

# **ATTIJARI FCP CEA**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021**

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Etats financiers annuels – exercice clos le 31 décembre 2021**

### **I.Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers,

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **41 570 053** Dinars, un actif net de **40 721 146** Dinars, un résultat bénéficiaire net de **2 444 554** Dinars et une Valeur liquidative de **15,876** Dinars.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et les mouvements de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises,

#### **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 du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » 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,

#### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons l'attention sur la note 2.3 « **Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires** » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fond commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Aout 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

## **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fond commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** »

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 20 du Code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds 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

## **Responsabilités de la direction pour les états financiers**

Le gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement 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 de l'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle,

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement,

## **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,

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit, En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion, Le risque de non détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds commun de placement à poursuivre son exploitation, Si nous concluons à l'existence d'une incertitude, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée, Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport, Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds commun de placement à cesser son exploitation,
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle,
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit,

## **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.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N°94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne, 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 efficience incombent au gestionnaire du fonds commun. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures du contrôle interne.

Tunis le, 23 Mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**P/ Expertise & Conseil International  
Aymen EL ABED**

**BILAN**  
**Au 31/12/2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| ACTIF                                               | NOTE       | 31/12/2021        | 31/12/2020 (*)    |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| <b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>                      | <b>2-1</b> | <b>40 989 021</b> | <b>45 534 386</b> |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés |            | 37 168 304        | 40 191 190        |
| b - Obligations et Valeurs assimilées               |            | 3 820 717         | 5 343 196         |
| c - Autres Valeurs                                  |            |                   |                   |
| <b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>  |            | <b>519 420</b>    | <b>773 569</b>    |
| a - Placements monétaires                           | 2-2        |                   |                   |
| b - Disponibilités                                  |            | 519 420           | 773 569           |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>               | <b>2-3</b> | <b>61 612</b>     | <b>521 227</b>    |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                         |            |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                  |            | <b>41 570 053</b> | <b>46 829 183</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                |            |                   |                   |
| <b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>                  | <b>3-3</b> | <b>65 397</b>     | <b>74 440</b>     |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>              | <b>3-4</b> | <b>783 511</b>    | <b>679 782</b>    |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                 |            | <b>848 908</b>    | <b>754 222</b>    |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                             |            |                   |                   |
| <b>CP 1 -Capital</b>                                | <b>3-1</b> | <b>39 615 653</b> | <b>45 826 062</b> |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                  | <b>3-2</b> | <b>1 105 493</b>  | <b>248 899</b>    |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs   |            | 2 021             | 120               |
| b - Sommes distribuables de l'exercice              |            | 1 103 472         | 248 779           |
| <b>ACTIF NET</b>                                    |            | <b>40 721 146</b> | <b>46 074 961</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                    |            | <b>41 570 053</b> | <b>46 829 183</b> |

(\*) Le regroupement de certaines rubriques du bilan a été changé pour les besoins de comparabilité. Ce changement est expliqué au niveau de la note aux états financiers n° 06 .

**ETAT DE RESULTAT**  
**Au 31/12/2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| Rubrique                                                           | NOTE | 31/12/2021       | 31/12/2020        |
|--------------------------------------------------------------------|------|------------------|-------------------|
| <b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>                         | 4-1  | <b>2 016 521</b> | <b>1 066 079</b>  |
| a - Dividendes                                                     |      | 1 743 622        | 860 717           |
| b- Revenus des obligations et valeurs assimilées                   |      | 272 899          | 205 362           |
| c - Revenus des autres valeurs                                     |      | -                | -                 |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>             | 4-2  | <b>43 457</b>    | <b>102 610</b>    |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                            |      | <b>2 059 978</b> | <b>1 168 689</b>  |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>             | 4-3  | <b>-822 674</b>  | <b>-837 978</b>   |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                   |      | <b>1 237 303</b> | <b>330 711</b>    |
| <b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>                               |      | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>                                | 4-4  | <b>-43 242</b>   | <b>-44 026</b>    |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                     |      | <b>1 194 061</b> | <b>286 685</b>    |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>     |      | <b>-90 589</b>   | <b>-37 906</b>    |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                          |      | <b>1 103 472</b> | <b>248 779</b>    |
| <b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b> |      | <b>90 589</b>    | <b>37 906</b>     |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres                 |      | -1 184 238       | -933 005          |
| * +/- values réalisées sur cession des titres                      |      | 2 546 537        | -420 559          |
| * Frais de négociation                                             |      | -111 807         | -89 357           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                  |      | <b>2 444 554</b> | <b>-1 156 237</b> |

# ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 31/12/2021

(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Rubrique                                              | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b> |                    |                    |
| <b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>           | <b>2 444 554</b>   | <b>-1 156 237</b>  |
| a - Résultat d'exploitation                           | 1 194 061          | 286 685            |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres  | -1 184 238         | -933 005           |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres        | 2 546 537          | -420 559           |
| d - Frais de négociation de titres                    | -111 807           | -89 357            |
| <b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>      | <b>-226 245</b>    | <b>-1 161 553</b>  |
| <b><u>AN 3 -Transaction sur le capital</u></b>        | <b>-7 572 124</b>  | <b>2 376 409</b>   |
| a - Souscriptions                                     | <b>38 687 496</b>  | <b>47 092 828</b>  |
| * Capital                                             | 37 092 604         | 50 784 930         |
| * Régularisation des sommes non distrib.              | 1 015 082          | -4 111 689         |
| * Régularisations des sommes distrib.                 | 579 810            | 419 587            |
| b-Rachats                                             | <b>-46 259 620</b> | <b>-44 716 419</b> |
| * Capital                                             | -44 295 067        | -47 752 807        |
| * Régularisation des sommes non distrib.              | -1 273 521         | 3 464 027          |
| - Régularisation des sommes distrib.                  | -691 032           | -427 640           |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                       | <b>-5 353 815</b>  | <b>58 619</b>      |
| <b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>                          |                    |                    |
| a- En début de l'exercice                             | <b>46 074 961</b>  | <b>46 016 341</b>  |
| b-En fin de l'exercice                                | <b>40 721 146</b>  | <b>46 074 961</b>  |
| <b><u>AN 5-NOMBRE DE PARTS</u></b>                    |                    |                    |
| a- En début de l'exercice                             | <b>3 043 219</b>   | <b>2 850 647</b>   |
| b- En fin de l'exercice                               | <b>2 564 917</b>   | <b>3 043 219</b>   |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                             | <b>15,876</b>      | <b>15,140</b>      |
| <b>DIVIDENDES PAR PART</b>                            | <b>0,081</b>       | <b>0,397</b>       |
| <b>AN6-TAUX DE RENDEMENT</b>                          | <b>5,40%</b>       | <b>-3,75%</b>      |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

**Arrêtés au 31/12/2021**

(Unité en Dinars Tunisiens)

### **I. NOTES D'ORDRE GENERAL**

#### **1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

« **ATTIJARI FCP CEA** » est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes épargne actions « CEA », régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 26 Novembre 2008, n° 37/2008.

Le capital initial du fonds s'élève à 100 000 dinars divisés en 10 000 parts de 10 Dinars chacune, Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

« **ATTIJARI FCP CEA** » est un fonds commun de placement de distribution, le dépositaire de ce fonds est ATTIJARI BANK, son gestionnaire est ATTIJARI GESTION.

Le fonds a été constitué le 11 mai 2009, et l'ouverture au public a eu lieu le 30 juin 2009.

#### **2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31/12/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

##### **2.1. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

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 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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables 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 constitués d'actions admises à la cote et sont évalués, en date du 31/12/2021, 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 31/12/2021 ou à la date antérieure la plus récente, L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille titres.

### **2.3- Évaluation des placements en obligations et valeurs similaires**

Les placements en Obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésors assimilables. Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésors assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur du marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent.
- A 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- *Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*
- *A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.*

*Au 31 décembre 2020, la société ATTJARI FCP CEA détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (BTA Mai 2027) valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2020.*

### **2.4- Evaluation des placements monétaires :**

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

### **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 l'exercice, Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

## II. NOTES RELATIVES A L'ACTIF

### 2- 1- . Portefeuille Titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 40 989 021 DT contre 45 543 386 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| Libellé                                                      | 31/12/2021        | 31/12/2020        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Coût d'acquisition</b>                                    | <b>42 390 592</b> | <b>45 743 355</b> |
| - Actions et droits rattachés                                | 38 828 592        | 40 667 505        |
| - Obligations et valeurs assimilées                          | 3 562 000         | 5 075 850         |
| <b>Plus ou moins-values potentielles</b>                     | <b>-1 546 123</b> | <b>-361 885</b>   |
| - Actions et droits rattachés                                | -1 660 287        | -476 315          |
| - Obligations et valeurs assimilées                          | 114 164           | 114 430           |
| <b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b> | <b>144 552</b>    | <b>152 916</b>    |
| <b>Total</b>                                                 | <b>40 989 021</b> | <b>45 534 386</b> |

L'état détaillé du portefeuille se présente dans le tableau suivant :

| Désignation dutitre | Nbreditres | Coutd'acquisition    | Valeurau31-12-2021   | %actif        |
|---------------------|------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>Actions</b>      |            | <b>38 828 591.54</b> | <b>37 168 304.27</b> | <b>89.41%</b> |
| AIRLIQUIDE          | 6 052      | 420 350.87           | 621 661.44           | 1.50%         |
| ASSMAGHREBIA        | 9 010      | 500 055.00           | 575 585.83           | 1.38%         |
| ASSAD               | 140 000    | 469 720.30           | 231 980.00           | 0.56%         |
| ATB                 | 200 095    | 801 069.30           | 458 217.55           | 1.10%         |
| ATTIJARIBANK        | 90 530     | 3 232 114.78         | 2 753 379.42         | 6.62%         |
| ATTIJARILEASING     | 32 708     | 375 587.26           | 404 009.22           | 0.97%         |
| BIAT                | 43 769     | 2 398 967.23         | 2 592 175.26         | 6.24%         |
| BT                  | 272 500    | 1 714 476.25         | 1 496 025.00         | 3.60%         |
| BTEADP              | 1 103      | 21 432.94            | 7 923.95             | 0.02%         |
| CARTHAGECEMENT      | 502 842    | 726 816.17           | 664 254.28           | 1.60%         |
| CEREALIS            | 11 022     | 49 756.87            | 99 209.02            | 0.24%         |
| DELICEHOLDING       | 93 700     | 1 123 613.34         | 1 399 878.00         | 3.37%         |
| EUROCYCLES          | 45 350     | 1 221 314.77         | 1 454 011.70         | 3.50%         |
| ICF                 | 3 400      | 501 252.40           | 272 302.60           | 0.66%         |
| LANDOR              | 114 231    | 1 045 239.97         | 1 005 232.80         | 2.42%         |
| MAGASINGENERAL      | 3 531      | 79 659.36            | 58 720.53            | 0.14%         |
| ONETECH             | 297 870    | 2 589 235.01         | 2 582 830.77         | 6.21%         |
| SAH                 | 326 343    | 3 788 396.59         | 3 631 544.90         | 8.74%         |
| SAM                 | 168 184    | 590 513.77           | 455 105.90           | 1.09%         |
| SFBT                | 1 182      | 20 685.00            | 21 523.04            | 0.05%         |
| SIAME               | 1 957      | 4 524.81             | 8 389.66             | 0.02%         |
| SOMOCER             | 534 979    | 540 272.60           | 449 382.36           | 1.08%         |
| SOPAT               | 185 662    | 368 781.45           | 241 360.60           | 0.58%         |
| SOTETEL             | 208 785    | 1 247 997.04         | 576 246.60           | 1.39%         |
| SOTIPAPIER          | 145 046    | 914 584.86           | 820 380.18           | 1.97%         |
| SOTRAPIL            | 116 000    | 1 431 687.14         | 1 490 020.00         | 3.58%         |
| SOTUVER             | 542 580    | 3 439 641.03         | 3 956 493.36         | 9.52%         |
| SPDIT               | 36 377     | 357 195.11           | 308 113.19           | 0.74%         |
| STAR                | 10 000     | 1 300 000.00         | 1 219 900.00         | 2.93%         |
| TUNISAIR            | 1 000 000  | 767 974.16           | 570 000.00           | 1.37%         |
| TELNETHOLDING       | 436 839    | 3 514 386.18         | 3 617 026.92         | 8.70%         |
| TUNISRE             | 56 072     | 439 301.22           | 392 616.14           | 0.94%         |
| TPR                 | 583 000    | 2 517 882.60         | 2 506 900.00         | 6.03%         |
| UNIMED              | 30 706     | 314 106.20           | 225 904.04           | 0.54%         |
| <b>BTA</b>          |            | <b>3 562 000.00</b>  | <b>3 820 717.03</b>  | <b>9.37%</b>  |

|                |       |                      |                      |               |
|----------------|-------|----------------------|----------------------|---------------|
| BTA7.2%MAI2027 | 4 000 | 3 562 000.00         | 3 820 717.03         | 9.19%         |
| <b>TOTAL</b>   |       | <b>42 390 591.54</b> | <b>40 989 021.30</b> | <b>98.78%</b> |

***Les mouvements sur le portefeuille-titres :***

| <b>Libellés</b>                                 | <b>Coût d'Acquisition</b> | <b>Intérêts courus</b> | <b>+/- Values Potentielles</b> | <b>Valeur Fin Exercice</b> | <b>+/- Values Réalisées</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| <b>Solde au 31/12/2020</b>                      | <b>45 743 356</b>         | <b>152 916</b>         | <b>-361 885</b>                | <b>45 534 387</b>          | <b>-420 559</b>             |
| <b>Acquisitions de l'exercice</b>               | <b>15 213 598</b>         | -                      | -                              | <b>15 213 598</b>          | -                           |
| Actions et droits rattachés                     | 14 296 998                | -                      | -                              | 14 296 998                 | -                           |
| Bons du trésor Assimilables                     | 916 600                   | -                      | -                              | 916 600                    | -                           |
| <b>Remboursement et cession de l'exercice</b>   | <b>-18 566 362</b>        | -                      | -                              | <b>-18 566 362</b>         | -                           |
| Cession des actions et droits rattachés         | -16 135 912               | -                      | -                              | -16 135 912                | 2 546 537                   |
| Remboursement et cession des BTA                | -2 430 450                | -                      | -                              | -2 430 450                 | -                           |
| Variation des Plus ou moins-values potentielles | -                         | -                      | -1 184 238                     | -1 184 238                 | -                           |
| Variation des intérêts courus                   | -                         | -8 364                 |                                | -8 364                     | -                           |
| <b>Solde au 31/12/2021</b>                      | <b>42 390 592</b>         | <b>144 552</b>         | <b>-1 546 123</b>              | <b>40 989 021</b>          | <b>2 546 537</b>            |

***2-2. Placements monétaires et disponibilités***

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 519 420 DT contre 773 569 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                     | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avoir en banque                    | 536 013           | 1 665 105         |
| Sommes à l'encaissement            | 423 754           | 495 930           |
| Sommes à régler                    | -446 075          | -1 405 173        |
| Intérêts courus sur compte courant | 5 728             | 17 708            |
| <b>Total</b>                       | <b>519 420</b>    | <b>773 569</b>    |

***2-3. Créances d'exploitation***

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 61 612 DT contre 521 227 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit

| <b>Libellé</b>                  | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividendes à recevoir           | 23                | 23                |
| Souscriptions à encaisser       | 49 999            | 166 284           |
| Frais de courtage à régulariser | 11 586            | -                 |
| Vente en Bourse                 | 4                 | 354 920           |
| <b>Total</b>                    | <b>61 612</b>     | <b>521 227</b>    |

### III. NOTES RELATIVES AUX ACTIFS NETS ET PASSIFS

#### 3-1- Capital :

| <b>Capital au 31/12/2020</b>                                 |             |
|--------------------------------------------------------------|-------------|
| - Montant                                                    | 45 826 062  |
| - Nombre de parts                                            | 3 043 219   |
| - Nombre de porteurs de parts                                | 2 736       |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                               |             |
| - Montant                                                    | 38 107 686  |
| - Nombre de parts                                            | 2 463 247   |
| - Nombre de porteurs de parts entrants                       | 789         |
| <b>Rachats effectués</b>                                     |             |
| - Montant                                                    | -45 568 588 |
| - Nombre de parts                                            | 2 941 549   |
| - Nombre de porteurs de parts sortants                       | 1162        |
| <b>Autres effets s/capital</b>                               |             |
| - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | -1 184 238  |
| - Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres       | 2 546 537   |
| - Frais de négociation de titres                             | -111 806    |
| <b>Capital au 31/12/2021</b>                                 |             |
| - Montant                                                    | 39 615 653  |
| - Nombre de parts                                            | 2 564 917   |
| - Nombre de porteurs de parts                                | 2 363       |

#### 3-2. Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2021 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                                | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice            | 1 103 472         | 248 779           |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 2 021             | 120               |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 105 493</b>  | <b>248 899</b>    |

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

| <b>Libellé</b>                                | <b>Montant</b>   | <b>Régul<br/>Souscription</b> | <b>Régul Rachat</b> | <b>Total</b>     |
|-----------------------------------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|------------------|
| Sommes distribuables de l'exercice            | 1 194 061        | 482 398                       | -572 987            | 1 103 472        |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | 2 200            | 1 012                         | - 1 191             | 2 021            |
| <b>Total</b>                                  | <b>1 196 261</b> | <b>483 410</b>                | <b>-574 178</b>     | <b>1 105 493</b> |

#### 3-3. Opérateurs Créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 65 397 DT contre 74 440 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Gestionnaire   | 61 309            | 69 787            |
| Dépositaire    | 4 088             | 4 653             |
| <b>Total</b>   | <b>65 397</b>     | <b>74 440</b>     |

### **3-4. Autres créiteurs divers**

Au 31/12/2021, le solde de ce poste s'élève à 783 510 DT contre 679 782 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>     | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| CMF à payer        | 3 436             | 3 910             |
| Dividendes 2010    | 446               | 446               |
| Etat Impôt à Payer | 6 476             | 10 634            |
| Rachat à décaisser | 773 152           | 663 984           |
| Achat en Bourse    | -                 | 808               |
| <b>Total</b>       | <b>783 510</b>    | <b>679 782</b>    |

## **IV .NOTES RELATIVES A L ETAT DE RESULTAT**

### **4-1- Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 2 016 521 DT pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 contre 1 066 079 DT pour la même période de l'année 2020 et se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                                | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus des actions et valeurs assimilées     | 1 743 622         | 860 717           |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 272 899           | 205 362           |
| <b>Total</b>                                  | <b>2 016 521</b>  | <b>1 066 079</b>  |

### **4-2. Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021, à 43 457 DT contre 102 610 DT au 31/12/2020 et représente le montant des intérêts sur compte courant,

| <b>Libellé</b>           | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts/ compte courant | 43 457            | 102 610           |
| <b>Total</b>             | <b>43 457</b>     | <b>102 610</b>    |

### **4-3. Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 822 674 DT contre 837 978 DT au 31/12/2020 et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b>               | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 771 257           | 785 605           |
| Rémunération du dépositaire  | 51 417            | 52 373            |
| <b>Total</b>                 | <b>822 674</b>    | <b>837 978</b>    |

#### 4-4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 43 242 DT contre 44 026 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

| Libellé         | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|-----------------|---------------|---------------|
| Redevance CMF   | 43 208        | 44 011        |
| Impôts et Taxes | 35            | 15            |
| <b>Total</b>    | <b>43 242</b> | <b>44 026</b> |

### V.AUTRES INFORMATIONS

#### 5-1 Données par part

| LIBELLE                                              | 2021          | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Revenus des placements                               | 0,803         | 0,384         | 0,568         | 0,413         | 0,296         |
| Charges de gestion des placements                    | -0,321        | -0,275        | -0,236        | -0,207        | -0,135        |
| <b>Revenu net des placements</b>                     | <b>0,482</b>  | <b>0,109</b>  | <b>0,333</b>  | <b>0,207</b>  | <b>0,160</b>  |
| Autres produits                                      | 0,000         | 0,000         | 0,000         | 0,000         | 0,000         |
| Autres charges                                       | -0,017        | -0,014        | -0,012        | -0,011        | -0,007        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                       | <b>0,466</b>  | <b>0,094</b>  | <b>0,320</b>  | <b>0,196</b>  | <b>0,153</b>  |
| Régularisation du résultat d'exploitation            | -0,035        | -0,012        | 0,076         | 0,102         | 0,146         |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>            | <b>0,430</b>  | <b>0,082</b>  | <b>0,396</b>  | <b>0,297</b>  | <b>0,299</b>  |
| Variation des +/- values potentielles sur titres     | -0,462        | -0,307        | -0,474        | 0,751         | 0,819         |
| Plus +/- réalisées sur cession de titres             | 0,993         | -0,138        | 0,122         | 0,554         | 0,044         |
| Frais de négociation de titres                       | -0,044        | -0,029        | -0,060        | -0,081        | -0,027        |
| <b>+/- values sur titres et frais de négociation</b> | <b>0,488</b>  | <b>-0,474</b> | <b>-0,412</b> | <b>1,224</b>  | <b>0,835</b>  |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                    | <b>0,953</b>  | <b>-0,380</b> | <b>-0,091</b> | <b>1,420</b>  | <b>0,988</b>  |
| Droits d'entrée et droits de sortie                  | 0,000         | 0,000         | 0,000         | 0,000         | 0,000         |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>       | <b>0,488</b>  | <b>-0,474</b> | <b>-0,412</b> | <b>1,224</b>  | <b>0,835</b>  |
| Régularisation du résultat non distribuable          | -0,101        | -0,213        | -0,070        | 1,098         | 0,500         |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>        | <b>0,387</b>  | <b>-0,687</b> | <b>-0,482</b> | <b>2,322</b>  | <b>1,335</b>  |
| Distribution de dividendes                           | 0,081         | 0,397         | 0,297         | 0,299         | 0,277         |
| <b>Valeur liquidative</b>                            | <b>15,876</b> | <b>15,140</b> | <b>16,142</b> | <b>16,524</b> | <b>14,204</b> |

#### 5-2. Ratios pertinents

| Ratios de gestion des placements                      | 2021              | 2020              | 2019              | 2018              | 2017             |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Total charges / actif net moyen                       | 2.04%             | 2.00%             | 2,00%             | 2,00%             | 1,97%            |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen   | 1.94%             | 1.90%             | 1,90%             | 1,90%             | 1,87%            |
| Autres charges / actif net moyen                      | 0.10%             | 0.10%             | 0,10%             | 0,10%             | 0,10%            |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 2.81%             | 0.65%             | 2,59%             | 1,80%             | 2,11%            |
| <b>Actif net moyen</b>                                | <b>42 473 313</b> | <b>44 011 530</b> | <b>35 305 619</b> | <b>16 741 992</b> | <b>5 551 566</b> |

### **5-3. Rémunération du gestionnaire**

La gestion du fonds est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds, en contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au 31/12/2021 s'élève à 771 257 DT TTC.

### **5-4. Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank », En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Cette rémunération est passée à 0,10 % HT de l'actif net par an depuis le 01 mars 2018.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2021 s'élève à 51 417 DT TTC.

### **5-5. Rémunération du Distributeur**

La fonction de commercialisation est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération du distributeur est supportée par le gestionnaire Attijari Gestion depuis le 1<sup>er</sup> mars 2018.

Aucune rémunération n'a été constatée au titre de l'exercice 2021.

## **6. Changement du regroupement au niveau du Bilan :**

Le gestionnaire « **d'Attijari FCP CEA** » a procédé à un reclassement de certains éléments au niveau du regroupement des rubriques du bilan pour assurer une meilleure présentation. En conséquence, la colonne comparative a été retraitée pour le besoin de comparabilité.

Le tableau suivant, présente les reclassements effectués :

| Éléments reclassé               | Rubrique du bilan en 2020 | Rubrique du bilan en 2021 |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Souscriptions non encaissées    | Disponibilités            | Créances d'exploitation   |
| Frais de courtage à régulariser | Disponibilités            | Créances d'exploitation   |
| Vente en Bourse                 | Disponibilités            | Créances d'exploitation   |
| Rachats non décaissés           | Disponibilités            | Autres créditeurs divers  |
| Achats en Bourse                | Disponibilités            | Autres créditeurs divers  |