

# ATTIJARI VALEURS SICAV

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2014

### Rapport d'examen limité sur les états financiers au 30 SEPTEMBRE 2014

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration nous avons procédé à une revue limitée des états financiers de la société «**ATTIJARI VALEURS SICAV**» Société d'Investissement à Capital Variable pour la période allant du 01 Janvier 2014 au 30 Septembre 2014 tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 3 076 056 DT et un résultat net de la période de -64 311 DT

#### I.- Rapport sur les états financiers intermédiaires :

##### Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaire ci-joints de la société «**ATTIJARI VALEURS SICAV**» comprenant le bilan au 30 Septembre 2014, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

##### Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

##### Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société «**ATTIJARI VALEURS 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 les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### II.- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités, constituées de disponibilités, représentent au 30 Septembre 2014 40,32% de l'actif de la société «**ATTIJARI VALEURS SICAV**», soit 20,32% au delà du seuil de 20% autorisé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

L'actif de la «**ATTIJARI VALEURS SICAV**» est employé au 30/09/2014 à raison de 11,234% dans le capital de «**ATTIJARI LEASING**» soit au delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du code des organismes de placement collectif relatif à l'emploi de l'actif en titre émis ou garantis par un même émetteur

Tunis, le 30 octobre 2014

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**FMBZ-KPMG Tunisie**  
**Emna Rachikou**

**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>
<b><u>ACTIF</u></b>				
<b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>	<b>3-1</b>	<b>1 835 834</b>	<b>5 227 598</b>	<b>2 278 300</b>
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 593 560	5 027 065	2 075 186
b - Obligations et Valeurs assimilées		242 274	200 533	203 114
c - Autres Valeurs		-	-	-
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>1 240 222</b>	<b>3 711 635</b>	<b>930 090</b>
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	<b>3-4</b>	1 240 222	3 711 635	930 090
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>AC 4 - Autres actifs</b>		-	-	
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 076 056</b>	<b>8 939 233</b>	<b>3 208 390</b>
<b><u>PASSIF</u></b>				
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>3-7</b>	13 371	39 245	31 106
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>3-8</b>	273 682	263 563	270 630
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>287 053</b>	<b>302 808</b>	<b>301 736</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>				
<b>CP 1 -Capital</b>	<b>3-5</b>	2 726 049	8 456 239	2 856 782
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>3-6</b>	<b>62 954</b>	<b>180 187</b>	<b>49 872</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	14	5
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		62 952	180 173	49 866
<b>ACTIF NET</b>		<b>2 789 003</b>	<b>8 636 426</b>	<b>2 906 653</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>3 076 056</b>	<b>8 939 233</b>	<b>3 208 390</b>

ETAT DE RESULTAT						
Période du 1 <sup>er</sup> 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
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>	3/2	14 349	111 219	107 796	322 713	325 294
a - Dividendes		10 242	101 274	104 191	308 534	308 534
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 107	9 945	3 605	14 180	16 761
c - Revenus des autres valeurs		0	0	0	0	0
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	3/3	279	935	355	710	3 685
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>14 628</b>	<b>112 153</b>	<b>108 150</b>	<b>323 424</b>	<b>328 980</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	3/9	-12 154	-36 660	-38 028	-115 120	-145 009
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>2 474</b>	<b>75 493</b>	<b>70 123</b>	<b>208 303</b>	<b>183 971</b>
<b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	3/10	-4 269	-12 524	-7 896	-23 002	-30 938
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 795</b>	<b>62 969</b>	<b>62 227</b>	<b>185 301</b>	<b>153 033</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>		<b>0</b>	<b>-17</b>	<b>-5 147</b>	<b>-5 129</b>	<b>-103 167</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>-1 795</b>	<b>62 952</b>	<b>57 080</b>	<b>180 173</b>	<b>49 866</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation )</u></b>		<b>0</b>	<b>17</b>	<b>5 147</b>	<b>5 129</b>	<b>103 167</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-138 560	-220 166	-432 777	-546 193	-976 716
* +/- values réalisées sur cession des titres		20 988	95 649	102 865	193 753	563 291
* Frais de négociation		-354	-2 762	-4 182	-8 089	-23 382
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>-119 721</b>	<b>-64 311</b>	<b>-271 867</b>	<b>-175 227</b>	<b>-283 774</b>

ETAT DE VARIATION DEL'ACTIF NET					
Période du 1 <sup>er</sup> Janvier au 30 Septembre 2014					
(Unité : en Dinars Tunisiens )					
	Période du				
	01/07/2014 au	01/01/2014 au	01/07/2013 au	01/01/2013 au	01/01/2013 au
	30/09/2014	30/09/2014	30/09/2013	30/09/2013	31/12/2013
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>					
a - Résultat d'exploitation	-1 795	62 969	62 227	185 301	153 033
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-138 560	-220 166	-432 777	-546 193	-976 716
c - +/- values réalisées sur cession de titres	20 988	95 649	102 865	193 753	563 291
d - Frais de négociation de titres	-354	-2 762	-4 182	-8 089	-23 382
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	<b>-49 841</b>	-	<b>-134 722</b>	<b>-134 722</b>
<b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>					
<b>a - Souscriptions</b>	-	-	-	<b>61 719</b>	<b>61 719</b>
* Capital	-	-	-	40 000	40 000
* Régularisation des sommes non distribuables.	-	-	-	20 880	20 880
* Régularisations des sommes distribuables.	-	-	-	839	839
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
<b>b - Rachats</b>	-	<b>-3 499</b>	<b>-237 959</b>	<b>-300 118</b>	<b>-5 921 343</b>
* Capital	-	-2 500	-161 500	-201 500	-4 064 700
* Régularisation des sommes non distribuables.	-	-953	-71 312	-92 649	-1 752 628
* Régularisation des sommes distribuables.	-	-46	-5 147	-5 969	-104 016
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
<b>c - Régularisation charges capitalisées</b>	-	-	-	-	-
<b>d - Régularisation des sommes distribuables</b>	-	-	-	-	-
<b>VARIATION DEL'ACTIF NET</b>	<b>-119 721</b>	<b>-117 651</b>	<b>-509 826</b>	<b>-548 347</b>	<b>-6 278 120</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>					
a - En début de période	2 908 723	2 906 653	9 146 252	9 184 773	9 184 773
b - En fin de période	2 789 002	2 789 002	8 636 426	8 636 426	2 906 653
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>					
a - En début de période	20 523	20 548	60 795	60 795	60 795
b - En fin de période	20 523	20 523	59 180	59 180	20 548
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>135,896</b>	<b>135,896</b>	<b>145,935</b>	<b>145,935</b>	<b>141,457</b>
<b>DIVIDENDE DISTRIBUE</b>	<b>.</b>	<b>2,427</b>	<b>.</b>	<b>2,216</b>	<b>2,216</b>
<b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-4,12%</b>	<b>-2,22%</b>	<b>-3,00%</b>	<b>-1,94%</b>	<b>-4,90%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 30/09/2014

(Unité en Dinars Tunisiens)

### 1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers 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 de 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 Evaluation 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. La valeur de sortie des placements est déterminée 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 1 835 834 DT contre 5 227 598 DT au 30/09/2013, et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>1571 610</b>	<b>4 314 425</b>	<b>1 793 069</b>
- Actions et droits rattachés	1 208 010	3 723 131	1 526 084
- Titres OPCVM	123 600	391 294	66 985
- Obligations et valeurs assimilées	240 000	200 000	200 000
<b>Plus ou moins values potentielles</b>	<b>261 950</b>	<b>912 640</b>	<b>482 117</b>
- Actions et droits rattachés	266 108	918 244	484 157
- Titres OPCVM	-4 158	-5 604	-2 040
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>2 274</b>	<b>533</b>	<b>3 114</b>
<b>Total</b>	<b>1 835 834</b>	<b>5 227 598</b>	<b>2 278 300</b>

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

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2014	% Actif	Nombre d'actions	% K EMIS
----------------------	------------------	--------------------	----------------------	---------	------------------	----------

<b>ACTIONS &amp; DROITS RATTACHES</b>	<b>1 208 010,138</b>	<b>1 474 118,617</b>	<b>47,922%</b>
---------------------------------------	----------------------	----------------------	----------------

DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	90,000	0,003%	1 211 282	0,000%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	27,000	0,001%	1 211 282	0,001%
ASSAD	4 750	40238,356	34214,250	1,112%	12 000 000	0,040%
ATTIJARI LEASING	17 231	280145,050	345550,474	11,234%	2 125 000	0,811%
BIAT	1 920	121893,946	125761,920	4,088%	17 000 000	0,011%
BNA	3 000	38057,434	18750,000	0,610%	32 000 000	0,009%
CELLCOM	2 886	20202,000	21939,372	0,713%	4 461 532	0,065%
ESSOUKNA	16 000	59097,467	83680,000	2,720%	5 050 500	0,317%
ESSOUKNA NG 2014	6 400	22352,000	31360,000	1,019%	5 050 500	0,127%
LANDOR NS	6 300	47250,000	25729,200	0,836%	4 700 000	0,134%
MIP	4 296	20191,200	14052,216	0,457%	4 398 937	0,098%
MONOPRIX	9 779	162169,340	205799,055	6,690%	16 641 144	0,059%
SFBT	5 958	49838,762	97264,350	3,162%	90 000 000	0,007%
SIMPAR	3 542	111482,528	166792,780	5,422%	1 100 000	0,322%
DA 2/9 SIMPAR 2014	5	32,470	45,250	0,001%	900 000	0,001%
SIMPAR NG 2014	786	22969,278	32226,000	1,048%	1 100 000	0,071%
SITS	4 761	12632,151	8184,159	0,266%	15 600 000	0,031%
SOTIPAPIER	529	2645,000	2631,775	0,086%	23 950 000	0,002%
SPDIT SICAF	13 000	78273,747	111800,000	3,635%	28 000 000	0,046%
TUNISIE LEASING	3	57,771	57,306	0,002%	8 600 000	0,000%
TUNIS RE	8 500	69699,388	77996,000	2,536%	15 000 000	0,057%
TUNISIE PROFILE	9 527	30741,419	40489,750	1,316%	45 000 000	0,021%
UBCI NG 2013	1 208	17609,922	29596,000	0,962%	20 001 529	0,006%
DA 8/33 UBCI 2013	16	56,544	81,760	0,003%	20 001 529	0,000%

<b>OPCVM</b>	<b>123 599,793</b>	<b>119 441,714</b>	<b>3,88%</b>
--------------	--------------------	--------------------	--------------

FCP SAFA	532	56 475,901	51 820,524	1,685%	5 758	9,239%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	665	67 123,892	67 621,190	2,198%	1 181 813	0,056%

<b>OBLIGATIONS</b>	<b>240 000,000</b>	<b>242 273,469</b>	<b>7,88%</b>
--------------------	--------------------	--------------------	--------------

EMPRUNT NATIONAL	1 400	140 000,000	142 006,948	4,617%		NS
S.I.H. MOURADI 2008 TR (B)	5 000	100 000,000	100 266,521	3,260%	140 000	3,571%

<b>TOTAL PORTEFEUILLE TITRE</b>			<b>1 835 833,800</b>	<b>59,68%</b>
---------------------------------	--	--	----------------------	---------------

### **3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 14 349 DT pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014 contre un montant de 107 796 DT pour la même période en 2013, et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>3ème Trimestre 2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>3ème Trimestre 2013</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Revenus des actions et droits rattachés	10 242	63 208	104 191	195 513	195 512
- Revenus des Titres OPCVM	-	38 066	-	113 021	113 021
- Revenus des Obligations	4 107	9 945	3 605	14 179	16 761
<b>Total</b>	<b>14 349</b>	<b>111 219</b>	<b>107 796</b>	<b>322 713</b>	<b>325 294</b>

### **3-3 Note sur les revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2014 au 30/09/2014, à 279 DT contre 355 DT pour la même période en 2013, et représente le montant des intérêts courus sur le compte courant.

<b>Libellé</b>	<b>3ème Trimestre 2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>3ème Trimestre 2013</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Intérêts/ compte courant	279	935	355	710	3 685
<b>Total</b>	<b>279</b>	<b>935</b>	<b>355</b>	<b>710</b>	<b>3 685</b>

### **3- 4 Note sur les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 1 240 222 DT contre 3 711 635 DT au 30/09/2013 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Avoirs en banque	1 226 748	64 236	827 357
- Sommes à l'encaissement	13 748	3 647 518	108 636
- Sommes à régler	-572	-495	-8 877
- intérêts sur compte courant	298	376	2 974
<b>Total</b>	<b>1 240 222</b>	<b>3 711 635</b>	<b>930 090</b>

### 3-5 Note sur le capital

<b>- Capital au 30/06/2014</b>	
- Montant	2 843 975
- Nombre de titres	20 523
- Nombre d'actionnaires	50
<b>Souscriptions réalisées</b>	
- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre d'actionnaires nouveaux	0
<b>Rachats effectués</b>	
- Montant	0
- Nombre de titres	0
- Nombre d'actionnaires sortants	0
<b>Autres effets s/capital</b>	
- Variation des plus et moins valeurs potentielles sur titres	-138 560
- Plus ou moins valeurs réalisées sur cession de titres	20 988
- Frais de négociation	-354
<b>- Capital au 30/09/2014</b>	
- Montant	2 726 049
- Nombre de titres	20 523
- Nombre d'actionnaires	50

### 3- 6 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	62 952	180 173	49 867
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2	14	5
<b>Total</b>	<b>62 954</b>	<b>180 187</b>	<b>49 872</b>

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription s	Régul. Rachats	Total
Sommes distribuables de l'exercice en cours	62 969	-	-17	62 952
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2	-	-	2
<b>Total</b>	<b>62 971</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>62 954</b>

### **3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 13 371 DT contre un solde de 39 245 DT au 30/09/2013, détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Gestionnaire	8 537	26 711	20 994
-Dépositaire	4 834	12 534	10 112
<b>Total</b>	<b>13 371</b>	<b>39 245</b>	<b>31 106</b>

### **3- 8 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2014 à 273 682 DT contre un solde de 263 563 DT au 30/09/2013 détaillé comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 777	6 834	8 849
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866	5 866
- Dividende à payer exercice 2007	8 881	8 881	8 881
- Dividende à payer exercice 2008	24 547	24 591	24 591
- Dividende à payer exercice 2009	13 696	13 769	13 769
- Dividende à payer exercice 2010	10 283	10 404	10 404
- Dividende à payer exercice 2011	8 334	8 431	8 431
- Dividende à payer exercice 2012	7 772	7 894	7 894
- Dividende à payer exercice 2013	8 965	-	-
- CMF à payer	248	748	350
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	42 303	39 102	42 026
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	15	48	2 574
<b>Total</b>	<b>273 682</b>	<b>263 563</b>	<b>270 630</b>

### **3-9 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements totalisent du 01/07/2014 au 30/09/2014 12 154 DT contre 38 028 DT pour la même période en 2013 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>3ème Trimestre 2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>3ème Trimestre 2013</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Rémunération du gestionnaire	8 537	25 749	26 710	80 858	101 852
- Rémunération du dépositaire	3 617	10 911	11 318	34 262	43 157
<b>Total</b>	<b>12 154</b>	<b>36 660</b>	<b>38 028</b>	<b>115 120</b>	<b>145 009</b>

### **3-10 Note sur les autres charges**

Les autres charges s'élèvent sur la période du 01/07/2014 au 30/09/2014 à 4 269 DT, contre 7 896 DT à la même période en 2013 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>3ème Trimestre 2014</b>	<b>30/09/2014</b>	<b>3ème Trimestre 2013</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 261	3 740	2 016	5 984	8 000
- Redevance CMF	723	2 182	2 264	6 852	8 632
- Frais de publicité et publications	2 016	5 983	3 025	8 975	12 000
- Services Bancaire et Autres charges	135	182	23	49	72
- TCL	134	437	568	1 142	2 234
<b>Total</b>	<b>4 269</b>	<b>12 524</b>	<b>7 896</b>	<b>23 002</b>	<b>30 938</b>

## **4 - AUTRES INFORMATIONS**

### **4- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-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 25 749 DT 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 10 911 DT TTC