

FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2017

I. Rapport sur l'audit des états financiers

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2017, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE » au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

1. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit

2. Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

3. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

4. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

2. Autres obligations légales et réglementaires

Les emplois en liquidité et quasi liquidité représentent 20,21% de l'actif total au 31 Décembre 2017. Cette proportion est en dépassement du maximum de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 08 février 2018
Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Chiheb GHANMI

BILAN
AU 31/12/2017

| ACTIF | | NOTE | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------------|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 9 855 519,151 | 3 818 218,866 |
| AC1-A | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 9 242 043,323 | 3 800 104,350 |
| AC1-B | AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM) | | 613 475,828 | 18 114,516 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 2 524 255,415 | 7 496 663,832 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | | 2 023 312,219 | 7 496 638,872 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | | 500 943,196 | 24,960 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 112 145,006 | 0,000 |
| TOTAL ACTIF | | | 12 491 919,572 | 11 314 882,698 |
| PASSIF | | | | |
| PA-1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 47 127,524 | 18 406,446 |
| PA-2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 42 257,487 | 99 167,902 |
| TOTAL PASSIF | | | 89 385,011 | 117 574,348 |
| ACTIF NET | | | 12 402 534,561 | 11 197 308,350 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 12 207 873,993 | 11 229 305,009 |
| CP2 | SOMMES DISTRIBUABLES | CP2 | 194 660,568 | -31 996,659 |
| CP2-A | SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS | | -31 996,659 | 0,000 |
| CP2-B | RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE | | 226 657,227 | -25 410,298 |
| CP2-C | REGUL RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE | | 0,000 | -6 586,361 |
| ACTIF NET | | | 12 402 534,561 | 11 197 308,350 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 12 491 919,572 | 11 314 882,698 |

ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2017

| DESIGNATION | | NOTE | Du 01/01/2017 au 31/12/2017 | Du 06/05/2016 au 31/12/2016 |
|-------------|--|------------|--------------------------------|--------------------------------|
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 323 296,950 | 0,000 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 323 296,950 | 0,000 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 156 758,024 | 91 861,646 |
| PR2-A | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT | | 109 230,134 | 91 861,646 |
| PR2-B | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME) | | 47 527,890 | 0,000 |
| | REVENUS DES PLACEMENTS | | 480 054,974 | 91 861,646 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -233 143,933 | -106 075,065 |
| | REVENU NET DES PLACEMENTS | | 246 911,041 | -14 213,419 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -20 253,814 | -11 196,879 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 226 657,227 | -25 410,298 |
| PR3 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 0,000 | -6 586,361 |
| | SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 226 657,227 | -31 996,659 |
| PR3-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | 0,000 | 6 586,361 |
| PR3-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 955 433,897 | 102 460,966 |
| PR3-C | +/- VAL.REAL./CESSION TITRES | | 51 558,288 | 116 169,439 |
| PR3-D | FRAIS DE NEGOCIATIONS DES TITRES | | -28 423,201 | -8 290,257 |
| | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 1 205 226,211 | 184 929,850 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2017

| DESIGNATION | | Du 01/01/2017 au 31/12/2017 | Du 06/05/2016 au 31/12/2016 |
|-------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| AN1 | VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 1 205 226,211 | 184 929,850 |
| AN1-A | RESULTAT D'EXPLOITATION | 226 657,227 | -25 410,298 |
| AN1-B | VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 955 433,897 | 102 460,966 |
| AN1-C | +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES | 51 558,288 | 116 169,439 |
| AN1-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -28 423,201 | -8 290,257 |
| AN2 | DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 0,000 | 0,000 |
| AN3 | TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 0,000 | 10 912 378,500 |
| | SOUSCRIPTIONS | 0,000 | 10 912 378,500 |
| AN3-A | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 0,000 | 10 900 000,000 |
| AN3-B | REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S) | 0,000 | 18 964,861 |
| AN3-C | REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S) | 0,000 | 0,000 |
| AN3-D | REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S) | 0,000 | -6 586,361 |
| | RACHATS | 0,000 | 0,000 |
| AN3-E | CAPITAL (RACHATS) | 0,000 | 0,000 |
| AN3-F | REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R) | 0,000 | 0,000 |
| AN3-G | REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R) | 0,000 | 0,000 |
| AN3-H | REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R) | 0,000 | 0,000 |
| | VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 205 226,211 | 11 097 308,350 |
| AN4 | ACTIF NET | | |
| AN4-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 11 197 308,350 | 100 000,000 |
| AN4-B | FIN DE L'EXERCICE | 12 402 534,561 | 11 197 308,350 |
| AN5 | NOMBRE DE PARTS | | |
| AN5-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 1 100 | 10 |
| AN5-B | FIN DE L'EXERCICE | 1 100 | 1 100 |
| | VALEUR LIQUIDATIVE | | |
| A- | DEBUT DE L'EXERCICE | 10 179,371 | 10 000,000 |
| B- | FIN DE L'EXERCICE | 11 275,031 | 10 179,371 |
| AN6 | TAUX DE RENDEMENT | 10,76% | 1,79% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01-01-2017 AU 31-12-2017

1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT

FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE est un Fonds Commun de Placement de distribution, de catégorie Actions, destiné à des investisseurs acceptant un haut risque, et essentiellement aux investisseurs institutionnels (au sens de l'article 39 du Règlement Général de la Bourse) ayant un horizon de placement de 5 ans.

Il a pour objectif de gestion de surperformer, sur 5 années, un rendement de 30%, par le biais d'une gestion dynamique en actions cotées en bourse.

Il a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 10 décembre 2015. Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 16 mai 2016

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 31/12/2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

L'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

Par dérogation, le premier exercice comprend toutes les opérations effectuées depuis la date de constitution du fonds jusqu'au 31 décembre 2016.

3. 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 :

3-1 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 du détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2 Evaluation des placements:

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 l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2017.

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

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

3-3 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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| Désignation des Titres | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % de l'actif net |
|--|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| AC1- A. Actions et droits rattachés | | 8 185 113,888 | 9 242 043,323 | 74,52% |
| ADWYA | 47 000 | 256 855,826 | 250 087,000 | 2,02% |
| ARTES | 20 396 | 164 101,773 | 126 332,824 | 1,02% |
| ATB | 59 200 | 273 269,560 | 249 824,000 | 2,01% |
| ATL | 40 000 | 119 538,148 | 123 600,000 | 1,00% |
| ATTIJARI BANK | 17 000 | 513 944,971 | 619 140,000 | 4,99% |
| ATTIJARI LEASING | 5 858 | 103 327,250 | 103 868,198 | 0,84% |
| BH | 21 000 | 427 876,200 | 389 571,000 | 3,14% |
| BH NS | 2 990 | 59 202,000 | 55 467,490 | 0,45% |
| BIAT | 7 125 | 644 289,894 | 865 174,500 | 6,98% |
| CEREALIS | 30 600 | 130 049,818 | 125 735,400 | 1,01% |
| CIL | 22 500 | 353 676,775 | 367 875,000 | 2,97% |
| CITY CARS | 11 771 | 169 200,463 | 123 513,103 | 1,00% |
| DELICE HOLDING | 23 200 | 397 474,721 | 382 800,000 | 3,09% |
| ENNAKL | 9 489 | 134 896,760 | 119 390,598 | 0,96% |
| EURO-CYCLES | 9 400 | 315 696,146 | 254 072,600 | 2,05% |
| MAGASIN GENERALE | 6 650 | 158 046,493 | 262 675,000 | 2,12% |
| MONOPRIX | 21 500 | 195 523,355 | 246 626,500 | 1,99% |
| ONE TECH HOLDING | 29 005 | 297 181,294 | 386 230,580 | 3,11% |
| PGH | 49 450 | 374 748,754 | 495 983,500 | 4,00% |
| S.A.H TUNISIE | 32 116 | 337 855,376 | 511 672,112 | 4,13% |
| SFBT | 25 000 | 450 292,795 | 493 625,000 | 3,98% |
| SIMPAR | 3 030 | 115 021,228 | 128 590,170 | 1,04% |
| SOTETEL | 45 000 | 124 039,100 | 121 455,000 | 0,98% |
| SOTIPAPIER | 67 842 | 234 265,140 | 232 630,218 | 1,88% |
| SOTRAPIL | 24 300 | 195 202,211 | 253 983,600 | 2,05% |
| SOTUVER | 86 000 | 299 143,388 | 441 868,000 | 3,56% |
| STAR | 1 100 | 128 509,446 | 109 953,800 | 0,89% |
| SOTUVER NG (Nouvelles Gratuites) | 8 806 | 36 456,800 | 42 532,980 | 0,34% |
| TELNET HOLDING | 21 400 | 78 569,209 | 125 190,000 | 1,01% |
| TL | 17 100 | 242 682,390 | 235 415,700 | 1,90% |
| TPR | 136 000 | 393 706,105 | 502 248,000 | 4,05% |
| TUNIS RE | 14 850 | 122 124,287 | 123 893,550 | 1,00% |
| UIB | 16 550 | 338 346,212 | 371 017,900 | 2,99% |
| AC1- B. Autres Valeurs (titres OPCVM) | | 612 510,400 | 613 475,828 | 4,95% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | 5 299 | 612 510,400 | 613 475,828 | 4,95% |
| Total portefeuille titres | | 8 797 624,288 | 9 855 519,151 | 79,46% |

Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE :

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

| | Coût d'acquisition | +/- valeurs latentes | Valeur au 31 décembre | +/- valeurs réalisées |
|--|-----------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Solde au 31 décembre 2016 | 3 715 757,900 | 102 460,966 | 3 818 218,866 | |
| Acquisitions de l'exercice | | | | |
| Actions et droits rattachés | 8 639 408,430 | | 8 639 408,430 | |
| Autres Valeurs (titres OPCVM) | 7 494 064,029 | | 7 494 064,029 | |
| Cessions de l'exercice | | | | |
| Actions et droits rattachés | -4 151 953,462 | | -4 151 953,462 | 38 848,178 |
| Autres Valeurs (titres OPCVM) | -6 899 652,609 | | -6 899 652,609 | 12 710,110 |
| Variation des plus ou moins- valeurs latentes | | 955 433,897 | 955 433,897 | |
| Solde au 31 décembre 2017 | 8 797 624,288 | 1 057 894,863 | 9 855 519,151 | 51 558,288 |

PR1- Revenus du portefeuille-titres:

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31/12/2017, à **323 296,950 Dinars** et représentant les dividendes reçus sur les actions cotées en bourses.

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à **2 023 312,219 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Dépôt à termes à moins d'un an et se détaillant comme suit :

| Désignation | Emetteur | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2017 | % de l'Actif Net |
|--|-------------|----------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| Dépôts à termes à moins d'un an | BIAT | 2 | 2 000 000,000 | 2 023 312,219 | 16,31% |
| DAT 94J-08/01/2018/ Taux 6,22% | BIAT | 1 | 1 000 000,000 | 1 011 860,602 | 8,16% |
| DAT 92J-09/01/2018 / Taux 6,22% | BIAT | 1 | 1 000 000,000 | 1 011 451,617 | 8,15% |

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017, à **500 943,196 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2017, à **156 758,024 Dinars** contre **91 861,646 Dinars** au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

| REVENUS | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------------|-------------------|
| Revenus des Certificats de Dépôt | 109 230,134 | 91 861,646 |
| Revenus des autres placements (Dépôt à termes) | 47 527,890 | 0,000 |
| Total | 156 758,024 | 91 861,646 |

AC3- Créances d'exploitation:

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017, à **112 145,006 Dinars** et représentant les sommes à l'encaissement suite à des opérations de vente en bourse qui se résument comme suit :

| Libellé | Montant au 31.12.2017 | Montant au 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Vente 100 actions CEREALIS | 410,079 | 0,000 |
| Vente 1900 actions SOTRAPIL | 19 791,527 | 0,000 |
| Vente 25 000 actions TPR | 91 943,400 | 0,000 |
| Total | 112 145,006 | 0,000 |

PA- Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 31/12/2017 à **89 385,011 Dinars** contre **117 574,348 Dinars** au 31/12/2016, le solde du passif s'analyse comme suit :

| Note | Passif | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------|--------------------------|-------------------|--------------------|
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 47 127,524 | 18 406,446 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 42 257,487 | 99 167,902 |
| Total | Total | 89 385,011 | 117 574,348 |

PA1 : Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017, à **47 127,524 Dinars** contre **18 406,446 Dinars** au 31/12/2016 et se détaillant comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire / Commission de gestion | 19 339,491 | 17 179,349 |
| Gestionnaire / Commission de Surperformance | 26 406,640 | 0,000 |
| Dépositaire | 1 381,393 | 1 227,097 |
| Total | 47 127,524 | 18 406,446 |

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2017, à **42 257,487 Dinars** contre **99 167,902 Dinars** au 31/12/2016 et se détaillant comme suit :

| Autres Crédeurs Divers | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, impôts et taxes | 2 440,281 | 2 269,124 |
| Redevance CMF | 1 039,959 | 952,925 |
| Rémunération CAC | 7 516,758 | 4 520,210 |
| Publicité & Publications | 493,388 | 301,273 |
| Achat titres à payer (*) | 29 854,825 | 90 787,699 |
| Diverses charges d'exploitation | 912,276 | 336,671 |
| Total | 42 257,487 | 99 167,902 |

(*) Les sommes à régler relatives à l'achat des titres sont détaillées comme suit :

| libellé | Montant |
|------------------------------------|-------------------|
| Achat 500 actions CIL | 8 193,328 |
| Achat 271 actions CITY CARS | 2 770,398 |
| Achat 2 000 actions SOTETEL | 5 472,241 |
| Achat 354 actions ATTIJARI LEASING | 6 290,953 |
| Achat 508 actions TUNISIE LEASING | 7 127,905 |
| Total | 29 854,825 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2017 à **233 143,933 Dinars** contre **106 075,065 Dinars** au 31/12/2016 représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

| Charges de gestion des placements | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Rémunération du Gestionnaire / Commission de gestion | 192 954,801 | 99 003,391 |
| Rémunération du Gestionnaire / Commission de Surperformance | 26 406,640 | 0,000 |
| Rémunération du dépositaire | 13 782,492 | 7 071,674 |
| Total | 233 143,933 | 106 075,065 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2017 à **20 253,814 Dinars** contre **11 196,879 Dinars** au 31/12/2016, et se détaillent comme suit :

| Autres Charges d'exploitation | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires CAC | 7477,048 | 4 520,210 |
| Redevance CMF | 11708,046 | 6 023,725 |
| Publicité & Publications | 493,115 | 301,273 |
| Diverses charges d'exploitation | 575,605 | 351,671 |
| Total | 20253,814 | 11 196,879 |

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/12/2017 se détaillent comme suit :

| Désignation | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Capital initial (en nominal)</u> | | |
| • Montant | 11 000 000,000 | 100 000,000 |
| • Nombre de titres émis | 1 100 | 10 |
| • Nombre de porteurs de parts | 6 | 1 |
| <u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u> | | |
| • Montant | - | 10 900 000,000 |
| • Nombre de titres émis | - | 1 090 |
| • Nombre de porteurs de parts entrants | - | 5 |
| <u>Rachats effectués (en nominal)</u> | | |
| • Montant | - | - |
| • Nombre de titres rachetés | - | - |
| • Nombre de porteurs de parts sortants | - | - |
| <u>Capital au 31/12</u> | 12 207 873,993 | 11 229 305,009 |
| • Montant en nominal | 11 000 000,000 | 11 000 000,000 |
| • Sommes non distribuables ^(*) | 1 207 873,993 | 229 305,009 |
| • Nombre de titres | 1 100 | 1 100 |
| • Nombre de porteurs de parts | 6 | 6 |

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **1 207 873,993 Dinars** au 31/12/2017, contre **229 305,009 Dinars** au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------------|--------------------|
| Sommes non distribuables des exercices antérieurs | 229 305,009 | 0,000 |
| 1- Résultat non distribuable de l'exercice | 978 568,984 | 210 340,148 |
| ♣ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | 955 433,897 | 102 460,966 |
| ♣ +/- values réalisées sur cession de titres. | 51 558,288 | 116 169,439 |
| ♣ Frais de négociation des titres | -28 423,201 | -8 290,257 |
| 2- Régularisation des sommes non distribuables | 0,000 | 18 964,861 |
| ♣ Aux émissions | 0,000 | 18 964,861 |
| ♣ Aux rachats | 0,000 | 0,000 |
| Sommes non distribuables | 1 207 873,993 | 229 305,009 |

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- EQUITY PERFORMANCE et les sommes distribuables des exercices antérieurs. Le solde de ce poste au 31/12/2017 se détaille ainsi :

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Résultat distribuable de l'exercice | 226 657,227 | -25 410,298 |
| Régularisation du résultat distribuable de l'exercice | 0.000 | -6 586,361 |
| Sommes Distribuables des exercices antérieurs | -31 996,659 | 0,000 |
| Sommes Distribuables | 194 660,568 | -31 996,659 |

5. AUTRES INFORMATIONS

| 5-1 Données par part | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 436,414 | 83,511 |
| Charges de gestion des placements | -211,949 | - 96,432 |
| Revenu net des placements | 224,465 | - 12,921 |
| Autres charges d'exploitation | -18,413 | - 10,179 |
| Résultat d'exploitation | 206,052 | - 23,100 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,000 | - 5,988 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 206,052 | - 29,088 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,000 | 5,988 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles des titres | 868,576 | 93,146 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 46,871 | 105,609 |
| Frais de négociation des titres | -25,839 | - 7,537 |
| Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation | 889,608 | 191,218 |
| Résultat net de l'exercice | 1095,660 | 168,118 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 889,608 | 191,218 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,000 | 17,240 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 889,608 | 208,458 |
| Distribution des dividendes | 0,000 | 0,000 |
| Valeur Liquidative | 11 275,031 | 10 179,371 |

| 5-2 Ratios de gestion des placements | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Charges de gestion des placements/ actif net moyen : | 1,998% | 1,112% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,174% | 0,117% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen : | 1,943% | -0,266% |
| ACTIF NET MOYEN | 11 666 705,628 | 9 540 182,518 |

5-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire.

5-3-1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT, Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE ;
- La gestion comptable du FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 1,4 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

En plus de cette commission, il est prévu une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE réalise un rendement annuel supérieur à 10%.

Cette commission de surperformance est de 20% HT par an du différentiel entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et le taux de rendement minimum de 10%.

Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative.

La date d'arrêté de la commission de surperformance est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Son règlement au profit du gestionnaire est effectué annuellement.

5-3-2. Rémunération du dépositaire :

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE Elle est chargée, à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds du FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE
- 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 minimum et maximum de l'actif du fonds

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net de FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE. Cette rémunération prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.