

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
(SICAV EN COURS DE LIQUIDATION)

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2018

En notre qualité de commissaire aux comptes et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » clos le 31 Mars 2018 et aux vérifications spécifiques que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers trimestriels clos le 31 Mars 2018 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 606 116 dinars, un actif net de 520 835 dinars et une valeur liquidative de 1 216,903 dinars. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers trimestriels sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Cette norme requiert que l'examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers trimestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance d'éléments pouvant affecter d'une façon significative la conformité des opérations à la réglementation en vigueur et la fiabilité des états financiers trimestriels au 31 Mars 2018 tels qu'annexés au présent rapport.

En outre, nous formulons, les observations suivantes :

- 1- La société « ATTIJARI PLACEMENT SICAV » a obtenu l'agrément de liquidation prévu par l'article 32 du Code des Organismes de Placement Collectif en date du 18 Avril 2017. Ainsi, l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 20 Juin 2017 a décidé l'ouverture de la phase de liquidation de la société. Il en découle que, la société n'est plus en situation de respect des ratios réglementaires.
- 2- Certaines informations relatives à l'identité de certains actionnaires dans le capital social de la SICAV notamment : l'adresse, le numéro de la carte d'identité et le numéro de registre de commerce, demeurent non communiquées par le dépositaire et le gestionnaire.
- 3- La comptabilité loge des soldes de dividendes non encore payés dont l'identité de certains bénéficiaires demeure non identifiée par le dépositaire et le gestionnaire.

Tunis, le 30 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes :

SYNERGIE AUDIT ET CONSEIL

Mehdi FRADI

BILAN
arrêté au 31/03/2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	182 970	336 023	216 404
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		182 970	336 023	216 404
b - Obligations et Valeurs assimilées		-	-	-
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		423 147	317 805	395 399
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	423 147	317 805	395 399
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		606 117	653 827	611 804
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-6	4 082	4 351	4 166
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	81 199	88 436	79 212
TOTAL PASSIF		85 282	92 787	83 378
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	529 267	559 566	533 238
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	- 8 433	1 474	- 4 813
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		- 4 813	5 698	-
b - Sommes distribuables de la période		- 3 620	- 4 224	- 4 813
ACTIF NET		520 835	561 041	528 426
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		606 117	653 827	611 804

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Notes	Période du 01/01/2018 au 31/03/2018	Période du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	-	-	14 242
a - Dividendes		-	-	14 242
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	-	-
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	1 621	1 215	5 363
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 621	1 215	19 605
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	-2 179	-2 447	-9 309
REVENU NET DES PLACEMENTS		-558	-1 233	10 296
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	-3 063	-2 992	-15 109
RESULTAT D'EXPLOITATION		-3 620	-4 224	-4 813
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-3 620	-4 224	-4 813
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-	-
* Variation des +/- values potentielles sur titres		56 532	-33 558	28 361
* +/- values réalisées sur cession des titres		-60 335	-17 474	-104 301
* Frais de négociation de titres		-168	-333	- 1 752
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-7 591	- 55 588	- 82 505

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET
Au 31/03/2018
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/01/2018 au 31/03/2018	Période du 01/01/2017 au 31/03/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	- 7 591	- 55 588	-82 505
a - Résultat d'exploitation	- 3 620	- 4 224	- 4 813
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	56 532	-33 558	28 361
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-60 335	-17 474	-104 301
d - Frais de négociation de titres	-168	- 333	-1 752
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	- 5 698
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>	-	-	-
a - Souscriptions	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-
* Régularisations des sommes distrib.	-	-	-
* Droits d'entrée	-	-	-
b - Rachats	-	-	-
* Capital	-	-	-
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-
- Régularisation des sommes distrib.	-	-	-
* Droits de sortie	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 7 591	-55 588	-88 203
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	528 426	616 629	616 629
b - En fin de période	520 835	561 041	528 426
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	428	428	428
b - En fin de période	428	428	428
VALEUR LIQUIDATIVE	1 216,903	1 310,843	1 234,640
DIVIDENDES PAR PART	-	-	13,313
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-1,44%	-9,01%	-13,38%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31/03/2018

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2018, 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.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires 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 d'arrêté, à leur valeur de marché.

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 la période.

La valeur du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 mars 2018.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

2- 3 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

2- 4 Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 5 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 la période. Le prix d'achat des placements cédés 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 31/03/2018, à 182 970 Dinars contre 336 023 Dinars au 31/03/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Coût d'acquisition	182 964	454 469	272 931
- Actions et droits rattachés	-	427 722	89 967
- Titres OPCVM	182 964	26 747	182 964
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Plus ou moins values potentielles	6	-118 446	- 56 527
- Actions et droits rattachés	-	-118 758	-54 563
- Titres OPCVM	6	312	-1 964
-Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Total	182 970	336 023	216 404

L'état détaillé du portefeuille est présenté ci-dessous :

PORTEFEUILLE AU 31/03/2018 (Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2018	%Actif	% Actif Net
TITRES OPCVM		182 964,160	182 969,661	30,187%	35,130%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1761	182 964,160	182 969,661	30,187%	35,130%
Total Général		182 964,160	182 969,661	30,187%	35,130%

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres sont nuls pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Revenus des actions	-	-	6768
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	7474
- Revenus des Obligations et des valeurs assimilées	-	-	-
Total	-	-	14 242

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018, à 1 621 Dinars contre 1 215 Dinars du 01/01/2017 au 31/03/2017, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Intérêts/ Compte courant	1 621	1 215	5 363
Total	1 621	1 215	5 363

3-4 Note sur le capital

<u>Capital au 31/12/2017</u>	
- Montant	533 238
- Nombre de titres	428
- Nombre d'actionnaires	12
<u>Souscriptions réalisées</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
<u>Rachats effectués</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<u>Autres effets sur le capital</u>	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	56 532
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-60 335
- Frais de négociation de titres	-168
<u>Capital au 31/03/2018</u>	
- Montant	529 267
- Nombre de titres	428
- Nombre d'actionnaires	12

3- 5 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	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	-3 620	-4 224	-4813
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	-4 813	5 698	-
Total	-8 433	1 474	-4813

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 4 082 Dinars contre 4 351 Dinars au 31/03/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Gestionnaire	1 529	1 714	1584
- Dépositaire	2 553	2 637	2582
Total	4 082	4 351	4166

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018, à 81 199 Dinars contre un solde de 88 436 Dinars au 31/03/2017, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	9 370	11 959	7 866
-Honoraires du liquidateur	2976	-	2 976
- 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	3159	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	3 375	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	157
- Dividende à payer exercice 2012	129	129	129
- Dividende à payer exercice 2013	172	172	172
- Dividende à payer exercice 2014	159	159	159
- Dividende à payer exercice 2015	111	111	111
- CMF à payer	46	48	46
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	17 608	23 948	16 402
- Contribution Conjoncturelle	-	1 298	-
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	17	-	740
Total	81 199	88 436	79212

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018, à 2 179 Dinars contre 2447 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent ainsi:

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Rémunération du gestionnaire	1 534	1 719	6 538
- Rémunération du dépositaire	645	728	2 771
Total	2 179	2 447	9 309

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/01/2018 au 31/03/2018, s'élèvent à 3063 Dinars, contre 2 992 Dinars du 01/01/2017 au 31/03/2017, et se détaillent comme suit :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC)	1 504	1 504	6 100
-Honoraire du Liquidateur	1 407	-	2 976*
- Redevance CMF	129	146	555
- Contribution Conjoncturelle	-	1 298	5 264
- Autres charges	19	41	169
- TCL	4	3	45
Total	3 063	2 992	15 109

* L'abonnement de la charge du liquidateur a été effectué sur la durée de son mandat (une année) au lieu de l'abonnement total de la charge sur l'exercice 2017

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018, à 423 147 Dinars contre 317 805 Dinars au 31/03/2017, et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Avoirs en banque	421 483	314 884	393 743
- Sommes à l'encaissement	234	1 927	261
- Sommes à régler	-212	-212	-212
- Intérêts courus /compte courant	1 642	1 206	1 606
Total	423 147	317 805	395 399

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 comptable 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 31/03/2018, s'élève à 1 534 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 31/03/2018, s'élève à 645 Dinars TTC.