

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2014.

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 Septembre 2014.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 Septembre 2014, 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 37,02 % 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 - La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 10,47 % de son actif en titres émis par « ATTIJARI LEASING », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

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 Septembre 2014, 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 Septembre 2014.

Tunis, le 30 Octobre 2014

**Le Commissaire Aux Comptes :
CMC – DFK International
Hichem AMOURI**

BILAN
arrêté au 30/09/2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	3 027 192	7 559 334	3 665 086
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 683 485	7 358 801	3 461 972
b - Obligations et Valeurs assimilées		343 707	200 533	203 114
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 779 694	5 528 485	1 731 958
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	1 779 694	5 528 485	1 731 958
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		4 806 886	13 087 818	5 397 044
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	22 273	57 659	47 721
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	99 555	101 155	110 429
TOTAL PASSIF		121 828	158 815	158 150
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	4 585 531	12 656 599	5 147 779
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	99 528	272 405	91 116
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		1	1	0
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		99 527	272 404	91 116
ACTIF NET		4 685 059	12 929 004	5 238 895
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		4 806 886	13 087 818	5 397 044

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Septembre 2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	23 594	172 262	160 073	468 544	471 125
a - Dividendes		18 207	160 494	156 468	454 365	454 365
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 388	11 768	3 606	14 180	16 761
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	255	1 336	353	740	6 150
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		23 849	173 598	160 426	469 284	477 276
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	-20 363	-63 674	-55 750	-165 900	-211 711
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 486	109 923	104 677	303 385	265 565
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	-4 826	-14 320	-10 103	-29 347	-39 759
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 340	95 603	94 574	274 038	225 806
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		1 546	3 924	-	-1 634	-134 691
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		206	99 527	94 574	272 404	91 116
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-1 546	-3 924	-	1 634	134 691
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-207 555	-306 756	-540 915	-653 408	-1 406 202
* +/- values réalisées sur cession des titres		13 352	112 394	46 901	126 033	759 978
* Frais de négociation		-534	-4 680	-5 696	-11 685	-31 195
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-196 077	-103 439	-405 135	-265 021	-451 612

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

	Période du 01/07/2014 au 30/09/2014	Période du 01/01/2014 au 30/09/2014	Période du 01/07/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 30/09/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	- 1 340	95 603	94 574	274 038	225 806
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 207 555	- 306 756	- 540 914	- 653 408	- 1 406 202
c - +/- values réalisées sur cession de titres	13 352	112 394	46 901	126 033	759 978
d - Frais de négociation de titres	- 534	- 4 680	- 5 696	- 11 685	- 31 195
	-	- 83 756	-	- 163 389	- 163 389
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>					
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	70 261	212 030	-	577 552	577 551
* Capital	50 000	150 000	-	380 000	380 000
* Régularisation des sommes non distrib.	18 620	58 093	-	193 448	193 448
* Régularisations des sommes distrib.	1 641	3 938	-	4 104	4 104
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	- 4 206	- 578 671	-	- 119 193	- 7 622 710
* Capital	- 3 000	- 403 000	-	- 80 000	- 5 275 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 1 111	- 168 298	-	- 38 351	- 2 213 812
* Régularisation des sommes distrib.	- 95	- 7 373	-	- 842	- 133 898
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-	-	-
d - Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 130 021	- 553 836	- 405 135	29 949	- 7 660 160
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	4 815 080	5 238 895	13 334 139	12 899 055	12 899 055
b - En fin de période	4 685 059	4 685 059	12 929 004	12 929 004	5 238 895
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	3 414	3 714	8 909	8 609	8 609
b - En fin de période	3 461	3 461	8 909	8 909	3 714
VALEUR LIQUIDATIVE	1 353,672	1 353,672	1 451,230	1 451,230	1 410,580
DIVIDENDE	-	24,533	-	18,410	18,410
<u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u>	-4,02%	-2,30%	-3,04%	-1,91%	-4,63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS Arrêtés au 30/09/2014

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/09/2014, 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 30/09/2014, 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 30/09/2014, 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 30/09/2014, à 3 027 192 Dinars contre 7 559 334 Dinars au 30/09/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
Coût d'acquisition	2 782 392	6 258 157	3 114 123
- Actions et droits rattachés	2 229 362	5 503 228	2 847 138
- Titres OPCVM	213 030	554 929	66 985
- Obligations et valeurs assimilées	340 000	200 000	200 000
Plus ou moins values potentielles	241 093	1 300 643	547 849
- Actions et droits rattachés	244689	1 305 302	549 889
- Titres OPCVM	-3 596	-4 660	-2 040
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	3 707	533	3 114
Total	3 027 192	7 559 334	3 665 086

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 23 594 Dinars pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, contre un montant de 160 073 Dinars du 01/07/2013 au 30/09/2013, et se détaillent ainsi:

Libellé	3 ^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3 ^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Revenus des actions	18 207	102 354	156 468	293 462	293 462
- Revenus des Titres OPCVM	-	58 140	-	160 903	160 903
- Revenus des Obligations	5 388	11 768	3 605	14 179	16 760
Total	23 594	172 262	160 073	468 544	471 125

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, à 255 Dinars contre 353 Dinars du 01/07/2013 au 30/09/2013, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Intérêts/ Compte courant	255	1 336	353	740	6 150
Total	255	1 336	353	740	6 150

3-4 Note sur le capital

<u>Capital au 30/06/2014</u>	
- Montant	4 715 759
- Nombre de titres	3 414
- Nombre d'actionnaires	12
<u>Souscriptions réalisées</u>	
- Montant	68 620
- Nombre de titres	50
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
<u>Rachats effectués</u>	
- Montant	(4 111)
- Nombre de titres	3
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<u>Autres effets sur le capital</u>	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	(207 555)
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	13 352
- Frais de négociation	(534)
<u>Capital au 30/09/2014</u>	
- Montant	4 585 531
- Nombre de titres	3 461
- Nombre d'actionnaires	12

3- 5 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	99 527	272 404	91 116
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	1	-
Total	99 528	272 405	91 116

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

Libellé	Montant	Régul. Sous-cription	Régul. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	95 603	1 484	2 440	99 527
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	-	-	1
Total	95 604	1 484	2 440	99 528

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 22 273 Dinars contre 57 659 Dinars au 30/09/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
- Gestionnaire	14 303	39 157	32 177
- Dépositaire	7 970	18 502	15 544
Total	22 273	57 659	47 721

3- 7 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014, à 99 555 Dinars contre un solde de 101 155 Dinars au 30/09/2013, détaillé comme suit :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 028	9 825	12 849
- 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	157	157
- Dividende à payer exercice 2012	129	129	129
- Dividende à payer exercice 2013	172	-	-
- CMF à payer	416	1 109	589
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	43 184	39 426	42 351
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	15	55	3 900
Total	99 555	101 155	110 429

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, à 20 363 Dinars contre 55 750 Dinars pour la même période en 2013, et se détaillent ainsi:

Libellé	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Rémunération du gestionnaire	14 303	44 723	39 158	116 525	148 702
- Rémunération du dépositaire	6 060	18 951	16 592	49 375	63 009
Total	20 363	63 674	55 750	165 900	211 711

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, s'élèvent à 4 826 Dinars, contre 10 103 Dinars du 01/07/2013 au 30/09/2013, et se détaillent comme suit :

Libellé	3^{ème} Trimestre 2014	30/09/2014	3^{ème} Trimestre 2013	30/09/2013	31/12/2013
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 260	3 740	3 025	8 975	12 000
- Redevance CMF	1 212	3 790	3 318	9 875	12 602
- Frais de publicité et publications	2 016	5 984	3 025	8 975	12 000
- Autres charges	130	176	23	49	72
- TCL	208	630	712	1 473	3 085
Total	4 826	14 320	10 103	29 347	39 759

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014, à 1 779 694 Dinars contre 5 528 485 Dinars au 30/09/2013, et se détaille comme suit :

Libellé	30/09/2014	30/09/2013	31/12/2013
- Avoirs en banque	1 752 894	97 992	1 676 841
- Sommes à l'encaissement	26 694	5 430 411	65 064
- Sommes à régler	(312)	(280)	(15 284)
- Intérêts courus/Cpte courant	418	362	5 337
Total	1 779 694	5 528 485	1 731 958

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 30/09/2014, s'élève à 44 723 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 30/09/2014, s'élève à 18 951 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 30/09/2014

(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 30/09/2014	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
Actions & Droits Rattachés		2 229 362,243	2 474 051,136	51,469%	52,807%	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	90,000	0,002%	0,002%	0,00%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	27,000	0,001%	0,001%	0,00%
ASSAD	6 400	48321,120	46099,200	0,959%	0,984%	0,05%
ATTIJARI LEASING	25 102	548687,075	503395,508	10,472%	10,745%	1,18%
BIAT	2 850	179589,950	186677,850	3,884%	3,985%	0,02%
BNA	11 984	139151,213	74900,000	1,558%	1,599%	0,04%
CELLCOM	2 866	20062,000	21787,332	0,453%	0,465%	0,06%
ESSOUKNA	21 085	89501,989	110274,550	2,294%	2,354%	0,42%
ESSOUKNA NG 2014	8 434	34115,530	41326,600	0,860%	0,882%	0,17%
EUROCYCLES	6 272	70246,400	70936,320	1,476%	1,514%	0,12%
LANDOR NS	7 608	57060,000	31071,072	0,646%	0,663%	0,16%
MIP	6 252	29384,400	20450,292	0,425%	0,437%	0,14%
MONOPRIX	18 500	312478,232	389332,500	8,099%	8,310%	0,11%
POULINA GROUP HOLDING	6 223	40002,458	32994,346	0,686%	0,704%	0,00%
SFBT	10 350	80665,513	168963,750	3,515%	3,606%	0,01%
SIMPAR	6 280	166961,979	295725,200	6,152%	6,312%	0,57%
SIMPAR NG 2014	1 394	33924,384	57154,000	1,189%	1,220%	0,13%
DA 1/8 SIMPAR 2012	1	2,793	7,500	0,000%	0,000%	0,00%
DA 2/9 SIMPAR 2014	7	37,856	63,350	0,001%	0,001%	0,00%
SITS	42 911	109851,630	73764,009	1,535%	1,574%	0,28%
SOTIPAPIER	955	4775,000	4751,125	0,099%	0,101%	0,00%
SPDIT SICAF	15 000	89698,126	129000,000	2,684%	2,753%	0,05%
TUNIS RE	15 647	128303,873	143576,872	2,987%	3,065%	0,10%
TUNISIE PROFILE	8 500	27474,688	36125,000	0,752%	0,771%	0,02%
UBCI NG 2013	1 448	18641,733	35476,000	0,738%	0,757%	0,01%
DA 8/33 UBCI 2013	16	49,936	81,760	0,002%	0,002%	0,00%
Obligations		100 000,000	100 266,521	2,086%	2,140%	
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	100 000,000	100 266,521	2,086%	2,140%	3,57%
TITRES DE L'ETAT		240 000,000	243 440,482	5,064%	5,196%	
EMPRUNT NATIONAL	2 400	240 000,000	243 440,482	5,064%	5,196%	
OPCVM		213 029,945	209 433,824	4,357%	4,470%	
FCP SAFA	532	56 475,901	51 820,524	1,078%	1,106%	9,24%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 550	156 554,044	157 613,300	3,279%	3,364%	0,13%
Total Général		2 782 392,188	3 027 191,963	62,976%	64,614%	