	274 235	1 797	570 099	570 099
* Régularisations des sommes distrib.	3 695	5 407	71	43 499	43 499
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	- 666 520	- 780 588	- 32 560	- 2 106 656	- 5 547 884
* Capital	- 418 000	- 496 000	- 23 000	- 1 438 000	- 3 790 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 245 791	- 280 150	- 8 887	- 624 647	- 1 660 959
* Régularisation des sommes distrib.	- 2 729	- 4 438	- 674	- 44 009	- 96 925
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	423 621	973 500	- 489 734	- 1 934 120	- 4 510 000
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	12 743 627	12 193 749	15 259 362	16 703 748	16 703 748
b - En fin de période	13 167 248	13 167 248	14 769 628	14 769 628	12 193 749
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	8 310	8 310	10 680	10 680	10 680
b - En fin de période	8 303	8 303	10 662	10 662	8 310
VALEUR LIQUIDATIVE	1 585,842	1 585,842	1 385,259	1 385,259	1 467,358
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	4,87%	9,60%	-0,84%	-9,41%	-4,16%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30/06/2012

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2012, 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 30/06/2012, 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 30/06/2012, 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 30/06/2012, à 10 469 740 Dinars contre 11 358 159 Dinars au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Coût d'acquisition	7 363 402	9 425 089	9 039 870
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	6 791 323	7 065 995	7 036 883
- Titres OPCVM	52 079	661 774	505 667
- Obligations et valeurs assimilées	520 000	1 697 320	1 497 320
Plus ou moins values potentielles	3 089 806	1 921 779	2 690 766
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 084 755	1 938 527	2 686 637
- Titres OPCVM	5 051	-16 748	4129
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs	16 532	38 291	44 277
Total	10 469 740	11 385 159	11 774 913

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 180 485 Dinars pour la période allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, contre un montant de 276 807 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et se détaillent ainsi:

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
-Revenus des actions et valeurs assimilées	101 944	101 944	110 158	110 158	205 472
- Revenus des Titres OPCVM	70 482	70 482	144 967	144 967	144 966
- Revenus des Obligations	8 059	17 782	21 682	43 688	80 286
Total	180 485	190 207	276 807	298 813	430 724

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, à 400 Dinars contre 492 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les intérêts sur les placements à terme.

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
- Intérêts/ Compte courant	400	1 105	492	1 844	(1787)
Total	400	1 105	492	1 844	(1 787)

3-4 Note sur le capital**Capital au 31/03/2012**

- Montant	12 586 766
- Nombre de titres	8 310
- Nombre d'actionnaires	13

Souscriptions réalisées

- Montant	650 578
- Nombre de titres	411
- Nombre d'actionnaires nouveaux	2

Rachats effectués

- Montant	(663 792)
- Nombre de titres	418
- Nombre d'actionnaires sortants	4

Autres effets sur le capital

- Variation des plus et moins values potentielles	115 198
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	380 691
- Frais de négociation	(9 153)

Capital au 30/06/2012

- Montant	13 060 288
- Nombre de titres	8 303
- Nombre d'actionnaires	11

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes au résultat distribuable de l'exercice 2012, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
-Sommes distribuables de l'exercice	106 954	260 850	186 115
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	6	2	2
Total	106 960	206 852	186 117

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription	Régul. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	109 434	188	(2 668)	106 954
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	6	1	(1)	6
Total	109 440	189	(2 669)	106 960

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012 à 35 277 Dinars contre 38 426 Dinars au 30/06/2011, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Gestionnaire	16 684	18 258	19 463
- Dépositaire	18 593	20 168	21 374
Total	35 277	38 426	40 837

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 91 223 Dinars contre un solde de 92 834 Dinars au 30/06/2011, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 968	5 951	12 000
- 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	-	-
- CMF à payer	1 094	1 203	1 297
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	33 550	35 226	31 975
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat RS à payer	-	-	93
Total	91 223	92 834	95 819

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, à 33 367 Dinars contre 36 516 Dinars pour la même période en 2011, et se détaillent ainsi:

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
- Rémunération du gestionnaire	16 684	32 030	18 258	37 235	75 589
- Rémunération du dépositaire	16 683	32 029	18 258	37 235	75 589
Total	33 367	64 059	36 516	74 470	151 178

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/04/2012 au 30/06/2012, s'élèvent à 8 826 Dinars, contre 10 068 Dinars du 01/04/2011 au 30/06/2011, et se détaillent comme suit :

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2012	30/06/2012	2 ^{ème} Trimestre 2011	30/06/2011	31/12/2011
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	2 409	4 895	3 890	6 356	12 405
- Redevance CMF	3 337	6 406	3 652	7 447	15 118
- Frais de publicité et publications	2 486	5 470	2 000	4 959	10 000
- Autres charges	23	45	6	10	19
- TCL	571	1 004	520	781	1 402
Total	8 826	17 820	10 068	19 553	38 944

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2012, à 2 798 906 Dinars contre 3 493 845 Dinars au 30/06/2011, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
- Avoirs en banque	244 203	3 91 074	40 459
- Sommes à l'encaissement	2 554 926(*)	3 086 996	3 953 481
- Sommes à régler	(610)	(2 189)	(3 438 671)
- Ecart sur intérêts courus /TCN	387	17 963	222
Total	2 798 906	3 493 845	555 491

(*) composé principalement d'un rachat des titres AOS (2 387 761 Dinars)

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 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Les honoraires d'«ATTIJARI GESTION» au 30/06/2012, s'élèvent à 32 030 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.

Les honoraires d'« ATTIJARI BANK » au 30/06/2012, s'élèvent à 32 029 Dinars TTC.

PORTEFEUILLE AU 30/06/2012

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 30/06/2012	%Actif
Actions & Valeurs assimilées		6 791 323	9 876 078	74,29%
ADWYA	26 000	122 088	257 140	1,93%
AIR LIQUIDE	50	18 430	19 941	0,15%
AMEN BANK	1 948	32 161	73 751	0,55%
AMS	7 344	73 440	119 876	0,90%
ASSAD	16 565	130 506	170 189	1,28%
ARAB TUNISIAN BANK	46 548	175 940	257 364	1,94%
ATL	19 249	70 249	96 322	0,72%
ATTIJARI BANK	77 174	1 311 581	1 269 049	9,55%
ATTIJARI LEASING	29 934	654 306	1 254 235	9,43%
BANQUE DE TUNISIE	51 000	336 186	591 651	4,45%
BIAT	4 748	299 191	332 369	2,50%
BNA	20 000	232 228	230 020	1,73%
BTE ADP	5 000	120 207	145 300	1,09%
CIL	17 442	91 212	295 380	2,22%
CIMENT DE BIZERTE	6 800	78 200	56 025	0,42%
ENNAKL	56 000	701 864	648 144	4,88%
ESSOUKNA	14 000	70 835	161 378	1,21%
GIF FILTER	30 000	81 765	244 680	1,84%
MONOPRIX	32 003	540 554	986 236	7,42%
POULINA GROUP HOLDING	8 100	44 625	61 471	0,46%
SERVICOM	2 000	6 500	22 002	0,17%
SFBT	27 460	289 283	479 095	3,60%
SIMPAR	5 001	125 699	373 740	2,81%
SIPHAT	1 000	23 204	13 200	0,10%
SITS	57 000	145 919	198 816	1,50%
SOMOCER	27 500	58 285	71 968	0,54%
SPDIT	24 968	149 306	180 793	1,36%
TELNET HOLDING	6 845	39 701	59 209	0,45%
TUNINVEST	5 000	34 500	47 030	0,35%
TUNIS RE	24 582	201 570	240 510	1,81%
TUNISIE LEASING	17 500	325 515	451 675	3,40%
TUNISIE PROFILE	23 622	78 099	142 937	1,08%
DA 1/21 TPR 2012	23 604	3 706	6 373	0,05%
UBCI	5 989	98 185	289 987	2,18%
UIB	1 500	26 285	28 221	0,21%
Obligations		520 000	536 532	4,04%
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	120 000	120 137	0,90%
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	400 000	416 395	3,13%
OPCVM		52 079	57 130	0,43%
FCP SAFA	500	52 079	57 130	0,43%
Total Général		7 363 402	10 469 740	78,76%