

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2016

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET
ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2016

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 30 Juin 2016.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 JUIN 2016, 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.

1/ La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 45,43 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation citée ci-dessus sur la composition de l'actif, 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 30 JUIN 2016, 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 30 JUIN 2016.

Tunis, le 30 Juillet 2016

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 30/06/2016
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2016</u>	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	2 590 022	4 104 820	3 767 455
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		1 925 957	3 760 324	3 520 926
b - Obligations et Valeurs assimilées		664 065	344 496	246 529
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		2 157 074	1 264 219	1 177 269
a - Placements monétaires	3-3	-	499 532	-
b - Disponibilités	3-11	2 157 074	764 687	1 177 269
AC 3 - Créances d'exploitation	3-12	1 197	32 531	-
AC 4 - Autres actifs		-	504	-
TOTAL ACTIF		4 748 293	5 402 074	4 944 724
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-7	21 722	23 624	22 230
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	87 559	96 281	99 440
TOTAL PASSIF		109 281	119 905	121 670
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-5	4 579 390	5 227 806	4 768 892
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	59 622	54 363	54 162
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	1	1
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		59 620	54 362	54 161
ACTIF NET		4 639 012	5 282 169	4 823 054
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		4 748 293	5 402 074	4 944 724

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Not es	Période du 01/04/201 6 au 30/06/201 6	Période du 01/01/201 6 au 30/06/201 6	Période du 01/04/201 5 au 30/06/201 5	Période du 01/01/201 5 au 30/06/201 5	Période du 01/01/201 5 au 31/12/201 5
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	85 313	88 583	84 481	88 894	130 726
a - Dividendes		77 433	77 433	80 165	80 310	114 081
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		7 880	11 150	4 316	8 585	16 646
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-4	10 996	19 057	8 917	15 680	28 609
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		96 309	107 640	93 398	104 574	159 336
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	-19 812	-39 970	-21 715	-43 225	-85 468
REVENU NET DES PLACEMENTS		76 497	67 671	71 683	61 349	73 868
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	-4 292	-8 055	-3 972	-7 272	-19 992
RESULTAT D'EXPLOITATION		72 204	59 616	67 711	54 077	53 876
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		5	5	-27	286	286
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		72 209	59 620	67 684	54 362	54 161
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-5	-5	27	-286	-286
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-38 513	-280 723	170 054	203 157	-218 186
* +/- values réalisées sur cession des titres		-126 140	102 033	7 091	16 259	-18 993
* Frais de négociation de titres		-7 375	-12 193	-2 579	-3 388	-5 708
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-99 824	-131 267	242 277	270 104	-189 011

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2016

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/201 6 au 30/06/201 6	Période du 01/01/201 6 au 30/06/201 6	Période du 01/04/201 5 au 30/06/201 5	Période du 01/01/201 5 au 30/06/201 5	Période du 01/01/201 5 au 31/12/201 5
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	72 204	59 616	67 711	54 077	53 876
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-38 513	-280 723	170 054	203 157	-218 186
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-126 140	102 033	7 091	16 259	-18 993
d - Frais de négociation de titres	-7 375	-12 193	-2 579	-3 388	-5 708
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-54 160	-54 160	-78 019	-78 019	-78 019
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	1 385	1 385	8 979	157 539	157 539
* Capital	1 390	1 390	6 000	106 000	106 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-10	-10	2 869	49 152	49 152
* Régularisations des sommes distrib.	5	5	110	2 386	2 386
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	-	-	-	-149 693	-149 693
* Capital	-	-	-	-100 000	-100 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-	-	-47 729	-47 729
* Régularisation des sommes distrib.	-	-	-	-1 964	-1 964
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-152 599	-184 042	173 236	199 931	-259 185
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	4 791 611	4 823 054	5 108 933	5 082 239	5 082 239
b - En fin de période	4 639 012	4 639 012	5 282 169	5 282 169	4 823 054
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	3 427	3 427	3 421	3 421	3 421
b - En fin de période	3 428	3 428	3 427	3 427	3 427
VALEUR LIQUIDATIVE	1 353,271	1 353,271	1 541,339	1 541,339	1 407,369
DIVIDENDE	15,804	15,804	22,766	22,766	22,766
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-2,08%	-2,72%	4,73%	5,28%	-3,73%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 30/06/2016

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30/06/2016 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 du 30/06/2016, 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 de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30/06/2016.

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

2- 3 Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et 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.

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 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 30/06/2016, à 2 590 022 Dinars contre 4 104 820 Dinars au 30/06/2015, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Coût d'acquisition	2 368 143	3 185 788	3 267 732
- Actions et droits rattachés	1479 327	2 685 770	2 794 308
- Titres OPCVM	234 581	160 018	233 424
- Obligations et valeurs assimilées	654 235	340 000	240 000
Plus ou moins values potentielles	212 471	914 536	493 194
- Actions et droits rattachés	215 361	913 729	496 442
- Titres OPCVM	- 3 311	807	-3 248
- Obligations et valeurs assimilées	421	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	9 408	4 496	6 529
Total	2 590 022	4 104 820	3 767 455

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 85 313 Dinars pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, contre un montant de 84 481 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi:

Libellé	2^{eme} Trimestre 2016	30/06/2016	2^{eme} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
- Revenus des actions	69 382	69 382	71 698	71 843	105 614
- Revenus des Titres OPCVM	8 051	8 051	8 467	8 467	8 467
- Revenus des Obligations et des valeurs assimilées	7 880	11 150	4 316	8 584	16 646

Total	85 313	88 583	84 481	88 894	130 726
--------------	---------------	---------------	---------------	---------------	----------------

3-3 Note sur les placements monétaires

Le solde de ce poste au 30/06/2016, est nul contre un solde de 499 532 Dinars au 30/06/2015.

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, à 10 996 Dinars contre 8 917 Dinars du 01/04/2015 au 30/06/2015, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et sur les dépôts à terme.

Libellé	2^{ème} Trimestre 2016	30/06/2016	2^{ème} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
- Intérêts/ Compte courant	1 195	4 570	3 630	5 340	11 946
- Intérêts / dépôt à terme	9 801	14 487	-	-	-
- Intérêts / certificat de dépôt	-	-	5 287	10 340	16 663
Total	10 996	19 057	8 917	15 680	28 609

3-5 Note sur le capital

Capital au 31/03/2016	
- Montant	4 750 038
- Nombre de titres	3 427
- Nombre d'actionnaires	13
Souscriptions réalisées	
- Montant	1 380
- Nombre de titres	1
- Nombre d'actionnaires nouveaux	1
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets sur le capital	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-38 513
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-126 140
- Frais de négociation de titres	- 7 375
Capital au 30/06/2016	
- Montant	4 579 390
- Nombre de titres	3 428
- Nombre d'actionnaires	14

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	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	59 620	54 362	54 161
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	2	1	1
Total	59 622	54 363	54 162

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription	Régul. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	59 616	4	-	59 620
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	2	-	-	2
Total	59 618	4	-	59 622

3- 7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016 à 21 722 Dinars contre 23 624 Dinars au 30/06/2015, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Gestionnaire	13 916	15 252	14 273
- Dépositaire	7 806	8 372	7 957
Total	21 722	23 624	22 230

3- 8 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016, à 87 559 Dinars contre un solde 96 281 Dinars au 30/06/2015, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 427	643(*)	10 501
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828	3828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159	3159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3585
- 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	1078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6210
- 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	3375
- 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	296	296
- Dividende à payer exercice 2015	112		
- CMF à payer	385	458	401
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	30 564	43 898	36 102
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	-	74	1 228
Total	87 559	96 281	99 440

* Compte tenu de la régularisation des honoraires relatifs à l'exercice 2014

3- 9 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, à 19 812 Dinars contre 21 715 Dinars pour la même période en 2015, et se détaillent ainsi:

Libellé	2^{ème} Trimestre 2016	30/06/2016	2^{ème} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
- Rémunération du gestionnaire	13 916	28 074	15 252	30 360	60 031
- Rémunération du dépositaire	5 896	11 896	6 463	12 864	25 437
Total	19 812	39 970	21 715	43 225	85 468

3- 10 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/04/2016 au 30/06/2016, s'élèvent à 4 292 Dinars, contre 3 972 Dinars du 01/04/2015 au 30/06/2015, et se détaillent comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2016	30/06/2016	2^{ème} Trimestre 2015	30/06/2015	31/12/2015
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC)	2 486	4 973	2 469	4 442	14 300
- Redevance CMF	1 179	2 379	1 293	2 572	5 087
- Autres charges	24	48	25	55	121
- TCL	603	655	185	203	484
Total	4 292	8 055	3 972	7 272	19 992

3-11 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016, à 2 157 074 Dinars contre 764 687 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Avoirs en banque	1 266 722	274 863	1 232 816
- Sommes à l'encaissement	46 344	988 027	7 484
- Sommes à régler	-11 820	-502 078	-67 646
- Dépôt à terme	850 000	-	-
- Intérêts courus / Dépôt à terme	4 678	-	-
- Intérêts courus /compte courant	1 150	3 875	4 615
Total	2 157 074	764 687	1 177 269

3-12 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2016, à 1197 Dinars contre 32 531 Dinars au 30/06/2015, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
- Retenue à la source sur BTA	997	-	-
- Dividendes à recevoir	200	32 531	-
Total	1 197	32 531	-

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 30/06/2016, s'élève à 28 074 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 30/06/2016, s'élève à 11 896 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 30/06/2016

(Unité : en Dinars)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 30/06/2016	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
Actions & droits rattachés		1 479 326,963	1 694 687,758	35,690%	36,531%	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	50,000	0,001%	0,001%	0,00%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	99,000	0,002%	0,002%	0,00%
ARAB TUNISIAN LEASE	11 179	34095,950	33402,852	0,703%	0,720%	0,04%
BIAT	5 363	371446,859	447284,926	9,420%	9,642%	0,03%
CEREALIS	12 000	31198,154	32160,000	0,677%	0,693%	0,25%
ENNAKL	3 800	49400,000	49362,000	1,040%	1,064%	0,01%
MONOPRIX	165	2322,471	1779,855	0,037%	0,038%	0,00%
MPBS	652	4601,629	2486,728	0,052%	0,054%	0,00%
SFBT	13 800	80665,513	268037,400	5,645%	5,778%	0,01%
DA 2/9 SIMPAR 2014	7	37,856	0,350	0,000%	0,000%	0,00%
DA 1/8 SIMPAR 2012	1	2,793	4,730	0,000%	0,000%	0,00%
SOTRAPIL	9 009	83283,232	83954,871	1,768%	1,810%	0,23%
SPDIT SICAF	26 206	221587,389	309230,800	6,512%	6,666%	0,09%
STAR	591	99025,500	87408,900	1,841%	1,884%	0,03%
DA 2/43 TUNISIE LEASING 2015	22	17,600	17,600	0,000%	0,000%	0,00%
TUNIS RE	17 244	141114,357	146160,144	3,078%	3,151%	0,09%
TUNISIE PROFILE	765	2503,959	2495,430	0,053%	0,054%	0,00%
UADH	53 848	350012,000	223092,264	4,698%	4,809%	0,15%
UNIMED	643	7587,400	7559,108	0,159%	0,163%	0,00%
DA 8/33 UBCI 2013	16	49,936	100,800	0,002%	0,002%	0,00%
Obligations & Valeurs assimilées		654 235,200	664 064,873	13,985%	14,315%	
EMPRUNT NATIONAL 2014 catégorie C	2 400	240 000,000	240 367,430	5,062%	5,181%	
BTA5.75%JANVIER2021	422	414 235,200	423 697,443	8,923%	9,133%	
Titres OPCVM		234 580,954	231 269,600	4,871%	4,985%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	2 300	234 580,954	231 269,600	4,871%	4,985%	0,24%
Total Général		2 368 143,117	2 590 022,231	54,546%	55,831%	