

## Etats financiers annuels de SICAV

### ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **28 avril 2016**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes CMC- DFK International représenté par Mr. Hichem AMOURI.

#### BILAN

(Unité : en Dinars)

|   | <u>Notes</u> | <u>31/12/2015</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |              |                   |                   |
| <b>AC 1 - Portefeuille - titres</b>                   | <b>3-1</b>   | <b>3 767 455</b>  | <b>3 664 784</b>  |
| a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés   |              | 3 520 926         | 3 316 714         |
| b - Obligations et Valeurs assimilées                 |              | 246 529           | 348 071           |
| c - Autres Valeurs                                    |              | -                 | -                 |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> |              | <b>1 177 269</b>  | <b>1 542 988</b>  |
| a - Placements monétaires                             |              | -                 | 499 488           |
| b - Disponibilités                                    | <b>3-10</b>  | 1 177 269         | 1 043 500         |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 |              | -                 | -                 |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |              | -                 | -                 |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |              | <b>4 944 724</b>  | <b>5 207 772</b>  |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |              |                   |                   |
| <b>PA 1 - Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>3-6</b>   | 22 230            | 22 883            |
| <b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>                | <b>3-7</b>   | 99 440            | 102 650           |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |              | <b>121 670</b>    | <b>125 533</b>    |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                               |              |                   |                   |
| <b>CP 1 -Capital</b>                                  | <b>3-4</b>   | <b>4 768 892</b>  | <b>5 004 355</b>  |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <b>3-5</b>   | <b>54 162</b>     | <b>77 883</b>     |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs     |              | 1                 | 0                 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice                |              | 54 161            | 77 883            |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |              | <b>4 823 054</b>  | <b>5 082 239</b>  |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |              | <b>4 944 724</b>  | <b>5 207 772</b>  |

**ETAT DE RESULTAT**  
(Unité : en Dinars )

|  | Notes      | Période du<br>01/01/2015 au<br>31/12/2015 | Période du<br>01/01/2014 au<br>31/12/2014 |
|--|------------|---|---|
| <b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u></b>                            | <b>3-2</b> | <b>130 726</b>                            | <b>176 625</b>                            |
| a - Dividendes   |            | 114 081                                   | 160 494                                   |
| b - Revenus des obligations<br>et valeurs assimilées                             |            | 16 646                                    | 16 132                                    |
| c - Revenus des autres valeurs   |            | -   | -   |
| <b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>                           | <b>3-3</b> | <b>28 609</b>                             | <b>1 790</b>                              |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>  |            | <b>159 336</b>                            | <b>178 415</b>                            |
| <b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>                           | <b>3-8</b> | <b>-85 468</b>                            | <b>-84 648</b>                            |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>   |            | <b>73 868</b>                             | <b>93 768</b>                             |
| <b><u>PR 3 - Autres produits</u></b>   |            | -   | -   |
| <b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>  | <b>3-9</b> | <b>-19 992</b>                            | <b>-19 133</b>                            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>   |            | <b>53 876</b>                             | <b>74 634</b>                             |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>                   |            | <b>286</b>                                | <b>3 249</b>                              |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>  |            | <b>54 161</b>                             | <b>77 883</b>                             |
| <b><u>PR 4 - Régularisation du résultat<br/>d'exploitation (annulation )</u></b> |            | <b>-286</b>                               | <b>-3 249</b>                             |
| * Variation des +/- values potentielles sur titres                               |            | -218 186                                  | 163 531                                   |
| * +/- values réalisées sur cession des titres                                    |            | -18 993                                   | 130 639                                   |
| * Frais de négociation des titres  |            | -5 708                                    | -7 363                                    |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  |            | <b>-189 011</b>                           | <b>361 441</b>                            |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en Dinars )

|   | Période du<br>01/01/2015 au<br>31/12/2015 | Période du<br>01/01/2014 au<br>31/12/2014 |
|---|---|---|
| <b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant<br/>des opérations d'exploitation</u></b> |   |   |
| a - Résultat d'exploitation   | 53 876                                    | 74 634                                    |
| b - Variation des +/- values potentielles sur titres                                      | -218 186                                  | 163 531                                   |
| c - +/- values réalisées sur cession de titres  | -18 993                                   | 130 639                                   |
| d - Frais de négociation de titres  | -5 708                                    | -7 363                                    |
| <b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>  | <b>-78 019</b>                            | <b>-83 756</b>                            |
| <b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>   |   |   |
| <b>a - Souscriptions</b>  | <b>157 539</b>                            | <b>385 696</b>                            |
| * Capital   | 106 000                                   | 274 000                                   |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | 49 152                                    | 104 458                                   |
| * Régularisations des sommes distrib.   | 2 386                                     | 7 237                                     |
| * Droits d'entrée   | -   | -   |
| <b>b - Rachats</b>  | <b>-149 693</b>                           | <b>-820 037</b>                           |
| * Capital   | -100 000                                  | -567 000                                  |
| * Régularisation des sommes non distrib.  | -47 729                                   | -241 688                                  |
| * Régularisation des sommes distrib.  | -1 964                                    | -11 349                                   |
| * Droits de sortie  | -   | -   |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>-259 185</b>                           | <b>-156 656</b>                           |
| <b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>  |   |   |
| a - En début de l'exercice  | 5 082 239                                 | 5 238 895                                 |
| b - En fin de l'exercice  | 4 823 054                                 | 5 082 239                                 |
| <b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>   |   |   |
| a - En début de l'exercice  | 3 421                                     | 3 714                                     |
| b - En fin de l'exercice  | 3 427                                     | 3 421                                     |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>1 407,369</b>                          | <b>1 485,600</b>                          |
| <b>DIVIDENDE</b>  | <b>22,766</b>                             | <b>24,533</b>                             |
| <b>AN 6 TAUX DE RENDEMENT</b>   | <b>-3,73%</b>                             | <b>7,06%</b>                              |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

*Arrêtés au 31/12/2015*

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

Les états financiers arrêtés au 31/12/2015, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

#### **2- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2015, 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 du marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2015, ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2015.

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

### **2- 3 Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restant à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

### **2- 4 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice. 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 31/12/2015, à 3 767 455 Dinars contre 3 664 784 Dinars au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

| Libellé  | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|--|------------------|------------------|
| <b>Coût d'acquisition</b>                                    | <b>3 267 732</b> | <b>2 945 334</b> |
| - Actions et droits rattachés                                | 2 794 308        | 2 382 074        |
| - Titres OPCVM   | 233 424          | 223 260          |
| - Obligations et valeurs assimilées                          | 240 000          | 340 000          |
| <b>Plus ou moins values potentielles</b>                     | <b>493 194</b>   | <b>711 379</b>   |
| - Actions et droits rattachés                                | 496 442          | 710 132          |
| - Titres OPCVM   | -3 248           | 1 247            |
| - Obligations et valeurs assimilées                          | -                | -                |
| <b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b> | <b>6 529</b>     | <b>8 071</b>     |
| <b>Total</b>   | <b>3 767 455</b> | <b>3 664 784</b> |

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

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuilles-Titres", sont indiqués ci-après :

|  | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Intérêts Courus</u> | <u>+/-values latentes</u> | <u>Valeur Fin exercice</u> | <u>+/-values réalisées</u> |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Solde au 31/12/2014</b>                         | <b>2 945 334</b>          | <b>8 071</b>           | <b>711 379</b>            | <b>3 664 784</b>           |                            |
| <b>Acquisitions de l'exercice</b>                  | <b>4 312 447</b>          |                        |                           | <b>4 312 447</b>           |                            |
| Actions et droits rattachés                        | 1 918 941                 |                        |                           | 1 918 941                  |                            |
| Obligations  | -                         |                        |                           | -                          |                            |
| Titres OPCVM                                       | 2 393 506                 |                        |                           | 2 393 506                  |                            |
| <b>Cessions &amp; Remboursements de l'exercice</b> | <b>- 3 990 048</b>        |                        |                           | <b>- 3 990 048</b>         | <b>-18 993</b>             |
| Actions et droits rattachés                        | - 1 506 706               |                        |                           | - 1 506 706                | 11 137                     |
| Obligations  | - 100 000                 |                        |                           | - 100 000                  |                            |
| Titres OPCVM                                       | - 2 383 342               |                        |                           | - 2 383 342                | - 30 130                   |
| <b>* Variation des +/- values latentes</b>         |                           |                        | <b>- 218 186</b>          | <b>- 218 186</b>           |                            |
| <b>*Variation des intérêts courus</b>              |                           | <b>- 1 542</b>         |                           | <b>- 1 542</b>             |                            |
| <b>Solde au 31/12/2015</b>                         | <b>3 267 732</b>          | <b>6 529</b>           | <b>493 193</b>            | <b>3 767 455</b>           | <b>- 18 993</b>            |

### **3-2 Note sur les revenus du portefeuille- titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 130 726 Dinars pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015, contre un montant de 176 625 Dinars du 01/01/2014 au 31/12/2014, et se détaillent ainsi:

| <b>Libellé</b>                                      | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Revenus des actions                               | 105 614           | 102 353           |
| - Revenus des Titres OPCVM                          | 8 467             | 58 140            |
| - Revenus des Obligations et des valeurs assimilées | 16 646            | 16 132            |
| <b>Total</b>  | <b>130 726</b>    | <b>176 625</b>    |

### **3-3 Note sur les revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015, à 28 609 Dinars contre 1 790 Dinars du 01/01/2014 au 31/12/2014, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et sur certificats de dépôt.

| <b>Libellé</b>                   | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts/ Compte courant       | 11 946            | 1 733             |
| - Intérêts /Certificats de dépôt | 16 663            | 57                |
| <b>Total</b>                     | <b>28 609</b>     | <b>1 790</b>      |

### **3-4 Note sur le capital**

| <b>Capital au 01/01/2015</b>                                 |           |
|--|-----------|
| - Montant  | 5 004 355 |
| - Nombre de titres   | 3 421     |
| - Nombre d'actionnaires                                      | 12        |
| <b>Souscriptions réalisées</b>                               |           |
| - Montant  | 155 152   |
| - Nombre de titres   | 106       |
| - Nombre d'actionnaires nouveaux                             | 1         |
| <b>Rachats effectués</b>                                     |           |
| - Montant  | -147 729  |
| - Nombre de titres   | -100      |
| - Nombre d'actionnaires sortants                             | -         |
| <b>Autres effets sur le capital</b>                          |           |
| - Variation des plus et moins values potentielles sur titres | -218 186  |
| - Plus ou moins values réalisées sur cession de titres       | -18 993   |
| - Frais de négociation de titres                             | -5 708    |
| <b>Capital au 31/12/2015</b>                                 |           |
| - Montant  | 4 768 892 |
| - Nombre de titres   | 3 427     |
| - Nombre d'actionnaires                                      | 13        |

### **3-5 Note sur les sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2015, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

| <b>Libellé</b>                                 | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice            | 54 161            | 77 883            |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1                 | -                 |
| <b>Total</b>                                   | <b>54 162</b>     | <b>77 883</b>     |

Les sommes distribuables de l'exercice 2015 et ceux des exercices antérieurs se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                 | <b>Montant</b> | <b>Régl. Souscription</b> | <b>Régl. Rachat</b> | <b>Total</b>  |
|--|----------------|---------------------------|---------------------|---------------|
| -Sommes distribuables de l'exercice            | 53 876         | -27                       | 312                 | 54 161        |
| -Sommes distribuables des exercices antérieurs | 1              | -                         | -                   | 1             |
| <b>Total</b>                                   | <b>53 877</b>  | <b>-27</b>                | <b>312</b>          | <b>54 162</b> |

### **3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à 22 230 Dinars contre 22 883 Dinars au 31/12/2014, et se détaille ainsi :

| <b>Libellé</b> | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| - Gestionnaire | 14 273            | 14 731            |
| - Dépositaire  | 7 957             | 8 152             |
| <b>Total</b>   | <b>22 230</b>     | <b>22 883</b>     |

### **3- 7 Note sur les autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 99 440 Dinars contre un solde 102 650 Dinars au 31/12/2014, détaillé comme suit :

| <b>Libellé</b>                          | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Honoraires du Commissaire aux Comptes | 10 501            | 6 289             |
| - Dividende à payer exercice 1995       | 67                | 67                |
| - Dividende à payer exercice 1996       | 13230             | 13 230            |
| - Dividende à payer exercice 1997       | 3828              | 3 828             |
| - Dividende à payer exercice 1998       | 3159              | 3 159             |
| - Dividende à payer exercice 1999       | 3585              | 3 585             |
| - Dividende à payer exercice 2000       | 66                | 66                |

|   |               |                |
|---|---------------|----------------|
| - Dividende à payer exercice 2001           | 69            | 69             |
| - Dividende à payer exercice 2002           | 1078          | 1 078          |
| - Dividende à payer exercice 2003           | 633           | 633            |
| - Dividende à payer exercice 2004           | 6210          | 6 210          |
| - Dividende à payer exercice 2005           | 851           | 851            |
| - Dividende à payer exercice 2006           | 338           | 338            |
| - Dividende à payer exercice 2007           | 3375          | 3 375          |
| - Dividende à payer exercice 2008           | 134           | 134            |
| - Dividende à payer exercice 2009           | 133           | 133            |
| - Dividende à payer exercice 2010           | 221           | 221            |
| - Dividende à payer exercice 2011           | 157           | 157            |
| - Dividende à payer exercice 2012           | 129           | 129            |
| - Dividende à payer exercice 2013           | 172           | 172            |
| - Dividende à payer exercice 2014           | 296           | -              |
| - CMF à payer                               | 401           | 459            |
| - Provision pour frais de l'Assemblée et JP | 36 102        | 44 899         |
| - TCL à régulariser                         | 13 477        | 13 477         |
| - Etat Impôt à payer                        | 1 228         | 92             |
| <b>Total</b>                                | <b>99 440</b> | <b>102 650</b> |

### **3- 8 Note sur les charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01/2015 au 31/12/2015, à 85 468 Dinars contre 84 648 Dinars pour la même période en 2014, et se détaillent ainsi:

| <b>Libellé</b>                 | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Rémunération du gestionnaire | 60 031            | 59 455            |
| - Rémunération du dépositaire  | 25 437            | 25 193            |
| <b>Total</b>                   | <b>85 468</b>     | <b>84 648</b>     |

### **3- 9 Note sur les autres charges**

Les autres charges allant du 01/01/2015 au 31/12/2015, s'élèvent à 19 992 Dinars, contre 19 133 Dinars du 01/01/2014 au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                    | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| - Rémunération d'intermédiaire et honoraire (CAC) | 14 300            | 5 000             |
| - Redevance CMF                                   | 5 087             | 5 039             |
| - Frais de publicité et publications              | -                 | 8 000             |
| - Autres charges                                  | 121               | 310               |
| - TCL   | 484               | 784               |
| <b>Total</b>                                      | <b>19 992</b>     | <b>19 133</b>     |

### 3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à 1 177 269 Dinars contre 1 043 500 Dinars au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

| Libellé                           | 31/12/2015       | 31/12/2014       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| - Avoirs en banque                | 1 232 816        | 1 790 334        |
| - Sommes à l'encaissement         | 7 484            | - 5 313          |
| - Sommes à régler                 | -67 646          | - 741 921        |
| - Intérêts courus /compte courant | 4 615            | 400              |
| <b>Total</b>                      | <b>1 177 269</b> | <b>1 043 500</b> |

## 4 - AUTRES INFORMATIONS

### 4- 1 Données par actions :

| Libellé  | 31/12/2015       | 31/12/2014      | 31/12/2013      | 31/12/2012      |
|--|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Total des revenus des placements                                 | 46,494           | 52,153          | 128,507         | 37,598          |
| Charges de gestion des placements                                | -24,940          | -24,744         | -57,003         | -15,398         |
| <b>Revenu nets de placements</b>                                 | <b>21,555</b>    | <b>27,409</b>   | <b>71,504</b>   | <b>22,200</b>   |
| Autres produits  | -                | -               | -               | -               |
| Autres charges   | -5,834           | -5,593          | -10,705         | -4,386          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                   | <b>15,721</b>    | <b>21,817</b>   | <b>60,799</b>   | <b>17,814</b>   |
| Régularisations du résultat d'exploitation                       | 0,083            | 0,950           | -36,266         | 0,595           |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                        | <b>15,804</b>    | <b>22,766</b>   | <b>24,533</b>   | <b>18,409</b>   |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres     | -63,667          | 47,802          | -378,622        | -85,575         |
| +/- values réalisées sur cession de titres                       | -5,542           | 38,187          | 204,625         | 118,092         |
| Frais de négociation de titres                                   | -1,666           | -2,152          | -8,399          | -2,607          |
| <b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b> | <b>-70,874</b>   | <b>83,837</b>   | <b>-182,396</b> | <b>29,910</b>   |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                | <b>-55,154</b>   | <b>105,653</b>  | <b>-121,597</b> | <b>47,724</b>   |
| Droits d'entrée et droits de sortie                              | -                | -               | -               | -               |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                   | <b>-70,874</b>   | <b>83,837</b>   | <b>-182,396</b> | <b>29,910</b>   |
| Régularisation du résultat non distribuable                      | -0,395           | -7,050          | 88,531          | 5,041           |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                    | <b>-71,270</b>   | <b>76,787</b>   | <b>-93,865</b>  | <b>34,950</b>   |
| Distribution de dividendes                                       | 22,766           | 24,533          | 18,410          | 22,396          |
| <b>Valeur liquidative</b>  | <b>1 407,369</b> | <b>1485,600</b> | <b>1410,580</b> | <b>1498,322</b> |

### 4-2 Ratios pertinents :

| Libellé   | 2015      | 2014      | 2013       | 2012       |
|---|-----------|-----------|------------|------------|
| Actif Net Moyen                                       | 5 087 380 | 5 038 549 | 12 601 817 | 13 256 148 |
| Total charges / actif net moyen                       | 2,07%     | 2,06%     | 2,00%      | 1,29%      |
| charges de gestion des placements / actif net moyen   | 1,68%     | 1,68%     | 1,68%      | 1,00%      |
| autres charges / actif net moyen                      | 0,39%     | 0,38%     | 0,32%      | 0,29%      |
| résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 1,06%     | 1,48%     | 1,79%      | 1,16%      |

#### **4- 3 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 financière 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 31/12/2015, s'élève à 60 031 Dinars TTC.

#### **4- 4 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 31/12/2015, s'élève à 25 437 Dinars TTC.

## Annexe 1

## PORTEFEUILLE AU 31/12/2015

(Unité : en Dinars)

| Désignation du titre                  | Nombre de titres | Coût d'acquisition   | Valeur Au 31/12/2015 | %Actif         | % Actif Net    | %Capital Emis |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b> |                  | <b>2 794 308,402</b> | <b>3 290 750,076</b> | <b>66,551%</b> | <b>68,230%</b> |               |
| DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012              | 5                | 115,190              | 69,500               | 0,001%         | 0,001%         | 0,00%         |
| DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013              | 9                | 259,175              | 148,500              | 0,003%         | 0,003%         | 0,00%         |
| ASSAD                                 | 7 636            | 58 085,520           | 40 310,444           | 0,815%         | 0,836%         | 0,06%         |
| ATTIJARI LEASING                      | 14 639           | 319 983,669          | 317 007,545          | 6,411%         | 6,573%         | 0,69%         |
| BIAT                                  | 5 364            | 371 516,120          | 398 132,172          | 8,052%         | 8,255%         | 0,03%         |
| BNA                                   | 10 000           | 116 114,163          | 110 580,000          | 2,236%         | 2,293%         | 0,03%         |
| DELICE HOLDING                        | 20 500           | 299 300,000          | 271 973,500          | 5,500%         | 5,639%         | 0,04%         |
| ESSOUKNA                              | 27 000           | 113 068,635          | 105 138,000          | 2,126%         | 2,180%         | 0,53%         |
| EUROCYCLES                            | 6 272            | 70 246,400           | 214 107,264          | 4,330%         | 4,439%         | 0,12%         |
| MAGASIN GENERAL                       | 500              | 15 695,000           | 11 440,000           | 0,231%         | 0,237%         | 0,00%         |
| MONOPRIX                              | 11 440           | 161 024,634          | 160 217,200          | 3,240%         | 3,322%         | 0,06%         |
| MPBS                                  | 7 484            | 52 819,920           | 38 123,496           | 0,771%         | 0,790%         | 0,04%         |
| POULINA GROUP HOLDING                 | 6 223            | 40 002,458           | 30 368,240           | 0,614%         | 0,630%         | 0,00%         |
| SFBT                                  | 12 075           | 80 665,513           | 269 876,250          | 5,458%         | 5,596%         | 0,01%         |
| SIMPAR                                | 7 674            | 200 886,363          | 254 224,272          | 5,141%         | 5,271%         | 0,70%         |
| DA 2/9 SIMPAR 2014                    | 7                | 37,856               | 35,070               | 0,001%         | 0,001%         | 0,00%         |
| DA 1/8 SIMPAR 2012                    | 1                | 2,793                | 5,000                | 0,000%         | 0,000%         | 0,00%         |
| SOTUVER                               | 20 244           | 90 684,876           | 58 586,136           | 1,185%         | 1,215%         | 0,09%         |
| DA 3/40 SOTUVER 2015                  | 20 244           | 6 498,324            | 4 048,800            | 0,082%         | 0,084%         | 0,09%         |
| SPDIT SICAF                           | 26 475           | 219 696,423          | 360 510,075          | 7,291%         | 7,475%         | 0,09%         |
| TUNISIE LEASING                       | 2 092            | 37 982,400           | 35 616,300           | 0,720%         | 0,738%         | 0,02%         |
| DA 2/43 TUNISIE LEASING 2015          | 22               | 17,600               | 16,280               | 0,000%         | 0,000%         | 0,00%         |
| TUNIS RE                              | 17 349           | 141 973,613          | 155 273,550          | 3,140%         | 3,219%         | 0,09%         |
| TUNISIE PROFILE                       | 8 838            | 28 928,088           | 27 601,074           | 0,558%         | 0,572%         | 0,02%         |
| UADH                                  | 53 848           | 350 012,000          | 389 644,128          | 7,880%         | 8,079%         | 0,15%         |
| UBCI                                  | 1 448            | 18 641,733           | 37 590,080           | 0,760%         | 0,779%         | 0,01%         |
| DA 8/33 UBCI 2013                     | 16               | 49,936               | 107,200              | 0,002%         | 0,002%         | 0,00%         |
| <b>Obligations</b>                    |                  | <b>240 000,000</b>   | <b>246 529,050</b>   | <b>4,986%</b>  | <b>5,111%</b>  |               |
| EMPRUNT NATIONAL                      | 2 400            | 240 000,000          | 246 529,050          | 4,986%         | 5,111%         | -             |
| <b>OPCVM</b>                          |                  | <b>233 424,031</b>   | <b>230 176,090</b>   | <b>4,655%</b>  | <b>4,772%</b>  |               |
| FCP SMART CROISSANCE                  | 340              | 36 093,621           | 32 298,980           | 0,653%         | 0,670%         | 9,65%         |
| ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV            | 1 930            | 197 330,410          | 197 877,110          | 4,002%         | 4,103%         | 0,21%         |
| <b>Total Général</b>                  |                  | <b>3 267 732,433</b> | <b>3 767 455,216</b> | <b>76,191%</b> | <b>78,113%</b> |               |

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015.**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2015, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

**1- Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 31 Décembre 2015. Ces états ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV ». Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV », ainsi que les résultats de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 Décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **2- Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2015.

Nous avons aussi, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs et en application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » assure le suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Nous devons formuler, en outre, l'observation suivante sur la composition de l'actif de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » :

**1/** La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 23,81 % de son actif en liquidités, ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 20% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 07 Avril 2016

**Le Comptes Aux Comptes :**  
**CMC – DFK International**  
**Hichem AMOURI**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015.**

Dans le cadre de nos travaux de commissariat aux comptes de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV », nous avons été avisés des conventions suivantes entrant dans le cadre des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales :

- La convention de dépositaire conclue entre la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » et « ATTIJARI BANK » au titre de laquelle la Banque perçoit une rémunération annuelle de 0,5% TTC de l'actif net avant les frais de gestion. A ce titre, les honoraires d'« ATTIJARI BANK » au titre de l'exercice 2015, s'élèvent à 25 437 Dinars TTC.
- La convention de gestion conclue entre la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » et la société « ATTIJARI GESTION» qui accepte l'ensemble des tâches relatives à la gestion commerciale, financière et administrative. La rémunération annuelle de la société « ATTIJARI GESTION» est calculée au taux de 1,18% TTC de l'actif net avant les frais de gestion. A ce titre, les honoraires de la société « ATTIJARI GESTION » au titre de l'année 2015 s'élèvent à 60 031 Dinars TTC.
- Le montant des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration qui s'élève à 200 Dinars bruts par administrateur et ce, pour chaque présence.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis, le 07 Avril 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**CMC – DFK International  
Hichem AMOURI**