

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 2014.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 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.

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 Décembre 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 31 Décembre 2014.

Tunis, le 20 Janvier 2015

Le Commissaire Aux Comptes :
CMC – DFK International
Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/12/2014

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	3 664 784	3 665 086
a - Actions,Valeurs assimilées et droits rattachés		3 316 714	3 461 972
b - Obligations et Valeurs assimilées		348 071	203 114
c - Autres Valeurs		-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 542 988	1 731 958
a - Placements monétaires	3-3	499 488	-
b - Disponibilités	3-11	1 043 500	1 731 958
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		5 207 772	5 397 044
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	22 883	47 721
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	102 650	110 429
TOTAL PASSIF		125 533	158 150
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-5	5 004 355	5 147 779
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	77 883	91 116
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		77 883	91 116
ACTIF NET		5 082 239	5 238 895
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		5 207 772	5 397 044

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2014

	Notes	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	4 364	176 625	2 581	471 125
a - Dividendes		-	160 494	-	454 365
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 364	16 132	2 581	16 761
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	454	1 790	5 410	6 150
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		4 818	178 415	7 991	477 276
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	-20 973	-84 648	-45 811	-211 711
REVENU NET DES PLACEMENTS		-16 156	93 768	-37 820	265 565
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	-4 813	-19 133	-10 413	-39 759
RESULTAT D'EXPLOITATION		-20 969	74 634	-48 232	225 806
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-676	3 249	-133 056	-134 691
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-21 644	77 883	-181 288	91 116
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		676	-3 249	133 056	134 691
* Variation des +/- values potentielles sur titres		470 287	163 531	-752 794	-1 406 202
* +/- values réalisées sur cession des titres		18 245	130 639	633 945	759 978
* Frais de négociation		-2 683	-7 363	-19 510	-31 195
RESULTAT NET DE LA PERIODE		464 880	361 441	-186 591	-451 612

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2014

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net resultant des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	- 20 969	74 634	- 48 232	225 806
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	470 287	163 531	- 752 794	- 1 406 202
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	18 245	130 639	633 945	759 978
d - Frais de négociation de titres	- 2 683	- 7 363	- 19 510	- 31 195
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	- 83 756	-	- 163 389
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	173 666	385 696	-	577 551
* Capital	124 000	274 000	-	380 000
* Régularisation des sommes non distrib.	46 366	104 458	-	193 448
* Régularisations des sommes distrib.	3 300	7 237	-	4 104
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	- 241 365	- 820 037	- 7 503 518	- 7 622 710
* Capital	- 164 000	- 567 000	- 5 195 000	- 5 275 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 73 390	- 241 688	- 2 175 461	- 2 213 812
* Régularisation des sommes distrib.	- 3 975	- 11 349	- 133 057	- 133 898
* Droits de sortie	-	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-	-
d - Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	397 180	- 156 656	- 7 690 109	- 7 660 160
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	4 685 059	5 238 895	12 929 004	12 899 055
b - En fin de période	5 082 239	5 082 239	5 238 895	5 238 895
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	3 461	3 714	8 909	8 609
b - En fin de période	3 421	3 421	3 714	3 714
VALEUR LIQUIDATIVE	1 485,600	1 485,600	1 410,580	1 410,580
DIVIDENDE	-	24,533	-	18,410
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	9,75%	7,06%	-2,80%	-4,63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31/12/2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2014, 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 31/12/2014, 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 31/12/2014, 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 31/12/2014, à 3 664 784 Dinars contre 3 665 086 Dinars au 31/12/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
<i>Coût d'acquisition</i>	2 945 334	3 114 123
- Actions et droits rattachés	2 382 074	2 847 138
- Titres OPCVM	223 260	66 985
- Obligations et valeurs assimilées	340 000	200 000
<i>Plus ou moins values potentielles</i>	711 379	547 849
- Actions et droits rattachés	710 132	549 889
- Titres OPCVM	1 247	-2 040
- Obligations et valeurs assimilées	-	-
<i>Intérêts courus sur obligations et valeurs assimilées</i>	8 071	3 114
Total	3 664 784	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 4 364 Dinars pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, contre un montant de 2 581 Dinars du 01/10/2013 au 31/12/2013, et se détaillent ainsi:

Libellé	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014	4^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013
- Revenus des actions	-	102 353	-	293 462
- Revenus des Titres OPCVM	-	58 140	-	160 903
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	4 364	16 132	2 581	16 760
Total	4 364	176 625	2 581	471 125

3-3 Note sur les Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014, à 499 488 Dinars contre un solde nul au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
- CD Attijari Bank sur 10 Jours du 31/12/2014 à 5,13%	499 431	-
-Intérêts courus/Certificats de dépôt	57	-
Total	499 488	-

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, à 454 Dinars contre 5 410 Dinars du 01/10/2013 au 31/12/2013, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et les certificats de dépôt.

Libellé	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014	4^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013
- Intérêts/ Compte courant	397	1 733	5 410	6 150
- Intérêts/ Certificat de dépôt	57	57	-	-
Total	454	1 790	5 410	6 150

3-5 Note sur le capital

<u>Capital au 30/09/2014</u>	
- Montant	4 585 531
- Nombre de titres	3 461
- Nombre d'actionnaires	12
<u>Souscriptions réalisées</u>	
- Montant	170 365
- Nombre de titres	124
- Nombre d'actionnaires nouveaux	
<u>Rachats effectués</u>	
- Montant	-237 390
- Nombre de titres	164
- Nombre d'actionnaires sortants	
<u>Autres effets sur le capital</u>	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	470 287
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	18 245
- Frais de négociation	-2 683
<u>Capital au 31/12/2014</u>	
- Montant	5 004 355
- 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	31/12/2014	31/12/2013
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	77 883	91 116
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	-
Total	77 883	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	74 634	4 784	- 1 535	77 883
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	-	-	-
Total	74 634	4 784	- 1 535	77 883

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à 22 883 Dinars contre 47 721 Dinars au 31/12/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
- Gestionnaire	14 731	32 177
- Dépositaire	8 152	15 544
Total	22 883	47 721

3- 8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014, à 102 650 Dinars contre un solde de 110 429 Dinars au 31/12/2013, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	6 289	12 849
- Dividende à payer exercice 1995	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 375	3 375
- Dividende à payer exercice 2008	134	134
- Dividende à payer exercice 2009	133	133
- Dividende à payer exercice 2010	221	221
- Dividende à payer exercice 2011	157	157
- Dividende à payer exercice 2012	129	129
- Dividende à payer exercice 2013	172	-
- CMF à payer	459	589
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	44 899	42 351
- TCL à régulariser	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	92	3 900
Total	102 650	110 429

3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, à 20 973 Dinars contre 45 811 Dinars pour la même période en 2013, et se détaillent ainsi:

Libellé	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014	4^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013
- Rémunération du gestionnaire	14 731	59 455	32 177	148 702
- Rémunération du dépositaire	6 242	25 193	13 634	63 009
Total	20 973	84 648	45 811	211 711

3- 10 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/10/2014 au 31/12/2014, s'élèvent à 4 813 Dinars, contre 10 413 Dinars du 01/10/2013 au 31/12/2013, et se détaillent comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014	4^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 260	5 000	3 025	12 000
- Redevance CMF	1 249	5 039	2 727	12 602
- Frais de publicité et publications	2 016	8 000	3 025	12 000
- Autres charges	134	310	23	72
- TCL	154	784	1 613	3 085
Total	4 813	19 133	10 413	39 759

3-11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014, à 1 043 500 Dinars contre 1 731 958 Dinars au 31/12/2013, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2014	31/12/2013
- Avoirs en banque	1 790 334	1 676 841
- Sommes à l'encaissement	- 5 313	65 064
- Sommes à régler	- 741 921	- 15 284
- Intérêts courus/Cpte courant	400	5 337
Total	1 043 500	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 31/12/2014, s'élève à 59 455 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 31/12/2014, s'élève à 25 193 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 31/12/2014 (Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/12/2014	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
ACTIONS & DROITS RATTACHES						
		2 382 074,311	3 092 207,053	59,377%	60,843%	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	98,250	0,002%	0,002%	0,00%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	205,200	0,004%	0,004%	0,00%
ASSAD	6 400	48 321,120	51 283,200	0,985%	1,009%	0,05%
ATTIJARI LEASING	16 000	349 732,818	421 136,000	8,087%	8,286%	0,75%
BIAT	2 850	179 589,950	224 451,750	4,310%	4,416%	0,02%
BNA	11 984	139 151,213	91 090,384	1,749%	1,792%	0,04%
CELLCOM	2 001	14 007,000	16 296,144	0,313%	0,321%	0,04%
DELICE HOLDING	20 500	299 300,000	310 411,000	5,961%	6,108%	0,04%
ESSOUKNA	21 085	89 501,989	132 013,185	2,535%	2,598%	0,42%
ESSOUKNA NG 2014	8 434	34 115,530	49 929,280	0,959%	0,982%	0,17%
EUROCYCLES	6 272	70 246,400	102 697,728	1,972%	2,021%	0,12%
MAGASIN GENERAL	500	15 695,000	15 936,000	0,306%	0,314%	0,00%
MIP	2 424	11 392,800	5 703,672	0,110%	0,112%	0,06%
MONOPRIX	17 500	295 587,517	383 845,000	7,371%	7,553%	0,11%
POULINA GROUP HOLDING	6 223	40 002,458	34 836,354	0,669%	0,685%	0,00%
SFBT	10 350	80 665,513	232 999,200	4,474%	4,585%	0,01%
SIMPAR	6 280	166 961,979	352 615,720	6,771%	6,938%	0,57%
SIMPAR NG 2014	1 394	33 924,384	70 954,600	1,362%	1,396%	0,13%
DA 1/8 SIMPAR 2012	1	2,793	7,000	0,000%	0,000%	0,00%
DA 2/9 SIMPAR 2014	7	37,856	73,430	0,001%	0,001%	0,00%
SITS	42 911	109 851,630	82 389,120	1,582%	1,621%	0,28%
SOMOCER	12 824	31 648,240	32 290,832	0,620%	0,635%	0,04%
SOTUVER	2 500	12 000,000	13 150,000	0,253%	0,259%	0,01%
SPDIT SICAF	21 030	146 040,126	193 980,720	3,725%	3,817%	0,08%
TUNISIE LEASING	2 000	38 000,000	42 752,000	0,821%	0,841%	0,02%
TUNIS RE	15 647	128 303,873	156 470,000	3,005%	3,079%	0,10%
TUNISIE PROFILE	8 838	28 928,088	38 162,484	0,733%	0,751%	0,02%
UBCI NG 2013	1 448	18 641,733	36 344,800	0,698%	0,715%	0,01%
DA 8/33 UBCI 2013	16	49,936	84,000	0,002%	0,002%	0,00%
OBLIGATIONS		100 000,000	101 557,041	1,950%	1,998%	
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	100 000,000	101 557,041	1,950%	1,998%	3,57%
TITRES DE L'ETAT		240 000,000	246 513,534	4,734%	4,850%	
EMPRUNT NATIONAL	2 400	240 000,000	246 513,534	4,734%	4,850%	-
OPCVM		223 259,836	224 506,644	4,311%	4,417%	
FCP SAFA	436	46 284,761	45 751,224	0,879%	0,900%	8,39%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 740	176 975,075	178 755,420	3,432%	3,517%	0,15%
TOTAL GENERAL		2 945 334,147	3 664 784,272	70,371%	72,110%	

