

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
(SICAV EN COURS DE LIQUIDATION)

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 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 30 Juin 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 30 Juin 2018 annexés au présent rapport font apparaître un total actif de 594 032 dinars, un actif net de 519 426 dinars et une valeur liquidative de 1 213,613 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 30 juin 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.

Aussi, le mandat du liquidateur prend fin le 20 juin 2018. A ce titre une Assemblée Générale Extraordinaire a été convoquée le 20 juillet 2018, a défaut de quorum une Assemblée Générale Extraordinaire sera convoquée pour le 31 août 2018.

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 30/06/2018
(Unité : en Dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2018</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	178 086	250 676	216 404
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		178 086	250 676	216 404
b - Obligations et Valeurs assimilées		-	-	-
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		415 946	379 953	395 399
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	415 946	379 953	395 399
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		594 032	630 629	611 804
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3-6	4 095	4 200	4 166
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	70 511	81 902	79 212
TOTAL PASSIF		74 606	86 102	83 378
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	524 384	542 189	533 238
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	-4 958	2 337	-4 813
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		- 4 813	-	-
b - Sommes distribuables de la période		-145	2 337	- 4 813
ACTIF NET		519 426	544 527	528 426
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		594 032	630 629	611 804

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Notes	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	6 977	6 977	10 848	10 848	14 242
a - Dividendes		6 977	6 977	10 848	10 848	14 242
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	-	-	-	-
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	1 648	3 269	1 051	2 266	5 363
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		8 625	10 246	11 899	13 114	19 605
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 2 191	- 4 370	- 2 297	- 4 744	- 9 309
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 434	5 877	9 603	8 370	10 296
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 2 959	- 6 022	- 3 042	- 6 033	- 15 109
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 475	- 145	6 561	2 337	- 4 813
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	-	-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 475	- 145	6 561	2 337	- 4 813
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-	-	-	-
* Variation des +/- values potentielles sur titres		- 4 883	51 649	38 587	5 029	28 361
* +/- values réalisées sur cession des titres		-	- 60 335	- 54 699	- 72 173	- 104 301
* Frais de négociation de titres		-	- 168	- 1 265	- 1 598	- 1 752
RESULTAT NET DE LA PERIODE		- 1 408	- 9 000	- 10 816	- 66 404	- 82 505

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 30/06/2018
(Exprimé en Dinar)

	Période du 01/04/2018 au 30/06/2018	Période du 01/01/2018 au 30/06/2018	Période du 01/04/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 30/06/2017	Période du 01/01/2017 au 31/12/2017
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>	-1 408	- 9 000	-10 816	-66 404	-82 505
a - Résultat d'exploitation	3 475	-145	6 561	2 337	-4 813
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	-4 883	51 649	38 587	5 029	28 361
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-	-60 335	-54 699	-72 173	-104 301
d - Frais de négociation de titres	-	-168	-1 265	-1 598	-1 752
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-5 698	-5 698	-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	-1 408	- 9 000	-16 514	-72 102	- 88 203
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a- En début de période	520 835	528 426	561 041	616 629	616 629
b - En fin de période	519 426	519 426	544 527	544 527	528 426
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	428	428	428	428	428
b - En fin de période	428	428	428	428	428
VALEUR LIQUIDATIVE	1 213,613	1 213,613	1 272,258	1 272,258	1 234,640
DIVIDENDES PAR ACTION	0,000	0,000	13,313	13,313	13,313
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-0,27%	-1,70%	-1,93%	-10,77%	-13,38%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30/06/2018

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 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 30 juin 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 30/06/2018, à 178 086 Dinars contre 250 676 Dinars au 30/06/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Coût d'acquisition	182 964	330 534	272 931
- Actions et droits rattachés	-	147 570	89 967
- Titres OPCVM	182 964	182 964	182 964
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Plus ou moins values potentielles	-4 878	-79 858	-56 527
- Actions et droits rattachés	-	-73 736	-54 563
- Titres OPCVM	-4 878	-6 122	-1 964
-Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
Total	178 086	250 676	216 404

L'état détaillé du portefeuille est présenté en annexe 1.

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 6 977 Dinars pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018, contre un montant de 10 848 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent ainsi:

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	2 ^{ème} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
-Revenus des actions	-	-	10 848	10 848	6768
- Revenus des Titres OPCVM	6 977	6 977	-	-	7474
- Revenus des Obligations et des valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Total	6 977	6 977	10 848	10 848	14 242

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018, à 1 648 Dinars contre 1 051 Dinars du 01/04/2017 au 30/06/2017, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	2 ^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	2 ^{ème} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
- Intérêts/ Compte courant	1648	3269	1051	2266	5 363
Total	1648	3269	1051	2266	5363

3-4 Note sur le capital

Capital au 31/03/2018	
- Montant	529 267
- Nombre de titres	428
- Nombre d'actionnaires	12
Souscriptions réalisées	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets sur le capital	
- Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-4 883
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-
- Frais de négociation de titres	-
Capital au 30/06/2018	
- Montant	524 384
- 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 en cours, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	- 145	2 337	-4 813
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	- 4 813	-	-
Total	-4 958	2 337	-4 813

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à 4 095 Dinars contre 4 200 Dinars au 30/06/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Gestionnaire	1 538	1 608	1 584
- Dépositaire	2 557	2 592	2 582
Total	4 095	4 200	4 166

3- 7 Note sur les autres créiteurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018, à 70 511 Dinars contre un solde de 81 902 Dinars au 30/06/2017, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	3 913	4 791	7 866
- Honoraires du Liquidateur	5 650	-	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	3159	3 159	3159
- 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	43	48	46
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	9 707	23 245	16 402
- Contribution Conjoncturelle	-	2 610	-
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	16	26	740
Total	70 511	81 902	79 212

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2018 au 30/06/2018, à 2 191 Dinars contre 2 297 Dinars pour la même période en 2017, et se détaillent ainsi:

Libellé	2^{eme} Trimestre 2018	30/06/2018	2^{eme} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
- Rémunération du gestionnaire	1 543	3 077	1 613	3 332	6 538
- Rémunération du dépositaire	648	1 293	684	1 412	2 771
Total	2 191	4370	2 297	4 744	9 309

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/04/2018 au 30/06/2018, s'élèvent à 2 959 Dinars, contre 3 042 Dinars du 01/04/2017 au 30/06/2017, et se détaillent comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2018	30/06/2018	2^{ème} Trimestre 2017	30/06/2017	31/12/2017
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC)	1 520	3 024	1 521	3 025	6 100
- Honoraires du Liquidateur	1 266	2 673	-	-	2 976*
- Redevance CMF	131	259	136	282	555
- Contribution Conjoncturelle	-	-	1 312	2 610	5 264
- Autres charges	25	44	44	85	169
- TCL	17	22	29	31	45
Total	2 959	6 022	3042	6 033	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 30/06/2018, à 415 946 Dinars contre 379 953 Dinars au 30/06/2017, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
- Avoirs en banque	414 255	379 290	393 743
- Sommes à l'encaissement	233	234	261
- Sommes à régler	-211	-593	-212
- Intérêts courus /compte courant	1 668	1 022	1 606
Total	415 946	379 953	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 30/06/2018, s'élève à 3 077 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 30/06/2018, s'élève à 1 293 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 30/06/2018
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	%Actif Net	% Actif	%Capital Emis
Titres OPCVM		182 964,160	178 086,408	34,285%	29,979%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1761	182 964,160	178 086,408	34,285%	29,979%	0,11%
Total Général		182 964,160	178 086,408	34,285%	29,979%	0,11%