

BNAC CONFIANCE FCP
ETATS FINANCIERS ANNUELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2007

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers annuels du fonds commun de placement BNAC CONFIANCE FCP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2007, tels qu'ils sont annexés aux pages 6 et suivantes du présent rapport.

1 - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers du fonds commun de placement BNAC CONFIANCE FCP au 31 Décembre 2007. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. A l'exception des points évoqués ci-après, nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Fonds Commun de Placement « BNAC CONFIANCE FCP » ainsi que les résultats de ses opérations pour l'exercice clos le 31 Décembre 2007 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

GSAuditing

Ghazi HANTOUS

BILAN
Arrêté au 31 décembre 2007
(Exprime en Dinars Tunisiens)

		NOTES	31/12/2007
<u>ACTIF</u>			
AC1 -	Portefeuille titres	AC1	176 261
	Actions, valeurs assimilées et droits attachés		105 569
	Obligations et valeurs assimilées		70 692
	Bons de trésor zero coupon		0
	Emprunt d'Etat		0
AC2 -	Placements monétaires et disponibilités	AC2	193 446
	Placements monétaires		0
	Disponibilités		846
	Placements à terme		192 600
AC3 -	Créances d'exploitation		0
	Autres créances d'exploitation		0
AC4 -	Autres actifs		0
	Débiteurs divers		0
	Immobilisations nettes		0
Total Actif			369 705
<u>PASSIF</u>			
PA1 -	Opérateurs créditeurs	PA1	5 780
	Opérateurs créditeurs		5 780
PA2 -	Autres créditeurs divers	PA2	118
	Autres créditeurs divers		118
Total Passif			5 898
<u>ACTIF NET</u>			
CP1 -	Capital	CP1	359 315
	Capital		359 315
CP2 -	Sommes distribuables	CP2	4 492
	Sommes distribuables des exercices antérieurs		0
	Sommes distribuables de l'exercice		3 964
	Régularisation, Résultat distribuable de la période		528
Actif Net			363 807
Total Passif et Actif Net			369 705

ETAT DU RESULTAT
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	NOTES	31-12-07
PR1 - Revenus du portefeuille titres	PR1	4 974
Revenus des Actions et Valeurs Assimilées		3 727
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 247
Revenus des Bons du Trésor Zéro Coupon		0
Revenus des emprunts d'Etat et Valeurs Assimilées		0
PR2 - Revenus des placements monétaires	PR2	6 276
Revenus des Bons de Trésor et et Placements à terme		6 276
Revenus des Billets de trésorerie		0
Revenus des certificats de dépôt		0
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		11 250
CH1 - Charges de gestion des placements	CH1	-2 783
REVENUS NETS DES PLACEMENTS		8 467
PR3 - Autres produits		0
CH2 - Autres charges	CH2	-4 503
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 964
PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation		528
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 492
PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	PR4	-528
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		4 120
Frais de négociation		-524
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		-2 708
RESULTAT NET DE LA PERIODE		4 852

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

	Note	31/12/2007	
AN1			AN1 4 851,804
Variation de l'actif net résultant des opér d'exp			
AN1-A		3 963,564	
AN1-B			4 120,282
AN1-C			-2 708,020
AN1-D		-524,022	
AN2			AN2 0,000
Distribution des dividendes			
AN2-A		0,000	
AN3	AN3	358 955,400	
Transaction sur le capital			
a / Souscriptions		358 955,400	
AN3-A		360 000,000	
AN3-B			-1 572,996
AN3-C			528,396
b / Rachats		0,000	
AN3-E		0,000	
AN3-F			0,000
AN3-G			0,000
Variation de l'Actif Net		363 807,204	
Actif Net			
a - Debut Periode		0,000	
b - Fin de Periode		363 807,204	
Nombre De Parts			
a - Debut de Periode		0,000	
b - Fin de Periode		3 600,000	
Valeur Liquidative		101,057	
Taux De Rendement		1,413	

I - Présentation de la société

BNAC CONFIANCE FCP est un Fonds Commun de Placement ayant un capital de 360 000,000 DT. Il a pour objet la gestion de portefeuille titre.

La gestion du FCP est confiée à **BNA-CAPITAUX** qui agit pour le compte des porteurs des parts.

Le dépositaire exclusif des actifs du FCP est la Banque **BNA**.

II - Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers relatifs à l'exercice allant du premier janvier au 31 décembre 2006 sont établis conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III - Règles et méthodes comptables

Les états financiers ont été préparés par référence aux conventions comptables de base, et notamment :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation
- hypothèse de la comptabilité d'engagement
- convention du coût historique
- convention de la périodicité
- convention de la réalisation du revenu
- convention de l'objectivité
- convention de rattachement des charges aux produits
- convention de prudence
- convention de permanence des méthodes

Les principales méthodes comptables adoptées par Le Fonds Commun de Placement **BNAC CONFIANCE FCP** pour l'établissement de ses comptes annuels se présentent comme suit :

1- Prise en compte des placements et 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.

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- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées:

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, 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 valeur du marché correspond au cours moyen pondéré du jour de calcul de la valeur liquidative.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constituée, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable et aussi comme composante du résultat net de l'exercice.

3- Evaluation des placements monétaires :

Ces titres sont évalués à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3-- Cession des placements

La sortie des placements est constatée au coût moyen pondéré. La différence entre la valeur de sortie et le prix de cession hors frais est portée directement en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables et apparaît également comme composante du résultat net de la période.

ACTIFS :**AC1 - PORTEFEUILLE TITRES :**

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 176 259,719 DT. Le détail est le suivant :

LIBELLE	31/12/2007
AC1 - A - Actions et Valeurs Assimilées	105 567,752
AB	12 430,560
ABNS7	868,680
ATB	5 404,000
ATL	1 707,000
BH	4 982,800
CIL	5 796,000
ESSOUKNA	4 800,000
MONOPRIX	15 172,740
SFBT	22 220,082
SOTUMAG	1 979,000
SPIDT	2 070,000
TL	14 963,000
TUNISAIR	12 350,000
ABDA7	821,280
ADWDA	2,610
AC1 - B - Obligations et Valeurs Assimilées	70 691,967
AIL2007	35 080,328
AIL2007/1	35 611,639
TOTAL	176 259,719

AC2 - PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 193 445,685 DT, se détaillant comme suit :

LIBELLE	31/12/2007
AC2 - A - Placements monétaires	0,000
AC2 - B - Disponibilités	845,967
AC2 - C - Placement A terme	192 599,718
TP071231/1	162 510,180
TP080105/1	4 035,435
TP080303/1	12 033,840
TP080314/1	12 020,054
TP080329/1	2 000,209
TOTAL	193 445,685

PASSIFS**CP1 - Capital social :**

Le capital social de la société s'élève à 360 000,000 DT, subdivisé en 3 600 parts de copropriété de 100 DT, chacune. La rubrique CP1 Capital s'élève au 31/12/2007 à 359 315,244 DT, détaillée comme suit:

LIBELLE	31/12/2007
Capital	360 000,000
Sommes non distribuables	-684,756
TOTAL	359 315,244

CP2 - Sommes distribuables :

Au 31/12/2007, ce poste présente un solde de 4491,960DT, qui se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2007
Résultat Distribuable de la période	3 963,56
Régularisations du résultat de la période	528,40
Sommes Distribuables des exercices antérieures	0,00
Sommes Distribuables de la période	4 491,96

PA1 - Opérateurs Créditeurs :

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 5 779,805 DT, il s'agit des honoraires du dépositaire, du distributeur et du commissaire aux comptes.

PA2 - Autres créditeurs divers :

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 118,395 DT, il s'agit des honoraires du CMF.

ETAT DE RESUTAT**CH1 - Charges de gestion de placements :**

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 2 783,236DT, qui se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2007
REMUNERATION DU DISTRIBUTEUR	506,047
REMUNERATION DU GESTIONNAIRE BNAC	2 024,157
REMUNERATION DU DEPOSITAIRE	253,032
TOTAL	2 783,236

PR1 - Revenus du portefeuille Titres :

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 4 974,088 DT, qui se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2007
Dividendes	3 727,430
Revenus Des Obligations et Valeurs Assimilées	1 246,658
TOTAL	4 974,088

PR2 - Revenus du portefeuille Titres :

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 6 276,040 DT, qui correspond aux revenus des Bons du Trésor, et des placements à terme.

CH2 - Autres Charges d'exploitation :

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 4 503.323 DT, qui se détaille comme suit :

LIBELLE	31/12/2007
REMUNERATION CAC	4 188,366
REDEVANCE CMF	252,987
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	61,970
TOTAL	4 503,323

PR4 - Régularisation du résultat d'exploitation :

Au 31/12/2007, cette rubrique présente un solde de 528,396 DT, il s'agit de la régularisation des sommes non distribuables