

ATTIJARI VALEURS 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 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 VALEURS SICAV » arrêté au 31 Mars 2018

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Mars 2018, 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI VALEURS SICAV » arrêtés au 31 Mars 2018, 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 31 Mars 2018.

Nous devons formuler, en outre, l'observation suivante :

La société « ATTIJARI VALEURS 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. En conséquence, la société n'est plus en situation de respect des ratios réglementaires.

Tunis, le 31 juillet 2018

Le Commissaire aux Comptes :

CMC – DFK International

Chérif BEN ZINA

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

	<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	195 230	488 768	228 348
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		195 230	343 214	228 348
b - Obligations et Valeurs assimilées		-	145 553	-
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		814 025	563 829	786 381
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-4	814 025	563 829	786 381
AC 3 - Créances d'exploitation		-	-	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		1 009 255	1 052 597	1 014 729
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-7	4 424	4 648	4 521
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-8	235 489	241 472	233 856
TOTAL PASSIF		239 913	246 119	238 377
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-5	764 829	795 854	768 641
CP 2 - Sommes distribuables	3-6	4 513	10 623	7 712
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		7 712	12 858	6
b - Sommes distribuables de la période		-3 199	-2 235	7 706
ACTIF NET		769 342	806 478	776 352

TOTAL PASSIF ET ACTIF NET

1 009 255

1 052 597

1 014 729

ETAT DE RESULTAT

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

	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	-	1 754	25 374
a - Dividendes		-	-	18 942
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		-	1 754	6 432
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	3 140	2 153	9 429
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 140	3 907	34 803
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-9	-3 213	-3 437	-13 432
REVENU NET DES PLACEMENTS		-73	470	21 370
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-10	-3 126	-2 705	-13 665
RESULTAT D'EXPLOITATION		-3 199	-2 235	7 706
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-3 199	-2 235	7 706
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-	-
* Variation des +/- values potentielles sur titres		56 445	-68 318	-53 589
* +/- values réalisées sur cession des titres		-60 090	31 634	-8 323

* Frais de négociation de titres	-167	-704	-2 689
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-7 011	-39 623	-56 896

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

	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>	-7 011	-39 623	-56 896
a - Résultat d'exploitation	-3 199	-2 235	7 706
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	56 445	-68 318	-53 589
c - +/- values réalisées sur cession de titres	-60 090	31 634	-8 323
d - Frais de négociation de titres	-167	-704	-2 689
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-12 852
<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	-7 011	-39 623	-69 748
<u>AN 4 - Actif Net</u>			
a - En début de période	776 352	846 100	846 100
b - En fin de période	769 342	806 478	776 352
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a - En début de période	6 504	6 504	6 504
b - En fin de période	6 504	6 504	6 504
VALEUR LIQUIDATIVE	118,287	123,997	119,365
DIVIDENDES PAR ACTION	0,000	0,000	1,976
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-0,90%	-4,68%	-6,72%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31/03/2018

(Unité en Dinars)

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 de 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 31/03/2018.

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 placements en obligations et valeurs similaires sont évalués, 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 195 230 DT contre 488 768 DT au 31/03/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Coût d'acquisition	195 126	554 284	284 690
- Actions et droits rattachés	-	375 651	89 564
- Titres OPCVM	195 126	38 633	195 126
- Obligations et valeurs assimilées	-	140 000	-
Plus ou moins values potentielles	104	- 71 069	-56 342
- Actions et droits rattachés	-	-71 729	-54 345
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
- Titres OPCVM	104	660	-1 997

Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	-	5 553	-
Total	195 230	488 768	228 348

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

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres affichent un total nul pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018 contre un montant de 1754 DT pour la même période en 2017, et se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Revenus des actions	-	-	10 967
- Revenus des Titres OPCVM	-	-	7 975
- Revenus des Obligations et valeurs assimilées	-	1 754	6 432
Total	-	1 754	25 374

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2018 au 31/03/2018, à 3 140 DT contre 2 153 DT pour la période du 01/01/2017 au 31/03/2017, et représente le montant des intérêts sur le compte courant.

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Intérêts/ compte courant	3 140	2 153	9 429
- Intérêts/ Dépôt a terme	-	-	-
Total	3 140	2 153	9 429

3-4 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 814 025 DT contre 563 829 DT au 31/03/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Avoir en banque	811 462	560 402	784 240
- Sommes à l'encaissement	14	1 902	14
- Sommes à régler	-622	- 623	-622
-Dépôt a terme		-	-
-Intérêt courus /dépôt a terme		-	-

- intérêts sur compte courant	3171	2 148	2749
Total	814 025	563 829	786 381

3-5 Note sur le capital

<u>- Capital au 31/12/2017</u>			
- Montant			768 641
- Nombre de titres			6 504
- Nombre d'actionnaires			43
<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 s/capital</u>			
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres			56 445
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres			-60 090
- Frais de négociation de titres			-167
<u>- Capital au 31/03/2018</u>			
- Montant			764 829
- Nombre de titres			6 504
- Nombre d'actionnaires			43

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	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
Sommes distribuables de l'exercice encours	-3 199	- 2 235	7 706
Sommes distribuables des exercices antérieurs	7 712	12 858	6
Total	4 513	10 623	7 712

3-7 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 4 424 DT contre un solde de 4 648 DT au 31/03/2017, détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
-Gestionnaire	2 259	2 410	2 321
-Dépositaire	2 165	2 238	2 200
Total	4 424	4 648	4 521

3-8 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 235 489 DT contre un solde de 241 472 DT au 31/03/2017 détaillé comme suit :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	5 344	5 917	2 434
-Honoraire liquidateur	2 977	-	2 977
- Dividende à payer exercice 1998	15 037	15 037	15 037
- Dividende à payer exercice 1999	11 556	11 556	11 556
- Dividende à payer exercice 2000	13 358	13 358	13 358
- Dividende à payer exercice 2001	15 514	15 514	15 514
- Dividende à payer exercice 2002	15 041	15 041	15 041
- Dividende à payer exercice 2003	19 837	19 837	19 837
- Dividende à payer exercice 2004	26 980	26 980	26 980
- Dividende à payer exercice 2005	7 249	7 249	7 249
- Dividende à payer exercice 2006	5 866	5 866	5 866
- Dividende à payer exercice 2007	8 069	8 069	8 069
- Dividende à payer exercice 2008	4 979	4 979	4 979
- Dividende à payer exercice 2009	12 832	12 832	12 832
- Dividende à payer exercice 2010	8 842	8 842	8 842
- Dividende à payer exercice 2011	7 171	7 171	7 171
- Dividende à payer exercice 2012	6 635	6 635	6 635
- Dividende à payer exercice 2013	7 720	7 720	7 720
- Dividende à payer exercice 2014	7 701	7 701	7 701
- Dividende à payer exercice 2015	5 770	5 770	5 770
- CMF à payer	33	69	35
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	14 537	22 048	14 737
-contribution conjoncturelle	-	854	-
- TCL à régulariser	12 423	12 423	12 423
- Etat à payer	18	3	1 093
Total	235 489	241 472	233 856

3-9 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 3 213 DT contre 3 437 DT au 31/03/2017, et se détaille ainsi :

Libellé	31/03/2018	31/03/2017	31/12/2017
- Rémunération du gestionnaire	2 263	2 414	9 434
- Rémunération du dépositaire	950	1 023	3 998
Total	3 213	3 437	13 432

3-10 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2018 à 3 126 DT, contre 2 705 DT au 31/03/2017 et se détaille 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	190	204	800
- Contribution conjoncturelle		854	3 463
- Services Bancaire et Autres charges	18	39	146
- TCL	7	105	180
Total	3 126	2 705	13 665

* 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

4- AUTRES INFORMATIONS

4-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-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 2263 DT 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 950 DT TTC.

Désignation du Titre	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2018	% Actif	% K EMIS
Titres OPCVM		195 126,413	195 229,979	19,344%	
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 879	195 126,413	195 229,979	19,344%	0,108%
TOTAL PORTEFEUILLE TITRE		195 126,413	195 229,979	19,344%	