

# FCP BIAT EPARGNE-ACTIONS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2013

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds commun de placements « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS » comprenant le bilan au 31 décembre 2013, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### **1- Responsabilité de la direction pour les états financiers :**

Le gestionnaire du Fonds commun de placement est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au Système Comptable des Entreprises. 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 fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### **2- Responsabilité de l'auditeur :**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre 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.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **3- Opinion**

A notre avis, les états financiers annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du Fonds commun de placements « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS » arrêtée au 31 décembre 2013 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

---

#### **4- Vérifications spécifiques :**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Conformément aux dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :  
Melle Leila Bchir**

## FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS

### BILANS COMPARES AU 31-12-2013

DESIGNATION	NOTE	31/12/2013	31/12/2012
		Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>ACTIF</b>			
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>864,718.797</b>	<b>934,579.788</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES	763,509.536	768,193.156
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT	101,209.261	166,386.632
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>790.711</b>	<b>20,720.576</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	0.000	19,807.086
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	790.711	913.490
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>377.465</b>	<b>4,697.253</b>
<b>AC3-A</b>	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION	377.465	4,697.253
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>865,886.973</b>	<b>959,997.617</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>463.847</b>	<b>365.702</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>1,920.629</b>	<b>13,950.674</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2,384.476</b>	<b>14,316.376</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>863,502.497</b>	<b>945,681.241</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>837,417.737</b>	<b>924,805.769</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>26,084.760</b>	<b>20,875.472</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.	6.205	1.566
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	28,438.563	23,071.213
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE	-2,360.008	-2,197.307
<b>ACTIF NET</b>		<b>863,502.497</b>	<b>945,681.241</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>		<b>865,886.973</b>	<b>959,997.617</b>

## FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS

### ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31-12-2013

DESIGNATION	Note	31/12/2013	31/12/2012
		Montant en Dinars	Montant en Dinars
<b>PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>29,641.437</b>	<b>28,390.223</b>
PR1-A DIVIDENDES		24,473.650	23,123.100
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		5,167.787	5,267.123
<b>PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>6,105.450</b>	<b>1,274.127</b>
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		6,105.450	1,274.127
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>35,746.887</b>	<b>29,664.350</b>
<b>CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-3,984.264</b>	<b>-4,457.099</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>31,762.623</b>	<b>25,207.251</b>
<b>CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3,324.060</b>	<b>-2,136.038</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>28,438.563</b>	<b>23,071.213</b>
<b>PR3 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-2,360.008</b>	<b>-2,197.307</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>26,078.555</b>	<b>(*) 20,873.906</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		2,360.008	2,197.307
PR4-B VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		-66,919.693	-40,348.957
PR4-C +/- VALUES REALISEES /CESSION TITRES		-13,140.884	-5,075.146
PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION		-1,857.034	-267.716
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>-53,479.048</b>	<b>-22,620.606</b>

(\*): Retraité pour des besoins de comparabilité

**FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31-12-2013**

DESIGNATION	31/12/2013	31/12/2012
	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>-53,479.048</b>	<b>-22,620.606</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	28,438.563	23,071.213
AN1-B VARIATION DES +/-VALUES POTENTIELLES SUR TITRES	-66,919.693	-40,348.957
AN1-C +/-VALUES REALISEES SUR CESSION DESTITRES	-13,140.884	-5,075.146
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-1,857.034	-267.716
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-21,775.776</b>	<b>-24,123.288</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-6,923.920</b>	<b>-178,798.729</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>219,726.005</b>	<b>9,841.378</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	166,200.000	7,000.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES	48,928.252	2,635.533
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS	2,658.390	110.391
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.EN COURS	1,939.363	95.454
<b>RACHATS</b>	<b>-226,649.925</b>	<b>-188,640.107</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-173,600.000	-131,800.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES	-46,998.673	-53,348.246
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS	-1,751.881	-1,199.100
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.EN COURS	-4,299.371	-2,292.761
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-82,178.744</b>	<b>-225,542.623</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>		
AN4-A DEBUT DE L'EXERCICE	945,681.241	1,171,223.864
AN4-B FIN DE L'EXERCICE	863,502.497	945,681.241
<b>AN5 NOMBRE DE PARTS</b>		
AN5-A DEBUT DE L'EXERCICE	6,975	8,223
AN5-B FIN DE L'EXERCICE	6,901	6,975
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
A- DEBUT DE L'EXERCICE	135.581	142.432
B- FIN DE L'EXERCICE	125.127	135.581
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-5.50%</b>	<b>-2.66%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DU 01.01.2013 AU 31.12.2013**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

Les états financiers annuels arrêtés au 31-12-2013 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 différents 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 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 autres placements :**

Les placements en obligations et valeurs assimilées admises à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2013 ou à la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

**2-3 Cession des placements :**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements 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 :

#### AC1- Note sur le portefeuille titres :

<i>Désignation du titre</i>	<i>Nombre de titres</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31.12.2013</i>	<i>% de l'Actif Net</i>
<b>Actions et Droits rattachés</b>	<b>100.653</b>	<b>755.208,899</b>	<b>763.509,536</b>	<b>88,42</b>
ADWYA	1.200	8.775,500	8.323,200	0,96
ARTES	2.100	13.966,207	13.540,800	1,57
ASSAD	1.700	12.671,000	11.850,700	1,37
ATB	6.500	28.177,320	26.734,500	3,10
ATL	4.000	9.985,800	9.584,000	1,11
ATTIJARI BANK	1.542	28.717,199	25.054,416	2,90
BIAT	1.000	76.245,744	60.200,000	6,97
BT	2.634	10.687,207	24.224,898	2,81
CARTHAGE CEMENT	5.000	14.548,191	16.645,000	1,93
CIL	2.000	14.802,632	27.820,000	3,22
CITY CARS	3.078	33.704,100	33.688,710	3,90
EL WIFACK	500	6.980,306	6.473,000	0,75
ESSOUKNA	2.600	17.493,000	21.509,800	2,49
I.C.F	200	9.322,425	8.598,000	1,00
LANDOR	500	4.030,000	3.686,000	0,43
MAGASIN GENERAL	800	11.218,200	23.304,800	2,70
MONOPRIX	1.714	36.975,171	40.239,578	4,66
MPBS NS	11.600	69.600,000	69.600,000	8,06
NEW BODY LINE	700	4.070,500	4.765,600	0,55
ONE TECH HOLDING	2.000	13.300,000	12.966,000	1,50
PGH	2.000	10.832,600	10.412,000	1,21
SFBT	5.000	66.772,700	66.465,000	7,70
SIAME	3.000	9.930,000	8.454,000	0,98
SIMPAR	600	41.175,000	37.111,800	4,30
SITS	4.982	12.709,240	11.986,692	1,39
SOTUVER	4.600	30.858,150	30.378,400	3,52
SPDIT	2.000	14.240,500	15.496,000	1,79
TELNET HOLDING	3.470	23.266,317	19.893,510	2,30
TL	1.021	25.644,509	21.441,000	2,48
TPR	8.900	38.629,415	37.922,900	4,39
TUNINVEST- SICAR	2.000	18.793,610	20.604,000	2,39
TUNIS RE	516	3.782,796	4.691,472	0,54
UBCI	550	14.074,640	13.648,800	1,58
BT DA 1/3	4.998	15.493,800	12.994,800	1,50
DA UBCI 8/33	528	3.136,320	2.703,360	0,31
NBL DA 1/45	720	114,800	100,800	0,01
TPR DA 1/44	4.400	484,000	396,000	0,05
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>100</b>	<b>98.478,600</b>	<b>101.209,261</b>	<b>11,72</b>
<b>BTA</b>	<b>100</b>	<b>98.478,600</b>	<b>101.209,261</b>	<b>11,72</b>
BTA 7.5-04/2014 (10 ANS)	3	3.138,600	3.268,792	0,38
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	2	2.102,000	2.153,484	0,25
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	20	20.825,500	21.539,143	2,49
BTA 5.50% 02/2020	75	72.412,500	74.247,842	8,60
<b>Total portefeuille titres</b>	<b>100.753</b>	<b>853.687,499</b>	<b>864.718,797</b>	<b>100,14</b>

### **Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS :**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS, se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
Solde au 31 décembre 2012	856,255.926	3,103.532	75,220.330	934,579.788	
<b>* Acquisitions de l'exercice</b>					
Actions et valeurs assimilées	836,594.790			836,594.790	
Emprunts d'Etat (BTA)	74,426.500			74,426.500	
<b>* Remboursement et cessions de l'exercice</b>					
Cessions des actions et valeurs assimilées	-774,358.717			-774,358.717	-10,121.897
Cessions des emprunts d'Etat (BTA)	-120,045.500			-120,045.500	-2,567.300
Remboursement / Emprunts d'Etat (BTA)	-19,185.500			-19,185.500	-185.500
* Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres			-66,919.693	-66,919.693	
* Variations des intérêts courus		-372.871		-372.871	
Solde au 31 décembre 2013	853,687.499	2,730.661	8,300.637	864,718.797	-12,874.697

### **PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **29.641,437 Dinars** au 31.12.2013, contre **28.390,223 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>Montant au 31.12.2013</b>	<b>Montant au 31.12.2012</b>
<b>Revenus des actions et valeurs assimilées</b>	<b>24.473,650</b>	<b>23.123,100</b>
Dividendes	24.473,650	23.123,100
<b>Revenus des Emprunts d'Etat (BTA)</b>	<b>5.167,787</b>	<b>5.267,123</b>
Intérêts courus	1.220,798	2.008,139
Intérêts échus	3.946,989	3.258,984
<b>TOTAL</b>	<b>29.641,437</b>	<b>28.390,223</b>

### **AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

#### **AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013, à **790,711 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

### **PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2013, à **6.105,450 Dinars**, contre **1.274,127 Dinars** au 31.12.2012 et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

<b>Revenus des Bons du Trésor</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Intérêts courus	0,000	99,842
Intérêts échus	6.105,450	1.174,285
<b>Total</b>	<b>6.105,450</b>	<b>1.274,127</b>

### **AC3- Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2013, à **377,465 Dinars** et représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

### **CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2013, à **3.984,264 Dinars**, contre **4.457,099 Dinars** au 31.12.2012, représentant la rémunération du gestionnaire du dépositaire et celle des distributeurs.

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Rémunération du gestionnaire	2.905,888	3.342,824
Rémunération du dépositaire	968,634	1.114,275
Rémunération des distributeurs	109,742	0,000
<b>Total</b>	<b>3.984,264</b>	<b>4.457,099</b>

### **CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2013 à **3.324,060 Dinars**, contre **2.136,038 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Redevance CMF	971,175	1.120,296
Diverses charges d'exploitation	2.352,885	1.015,742
<b>Total</b>	<b>3.324,060</b>	<b>2.136,038</b>

### **PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2013, à **2.384,476 Dinars** contre **14.316,376 Dinars** au 31.12.2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

<b>Note</b>	<b>PASSIF</b>	<b>Montant au 31.12.2013</b>	<b>Montant au 31.12.2012</b>
<b>PA 1</b>	Opérateurs créditeurs	463,847	365,702
<b>PA 2</b>	Autres créditeurs divers	1.920,629	13.950,674
	<b>TOTAL</b>	<b>2.384,476</b>	<b>14.316,376</b>

PA 1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 31.12.2013 à 463,847 Dinars contre 365,702 Dinars au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31.12.2013</b>	<b>Montant au 31.12.2012</b>
Gestionnaire	265,578	274,277
Dépositaire	88,527	91,425
Distributeurs	109,742	0,000
<b>Total</b>	<b>463,847</b>	<b>365,702</b>

PA 2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2013, à **1.920,629 Dinars** contre 13.950,674 dinars au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31.12.2013</b>	<b>Montant au 31.12.2012</b>
Etat, impôts et taxes	43,148	46,660
Redevance CMF	88,756	91,919
Provision pour charges à payer	1.788,725	1.115,840
Sommes à régler	0,000	12.696,255
<b>Total</b>	<b>1.920,629</b>	<b>13.950,674</b>

### **CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31.12.2013 se détaillent comme suit :

	31.12.2013	31.12.2012
<b><u>Capital initial (en nominal)</u></b>		
• Montant	: 697.500,000 Dinars	: 822.300,000 Dinars
• Nombre de titres émis	: 6.975	: 8.223
• Nombre de porteurs de parts	: 24	: 29
<b><u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u></b>		
• Montant	: 166.200,000 Dinars	: 7.000,000 Dinars
• Nombre de titres émis	: 1.662	: 70
<b><u>Rachats effectués (en nominal)</u></b>		
• Montant	: 173.600,000 Dinars	: 131.800,000 Dinars
• Nombre de titres rachetés	: 1.736	: 1.318
<b><u>Capital</u></b>	<b>: 837.417,737 Dinars</b>	<b>: 924.805,769 Dinars</b>
• Montant en nominal	: 690.100,000 Dinars	: 697.500,000 Dinars
• Sommes non distribuables (*)	: 147.317,737 Dinars	: 227.305,769 Dinars
• Nombre de titres	: 6.901	: 6.975
• Nombre de porteurs de parts	: 23	: 24

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à 147.317,737 Dinars au 31.12.2013 contre 227.305,769 Dinars au 31.12.2012 et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables au 31/12/2012</b>	<b>227.305,769</b>
<b><u>Résultat non distribuable de l'exercice</u></b>	<b>-81.917,611</b>
<b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.</b>	- 66.919,693
<b>+/- values réalisées sur cession de titres.</b>	- 13.140,884
<b>Frais de négociation</b>	- 1.857,034
<b><u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>1.929,579</b>
<b>Aux émissions</b>	48.928,252
<b>Aux rachats</b>	-46.998,673
<b>Sommes non distribuables au 31/12/2013</b>	<b>147.317,737</b>

### **CP2- Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat de parts FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS et les sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31.12.2013 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de l'exercice	:	28.438,563 Dinars
- Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	:	-2.360,008 Dinars
- Sommes Distribuables des exercices antérieurs	:	6,205 Dinars

**SOMMES DISTRIBUABLES : 26.084,760 Dinars**

#### **4. AUTRES INFORMATIONS :**

##### **4-1 Données par part**

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Revenus des placements	5,180	4,252
Charges de gestion des placements	(0,577)	(0,639)
<b>Revenu net des placements</b>	<b>4,603</b>	<b>3,613</b>
Autres charges d'exploitation	(0,482)	(0,306)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>4,121</b>	<b>3,307</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,342)	(0,315)
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3,779</b>	<b>2,992</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,342	0,315
Variation des plus ou moins values potentielles des titres	(9,697)	(5,785)
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	(1,904)	(0,728)
Frais de négociation	(0,269)	(0,038)
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(7,749)</b>	<b>(3,244)</b>
Résultat non distribuable de l'exercice	(12,870)	(6,551)
Régularisation du résultat non distribuable	0,629	(0,227)
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>(11,241)</b>	<b>(6,778)</b>
<b>Distribution des dividendes</b>	<b>2,992</b>	<b>3,066</b>
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>125,127</b>	<b>135,581</b>

  

<b>4-2 Ratios de gestion des placements</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	0,412%	0,399%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,344%	0,191%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,943%	2,067%

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 15 Janvier 2007. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- La gestion comptable du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour le FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum du fonds.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,1 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de la BIAT ASSET MANAGEMENT – société de gestion des OPCVM réuni en date du 18 avril 2013, le FCP BIAT –EPARGNE ACTIONS a procédé à partir du 09 Décembre 2013 à :

- l'instauration d'une commission de distribution de 0,20% TTC de l'actif net l'an, en faveur des distributeurs des parts du FCP, à partager entre eux au prorata de leurs distributions et ce, suite à l'obtention par la BIAT ASSET MANAGEMENT - en sa qualité de gestionnaire du FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS de l'agrément du CMF n° 17-2013 du 14 juin 2013 pour l'ajout de l'intermédiaire en bourse « BIATCAPITAL » en tant que nouveau distributeur dudit FCP.
  - l'instauration d'une commission de courtage à payer au profit de la BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse chargé de l'exécution des opérations en bourse.
-