

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014.

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié et en application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif net de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêté au 30 Juin 2014.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 30 JUIN 2014, établis conformément aux normes comptables 16 et 19, approuvées par Arrêté du Ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons conduit notre mission en accord avec les normes d'audit généralement admises. Ces normes exigent que nous planifions et que nous accomplissions l'audit de façon à obtenir une assurance raisonnable nous permettant de conclure que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et informations contenus dans les états financiers. Il comprend, généralement, la vérification des principes comptables utilisés et des estimations significatives faites par la direction, ainsi qu'une évaluation globale de la présentation des états financiers. Nous pensons que notre audit fournit un fondement raisonnable à notre opinion.

1 - La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 30,00 % 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.

2 - La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 12,81 % de son actif en titres émis par « ATTIJARI LEASING », ce qui est en dépassement par rapport à la limite maximale de 10% fixée par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors des observations citées ci-dessus sur la composition de l'actif, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, de la société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » arrêtés au 30 JUIN 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 30 JUIN 2014.

Tunis, le 31 Juillet 2014
Le Commissaire Aux Comptes :
CMC – DFK International
Hichem AMOURI

BILAN
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
<u>ACTIF</u>				
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	3 442 956	9 235 121	3 665 086
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		2 994 396	8 922 833	3 461 972
b - Obligations et Valeurs assimilées		448 559	312 288	203 114
c - Autres Valeurs		-	-	-
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 480 223	4 240 459	1 731 958
a - Placements monétaires		-	-	-
b - Disponibilités	3-10	1 480 223	4 240 459	1 731 958
AC 3 - Créances d'exploitation	3-11	11 379	17 733	-
AC 4 - Autres actifs		-	-	-
TOTAL ACTIF		4 934 557	13 493 312	5 397 044
<u>PASSIF</u>				
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	22 806	57 457	47 721
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	96 672	101 717	110 429
TOTAL PASSIF		119 477	159 174	158 150
<u>ACTIF NET</u>				
CP 1 -Capital	3-4	4 715 759	13 156 308	5 147 779
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	99 321	177 831	91 116
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		-	1	-
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		99 321	177 830	91 116
ACTIF NET		4 815 080	13 334 139	5 238 895
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		4 934 557	13 493 312	5 397 044

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en Dinars Tunisien)

Notes	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	146 142	148 667	303 145	308 471	471 125
a - Dividendes		142 287	142 287	297 897	297 897	454 365
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 855	6 380	5 248	10 574	16 761
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	328	1 081	267	387	6 150
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		146 470	149 748	303 412	308 858	477 276
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 20 896	- 43 311	- 55 547	- 110 150	- 211 711
REVENU NET DES PLACEMENTS		125 574	106 437	247 865	198 708	265 565
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 4 844	- 9 494	- 9 998	- 19 244	- 39 759
RESULTAT D'EXPLOITATION		120 731	96 943	237 868	179 464	225 806
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		2 049	2 378	- 1 310	- 1 634	- 134 691
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		122 780	99 321	236 558	177 830	91 116
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		- 2 049	- 2 378	1 310	1 634	134 691
* Variation des +/- values potentielles sur titres		- 218 850	- 99 201	- 493 793	- 112 493	- 1 406 202
* +/- values réalisées sur cession des titres		42 262	99 042	- 13 690	79 132	759 978
* Frais de négociation		- 3 197	- 4 146	- 4 252	- 5 989	- 31 195
RESULTAT NET DE LA PERIODE		- 59 054	92 638	- 273 868	140 114	- 451 612

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/04/2014 au 30/06/2014	Période du 01/01/2014 au 30/06/2014	Période du 01/04/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 30/06/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>					
<u>des opérations d'exploitation</u>					
a - Résultat d'exploitation	120 731	96 943	237 868	179 464	225 806
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 218 850	- 99 201	- 493 793	- 112 493	- 1 406 202
c - +/- values réalisées sur cession de titres	42 262	99 042	- 13 690	79 132	759 978
d - Frais de négociation de titres	- 3 197	- 4 146	- 4 252	- 5 989	- 31 195
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	- 83 756	- 83 756	- 163 389	- 163 389	- 163 389
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>					
a - Souscriptions	-	141 769	455 853	577 552	577 551
* Capital	-	100 000	300 000	380 000	380 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	39 472	152 842	193 448	193 448
* Régularisations des sommes distrib.	-	2 296	3 011	4 104	4 104
* Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b - Rachats	- 413 077	- 574 466	- 103 792	- 119 193	- 7 622 710
* Capital	- 290 000	- 400 000	- 70 000	- 80 000	- 5 275 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 118 012	- 167 187	- 33 079	- 38 351	- 2 213 812
* Régularisation des sommes distrib.	- 5 066	- 7 278	- 712	- 842	- 133 898
* Droits de sortie	-	-	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 555 887	- 423 815	- 85 195	435 084	- 7 660 160
<u>AN 4 - Actif Net</u>					
a - En début de période	5 370 967	5 238 895	13 419 334	12 899 055	12 899 055
b - En fin de période	4 815 080	4 815 080	13 334 139	13 334 139	5 238 895
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a - En début de période	3 704	3 714	8 679	8 609	8 609
b - En fin de période	3 414	3 414	8 909	8 909	3 714
VALEUR LIQUIDATIVE	1 410,393	1 410,393	1 496,704	1 496,704	1 410,580
DIVIDENDE	24,533	24,533	18,410	18,410	18,410
<u>AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u>	-1,04%	1,73%	-2,01%	1,12%	-4,63%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30/06/2014

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2014, 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 pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements en obligations 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 30/06/2014, à leur valeur de marché pour les titres admis à la cote et à la juste valeur pour les titres non admis à la cote. 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 30/06/2014, 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.

La juste valeur, applicable pour l'évaluation des titres non admis à la cote, correspond au coût historique des titres.

2- 3 Évaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires non admis à la cote demeurent évalués à leur prix d'acquisition. 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014, à 3 442 956 Dinars contre 9 235 121 Dinars au 30/06/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<i>Coût d'acquisition</i>	2 985 749	7 381 275	3 114 123
- Actions et droits rattachés	2 318 595	6 483 815	2 847 138
- Titres OPCVM	227 154	597 460	66 985
- Obligations et valeurs assimilées	440 000	300 000	200 000
<i>Plus ou moins values potentielles</i>	448 648	1 841 558	547 849
- Actions et droits rattachés	454 550	1 853 314	549 889
- Titres OPCVM	(5 902)	(11 756)	(2 040)
- Obligations et valeurs assimilées	-	-	-
<i>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</i>	8 559	12 288	3 114
Total	3 442 956	9 235 121	3 665 086

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

3- 2 Note sur les revenus du portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 146 142 Dinars pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, contre un montant de 303 145 Dinars du 01/04/2013 au 30/06/2013, et se détaillent ainsi:

Libellé	2^{ème} Trimestre 2014	30/06/2014	2^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
-Revenus des actions et Droit rattachés	84 147	84 147	136 994	136 994	293 462
- Revenus des Titres OPCVM	58140	58 140	160 903	160 903	160 903
- Revenus des Obligations	3 855	6 380	5 248	10 574	16 760
Total	146 142	148 667	303 145	308 471	471 125

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, à 328 Dinars contre 267 Dinars du 01/04/2013 au 30/06/2013, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	2^{ème} Trimestre 2014	30/06/2014	2^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
- Intérêts/ Compte courant	328	1 081	267	387	6 150
Total	328	1 081	267	387	6 150

3-4 Note sur le capital

Capital au 31/03/2014

- Montant	5 303 555
- Nombre de titres	3 704
- Nombre d'actionnaires	12

Souscriptions réalisées

- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

- Montant	408 012
- Nombre de titres	290
- Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres effets sur le capital

- Variation des plus et moins values potentielles	-218 850
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	42 262
- Frais de négociation	-3 197

Capital au 30/06/2014

- Montant	4 715 759
- Nombre de titres	3 414
- Nombre d'actionnaires	12

3- 5 Note sur les sommes distribuables

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

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	99 321	177 830	91 116
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	1	-
Total	99 321	177 831	91 116

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

Libellé	Montant	Régul. Souscription	Régul. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	96 943	-157	2 535	99 321
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	-	-	-
Total	96 943	-157	2 535	99 321

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014 à 22 806 Dinars contre 57 457 Dinars au 30/06/2013, et se détaille ainsi :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Gestionnaire	14 677	39 015	32 177
- Dépositaire	8 129	18 442	15 544
Total	22 806	57 457	47 721

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014, à 96 672 Dinars contre un solde 101 717 Dinars au 30/06/2013, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	3 768	6 799	12 849
- Dividende à payer exercice 1995	67	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 375	3 375	3 375
- Dividende à payer exercice 2008	134	134	134
- Dividende à payer exercice 2009	133	133	133
- Dividende à payer exercice 2010	221	221	221
- Dividende à payer exercice 2011	157	157	157
- Dividende à payer exercice 2012	129	129	129
- Dividende à payer exercice 2013	172	-	-
- CMF à payer	404	1 087	589
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	41 306	40 651	42 351
- TCL à régulariser	13 477	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	282	2 439	3 900
Total	96 672	101 717	110 429

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, à 20 896 Dinars contre 55 547 Dinars pour la même période en 2013, et se détaillent ainsi:

Libellé	2^{ème} Trimestre 2014	30/06/2014	2^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
- Rémunération du gestionnaire	14 677	30 421	39 015	77 367	148 702
- Rémunération du dépositaire	6 219	12 890	16 532	32 783	63 009
Total	20 896	43 311	55 547	110 150	211 711

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/04/2014 au 30/06/2014, s'élèvent à 4 844 Dinars, contre 9 998 Dinars du 01/04/2013 au 30/06/2013, et se détaillent comme suit :

Libellé	2^{ème} Trimestre 2014	30/06/2014	2^{ème} Trimestre 2013	30/06/2013	31/12/2013
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	1 246	2 479	2 991	5 950	12 000
- Redevance CMF	1 244	2 578	3 307	6 557	12 602
- Frais de publicité et publications	1 995	3 967	2 991	5 950	12 000
- Autres charges	23	47	21	25	72
- TCL	336	423	688	762	3 085
Total	4 844	9 494	9 998	19 244	39 759

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014, à 1 480 223 Dinars contre 4 240 459 Dinars au 30/06/2013, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Avoirs en banque	1 483 151	106 501	1 676 841
- Sommes à l'encaissement	(3011)	4 133 893	65 064
- Sommes à régler	(248)	(280)	(15 284)
- Ecart sur intérêts courus /TCN	331	345	5 337
Total	1 480 223	4 240 459	1 731 958

3-11 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2014, à 11 379 Dinars contre 17 733 Dinars au 30/06/2013, et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
- Dividendes à recevoir	11 379	17 733	-
Total	11 379	17 733	-

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société est confiée à la société « ATTIJARI GESTION ». Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et 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 30/06/2014, s'élève à 30 421 Dinars TTC.

4- 2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « ATTIJARI BANK ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« ATTIJARI BANK » au 30/06/2014, s'élève à 12 890 Dinars TTC.

Annexe 1

PORTEFEUILLE AU 30/06/2014
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 30/06/2014	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
Actions & et droits rattachés		2 270 273,584	2 773 144,306	56,198%	57,593%	
DA 1/15 AIR LIQUIDE 2012	5	115,190	85,050	0,002%	0,002%	0,00%
DA 1/11 AIR LIQUIDE 2013	9	259,175	263,250	0,005%	0,005%	0,00%
ASSAD	6 400	48,321,120	48 012,800	0,973%	0,997%	0,05%
ATTIJARI LEASING	28 102	614 261,98	632 295,000	12,814%	13,132%	1,32%
BIAT	2 850	179 589,95	178 125,000	3,610%	3,699%	0,02%
BNA	11 984	139 151,21	83 888,000	1,700%	1,742%	0,04%
CELLCOM	2 886	20 202,00	24 819,600	0,503%	0,515%	0,00%
ESSOUKNA	21 085	123 617,52	184 114,220	3,731%	3,824%	0,58%
EUROCYCLES	6 272	70 246,40	63 836,416	1,294%	1,326%	0,12%
LANDOR NS	7 608	57 060,00	44 126,400	0,894%	0,916%	0,16%
MIP	6 252	29 384,40	29 384,400	0,595%	0,610%	0,14%
MONOPRIX	19 000	320 923,59	455 430,000	9,229%	9,458%	0,11%
POULINA GROUP HOLDING	6 223	40 002,46	32 359,600	0,656%	0,672%	0,00%
SAH	1 612	15 072,20	21 394,464	0,434%	0,444%	0,01%
SFBT	10 350	80 665,51	154 225,350	3,125%	3,203%	0,01%
SIMPAR	6 280	200 924,22	396 299,400	8,031%	8,230%	0,70%
DA 1/8 SIMPAR 2012	1	2,793	6,000	0,000%	0,000%	0,00%
SITS	42 911	109 851,63	91 958,273	1,864%	1,910%	0,28%
SOTIPAPIER	955	4 775,00	5 547,595	0,112%	0,115%	0,00%
SPDIT SICAF	15 000	89 698,13	116 940,000	2,370%	2,429%	0,05%
TUNIS RE	15 647	128 303,87	137 130,308	2,779%	2,848%	0,10%
TUNISIE PROFILE	8 500	27 474,69	37 561,500	0,761%	0,780%	0,02%
UBCI NG 2013	1 448	18 641,73	35 258,800	0,715%	0,732%	0,01%
DA 8/33 UBCI 2013	16	49,936	82,880	0,002%	0,002%	0,00%
Obligations		200 000,000	208 192,000	4,219%	4,324%	
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	200 000,000	208 192,000	4,219%	4,324%	3,57%
BTA		240 000,000	240 367,430	4,871%	4,992%	
EMPRUNT NATIONAL	2 400	240 000,000	240 367,430	4,871%	4,992%	
OPCVM		227 153,807	221 251,955	4,484%	4,595%	
FCP SAFA	631	66 985,514	65 280,105	1,323%	1,356%	10,55%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	1 550	160 168,293	155 971,850	3,161%	3,239%	0,12%
Total Général		2 937 427,391	3 442 955,691	69,772%	71,504%	