

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2013.

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 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Mars 2013, 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 32,63 % 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 85,10% du capital de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » qui de son côté détient 63 648 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 31 Mars 2013, 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 2013.

Tunis, le 17 mai 2013

Le commissaire aux comptes

P/CMC-DFK International

Wadii TRABELSI

BILAN
arrêté au 31/03/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2013</u>	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	9 150 583	11 389 312	8 828 072
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 717 304	10 728 359	8 400 119
b - Obligations et Valeurs assimilées		433 280	660 953	427 954
c - Autres Valeurs		-	-	
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		4 432 915	1 489 750	4 208 452
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	4 432 915	1 489 750	4 208 452
AC 3 - Créances d'exploitation		419	-	419
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		13 583 917	12 879 062	13 036 943
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	56 513	32 602	35 722
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	108 071	102 833	102 166
TOTAL PASSIF		164 583	135 435	137 888
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	13 318 280	12 586 766	12 740 562
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	101 054	156 861	158 493
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		159 781	186 117	6
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours	-	58 728	-	29 256
ACTIF NET		13 419 334	12 743 627	12 899 055
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 583 917	12 879 062	13 036 943

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Notes</i>	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	5 326	9 723	321 342
a - Dividendes		-	-	291 658
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 326	9 723	29 683
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	120	705	2 341
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		5 446	10 428	323 682
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 54 603	- 30 692	- 132 562
REVENU NET DES PLACEMENTS		- 49 157	- 20 265	191 121
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 9 246	- 8 994	- 37 760
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 58 403	- 29 259	153 361
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 325	3	5 125
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		- 58 728	- 29 256	158 487
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		325	- 3	- 5 125
* Variation des +/- values potentielles sur titres		381 300	283 842	- 736 715
* +/- values réalisées sur cession des titres		92 822	298 562	1 016 653
* Frais de négociation		- 1 737	- 3 568	- 22 447
RESULTAT NET DE LA PERIODE		413 981	549 577	410 853

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2013

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/01/2013 au 31/03/2013	Période du 01/01/2012 au 31/03/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>			
<u>des opérations d'exploitation</u>			
a - Résultat d'exploitation	- 58 403	- 29 259	153 361
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	381 300	283 842	- 736 715
c - +/- values réalisées sur cession de titres	92 822	298 562	1 016 653
d - Frais de négociation de titres	- 1 737	- 3 568	- 22 447
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	- 189 560
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>			
a - Souscriptions	121 699	114 369	2 479 276
* Capital	80 000	78 000	1 556 000
* Régularisation des sommes non distrib.	40 606	34 656	893 335
* Régularisations des sommes distrib.	1 094	1 712	29 941
* Droits d'entrée		-	-
b - Rachats	- 15 401	- 114 067	- 1 995 263
* Capital	- 10 000	- 78 000	- 1 257 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 5 272	- 34 358	- 716 896
* Régularisation des sommes distrib.	- 129	- 1 709	- 21 367
* Droits de sortie	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	
d - Régularisation des sommes distribuables	-	-	
VARIATION DE L'ACTIF NET	520 279	549 879	705 306
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	12 899 055	12 193 749	12 193 749
b - En fin de période	13 419 334	12 743 627	12 899 055
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	8 609	8 310	8 310
b - En fin de période	8 679	8 310	8 609
VALEUR LIQUIDATIVE	1 546,184	1 533,529	1 498,322
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	3,19%	4,51%	3,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/03/2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2013, 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 31/03/2013, 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2013, 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 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 31/03/2013, à 9 150 583 Dinars contre 11 389 312 Dinars au 31/03/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
<i>Coût d'acquisition</i>	6 801 953	8 393 751	6 866 067
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	5 778 532	7 701 673	5 836 847
- Titres OPCVM	603 421	52 078	609 220
- Obligations et valeurs assimilées	420 000	640 000	420 000
<i>Plus ou moins values potentielles</i>	2 335 351	2 974 608	1 954 051
- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	2 322 672	2 971 387	1 945 020
- Titres OPCVM	12 678	3 221	9 031
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
<i>Intérêts courus sur Obligations et valeurs</i>	13 280	20 953	7 954
Total	9 150 583	11 389 312	8 828 072

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 5 326 Dinars pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013, contre un montant de 9 723 Dinars du 01/01/2012 au 31/03/2012, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
-Revenus des actions et valeurs assimilées	-	-	221 177
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	70 482
- Revenus des Obligations	5 326	9 723	29 683
Total	5 326	9 723	321 342

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013, à 120 Dinars contre 705 Dinars du 01/01/2012 au 31/03/2012, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Intérêts/ Compte courant	120	705	2 341
Total	120	705	2 341

3-4 Note sur le capital

Capital au 31/12/2012

- Montant	12 740 562
- Nombre de titres	8 609
- Nombre d'actionnaires	12

Souscriptions réalisées

- Montant	120 606
- Nombre de titres	80
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

- Montant	-15 272
- Nombre de titres	10
- Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres effets sur le capital

- Variation des plus et moins values potentielles	381 300
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	92 822
- Frais de négociation	-1 737

Capital au 31/03/2013

- Montant	13 318 280
- Nombre de titres	8 679
- 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	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	(58 728)	(29 256)	158 487
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	159 781	186 117	6
Total	101 054	156 861	158 493

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

Libellé	Montant	Régul.	Régul.	Total
		Souscription	Rachat	
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	(58 403)	(379)	55	(58 728)
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	158 493	1 473	(185)	159 781
Total	100 090	1 094	(130)	101 054

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013 à 56 513 Dinars contre 32 602 Dinars au 31/03/2012, et se détaille ainsi

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Gestionnaire	38 352	15 346	16 906
- Dépositaire	18 161	17 256	18 816
Total	56 513	32 602	35 722

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013, à 108 071 Dinars contre un solde de 102 833 Dinars au 31/03/2012, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	14 959	14 984	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	3 376	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
- CMF à payer	1 215	1 067	1 096
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	41 284	33 191	38 326
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	-	3 137	133
Total	108 071	102 833	102 166

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2013 au 31/03/2013, à 54 603 Dinars contre 30 692 Dinars pour la même période en 2012, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	38 352	15 346	66 281
- Rémunération du dépositaire	16 251	15 346	66 281
Total	54 603	30 692	132 562

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/01/2013 au 31/03/2013, s'élèvent à 9 246 Dinars, contre 8 994 Dinars du 01/01/2012 au 31/03/2012, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	2 959	2 486	11 425
- Redevance CMF	3 250	3 069	13 256
- Frais de publicité et publications	2 959	2 985	10 000
- Autres charges	4	21	91
- TCL	74	433	2 988
Total	9 246	8 994	37 760

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2013, à 4 432 915 Dinars contre 1 489 750 Dinars au 31/12/2012, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2013	31/03/2012	31/12/2012
- Avoirs en banque	207 956	159 649	39 212
- Sommes à l'encaissement (*)	4 226 227	1 329 604	4 170 337
- Sommes à régler	(1 569)	(212)	(1 569)
- Ecart sur intérêts courus /TCN	301	709	472
Total	4 432 915	1 489 750	4 208 452

(*) Composé principalement d'un rachat des titres AOS.

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 31/03/2013, s'élève à 38 352 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 31/03/2013, s'élève à 16 251 Dinars TTC.

PORTEFEUILLE AU 31/03/2013

*(Unité : en Dinars
Tunisiens)*

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/03/2013	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
Actions & Valeurs assimilées		5,778,532.149	8,101,204.615	59,64%	60,37%	
ADWYA	31 200	122,088.247	245,294.400	1,81%	1,83%	0,24%
AETECH	4 985	29,910.000	29,910.000	0,22%	0,22%	0,22%
AIR LIQUIDE	53	18,314.810	18,550.000	0,14%	0,14%	0,00%
DA 1/15 AIRLIQUIDE 2012	5	115.190	115.050	0,00%	0,00%	0,00%
ASSAD	17 285	130,504.774	139,057.825	1,02%	1,04%	0,14%
ATL	19 249	59,604.748	67,621.737	0,50%	0,50%	0,08%
ATL NG 2013	2 264	7,389.696	7,335.360	0,05%	0,05%	0,01%
ATTIJARI BANK	63 648	1,081,704.930	1,100,919.456	8,10%	8,20%	0,16%
ATTIJARI LEASING	29 934	654,306.386	1,131,505.200	8,33%	8,43%	1,41%
BANQUE DE TUNISIE	46 500	306,522.973	536,005.500	3,95%	3,99%	0,04%
BIAT	4 748	299,190.555	332,388.488	2,45%	2,48%	0,03%
BNA	20 000	232,228.325	180,160.000	1,33%	1,34%	0,06%
CIL	17 442	91,211.776	262,432.332	1,93%	1,96%	0,35%
CIMENT DE BIZERTE	3 651	41,986.500	21,913.302	0,16%	0,16%	0,01%
ENNAKL AUTOMOBILE	15 000	187,999.234	157,965.000	1,16%	1,18%	0,05%
ESSOUKNA	22 400	131,314.301	240,016.000	1,77%	1,79%	0,62%
LANDOR NS	10 000	75,000.000	97,620.000	0,72%	0,73%	0,21%
MONOPRIX	32 003	540,553.563	909,845.290	6,70%	6,78%	0,19%
POULINA GROUP HOLDING	14 779	95,001.820	100,039.051	0,74%	0,75%	0,01%
SFBT	31 620	289,276.959	449,288.580	3,31%	3,35%	1,34%
SIMPAR	7 080	226,519.660	495,600.000	3,65%	3,69%	0,01%
DA 1/8 SIMPAR 2012	1	2.793	7.500	0,00%	0,00%	0,00%
SITS	57 000	145,919.297	188,499.000	1,39%	1,40%	0,37%
SPDIT SICAF	24 968	149,305.520	187,260.000	1,38%	1,40%	0,09%
TUNISIE LEASING	17 500	314,262.556	460,565.000	3,39%	3,43%	0,24%
T. LEASING NS 2013	2 500	53,087.500	64,800.000	0,48%	0,48%	0,03%
DA3/80 T.LEASING 2103	20 000	13,165.000	16,400.000	0,12%	0,12%	0,27%
TELNET HOLDING	6 845	39,701.000	49,503.040	0,36%	0,37%	0,06%
TUNINVEST SICAR	5 000	34,499.684	41,150.000	0,30%	0,31%	0,52%
TUNIS RE	24 582	201,570.000	195,377.736	1,44%	1,46%	0,16%
TUNISIE PROFILE	24 746	81,804.703	141,349.152	1,04%	1,05%	0,06%
UBCI	5 989	98,184.649	206,285.116	1,52%	1,54%	0,04%
UIB	1 500	26,285.000	26,425.500	0,19%	0,20%	0,01%
Obligations		420,000.000	433,279.562	3,19%	3,23%	
MOURADI PALACE B/AMEN BANK	6 000	120,000.000	124,821.041	0,92%	0,93%	7,50%
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	300,000.000	308,458.521	2,27%	2,30%	3,57%
OPCVM		603,421.078	616,099.259	4,54%	4,59%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	4 055	415,331.807	419,566.795	3,09%	3,13%	0,32%
ATTIJARI FCP CEA	9 805	121,103.757	123,337.095	0,91%	0,92%	9,82%
FCP SAFA	631	66,985.514	73,195.369	0,54%	0,55%	8,03%
Total Général		6 801 953.227	9 150 583.436	67,36%	68,19%	