

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARETTEE AU 31 DECEMBRE 2013

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2013.

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 31 Décembre 2013.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2013, 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 32,09 % 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 13,86 % 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.

3 - La société « ATTIJARI PLACEMENTS SICAV » emploie 10,61 % de son actif en titres émis par « MONOPRIX », 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 31 Décembre 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et des mouvements sur l'actif net pour le trimestre clos le 31 Décembre 2013.

Tunis, le 23 Janvier 2014

**Le commissaire aux comptes :
P/CMC – DFK International
Hichem AMOURI**

BILAN
arrêté au 31/12/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	3 665 086	8 828 072
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		3 461 972	8 400 119
b - Obligations et Valeurs assimilées		203 114	427 954
c - Autres Valeurs		-	
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		1 731 958	4 208 452
a - Placements monétaires		-	-
b - Disponibilités	3-10	1 731 958	4 208 452
AC 3 - Créances d'exploitation		-	419
AC 4 - Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		5 397 044	13 036 943
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-6	47 721	35 722
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-7	110 429	102 166
TOTAL PASSIF		158 150	137 888
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-4	5 147 779	12 740 562
CP 2 - Sommes distribuables	3-5	91 116	158 493
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	6
b - Sommes distribuables de l'exercice en cours		91 116	158 487
ACTIF NET		5 238 895	12 899 055
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		5 397 044	13 036 943

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2013

(Unité : en Dinars Tunisiens)

	<i>Notes</i>	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	2 581	471 125	5 444	321 342
a - Dividendes		-	454 365	-	291 658
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 581	16 761	5 444	29 683
c - Revenus des autres valeurs		-	-	-	-
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	5 410	6 150	260	2 341
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 991	477 276	5 704	323 682
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	- 45 811	- 211 711	- 33 812	- 132 562
REVENU NET DES PLACEMENTS		- 37 820	265 565	- 28 108	191 121
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	- 10 413	- 39 759	- 9 711	- 37 760
RESULTAT D'EXPLOITATION		- 48 232	225 806	- 37 819	153 361
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		- 133 056	- 134 691	552	5 125
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		- 181 288	91 116	- 37 267	158 487
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		133 056	134 691	- 552	- 5 125
* Variation des +/- values potentielles sur titres		- 752 794	- 1 406 202	- 885 008	- 736 715
* +/- values réalisées sur cession des titres		633 945	759 978	273 553	1 016 653
* Frais de négociation		- 19 510	- 31 195	- 7 041	- 22 447
RESULTAT NET DE LA PERIODE		- 186 591	- 451 612	- 656 315	410 853

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

	Période du 01/10/2013 au 31/12/2013	Période du 01/01/2013 au 31/12/2013	Période du 01/10/2012 au 31/12/2012	Période du 01/01/2012 au 31/12/2012
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	- 48 232	225 806	- 37 819	153 361
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	- 752 794	- 1 406 202	- 885 008	- 736 715
c - +/- values réalisées sur cession de titres	633 945	759 978	273 553	1 016 653
d - Frais de négociation de titres	- 19 510	- 31 195	- 7 041	- 22 447
	-	- 163 389	-	- 189 560
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>				
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	-	577 552	611 512	2 479 276
* Capital	-	380 000	392 000	1 556 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	193 448	211 032	893 335
* Régularisations des sommes distrib.	-	4 104	8 480	29 941
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	- 7 503 518	- 7 622 711	- 608 106	- 1 995 263
* Capital	- 5 195 000	- 5 275 000	- 392 000	- 1 257 000
* Régularisation des sommes non distrib.	- 2 175 461	- 2 213 812	- 208 179	- 716 896
* Régularisation des sommes distrib.	- 133 057	- 133 899	- 7 928	- 21 367
* Droits de sortie	-	-	-	-
c - Régularisation charges capitalisées	-	-	-	-
d - Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	- 7 690 109	- 7 660 160	- 652 909	705 306
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	12 929 004	12 899 055	13 551 964	12 193 749
b - En fin de période	5 238 895	5 238 895	12 899 055	12 899 055
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	8 909	8 609	8 609	8 310
b - En fin de période	3 714	3 714	8 609	8 609
VALEUR LIQUIDATIVE	1 410,580	1 410,580	1 498,322	1 498,322
AN 6 TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	-2,80%	-4,63%	-4,82%	3,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/12/2013

(Unité en Dinars Tunisiens)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2013, 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 31/12/2013, 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 31/12/2013, 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 31/12/2013, à 3 665 086 Dinars contre 8 828 072 Dinars au 31/12/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
Coût d'acquisition	3 114 123	6 866 067
- Actions et droits rattachés	2 847 138	5 836 847
- Titres OPCVM	66 985	609 220
- Obligations et valeurs assimilées	200 000	420 000
Plus ou moins values potentielles	547 849	1 954 051
- Actions et droits rattachés	549 889	1 945 020
- Titres OPCVM	-2040	9 031
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées	3 114	7 954
Total	3 665 086	8 828 072

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 2 581 Dinars pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013, contre un montant de 5 444 Dinars du 01/10/2012 au 31/12/2012, et se détaillent ainsi:

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013	4 ^{ème} Trimestre 2012	31/12/2012
-Revenus des actions	-	293 462	-	221 177
- Revenus des Titres OPCVM	-	160 903	-	70 482
- Revenus des Obligations	2 581	16 760	5 444	29 683
Total	2 581	471 125	5 444	321 342

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013, à 5 410 Dinars contre 260 Dinars du 01/10/2012 au 31/12/2012, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant.

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013	4 ^{ème} Trimestre 2012	31/12/2012
- Intérêts/ Compte courant	5 410	6 150	260	2 341
Total	5 410	6 150	260	2 341

3-4 Note sur le capital

Capital au 30/09/2013	
- Montant	12 656 599
- Nombre de titres	8 909
- Nombre d'actionnaires	12
Souscriptions réalisées	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
Rachats effectués	
- Montant	- 7 370 461
- Nombre de titres	5 195
- Nombre d'actionnaires sortants	-
Autres effets sur le capital	
- Variation des plus et moins values potentielles	-752 794
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	633 945
- Frais de négociation	- 19 510
Capital au 31/12/2013	
- Montant	5 147 779
- Nombre de titres	3 714
- Nombre d'actionnaires	12

3- 5 Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2013, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	91 116	158 487
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	-	6
Total	91 116	158 493

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	225 806	-2 265	-132 425	91 116
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	-	-1	-
Total	225 807	-2 265	-132 426	91 116

3- 6 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013 à 47 721 Dinars 35 722 contre Dinars au 31/12/2012, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- Gestionnaire	32 177	16 906
- Dépositaire	15 544	18 816
Total	47 721	35 722

3- 7 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013, à 110 429 Dinars contre un solde 102 166 Dinars au 31/12/2012, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- Honoraires du Commissaire aux Comptes	12 849	12 000
- Dividende à payer exercice 1995	67	67
- Dividende à payer exercice 1996	13 230	13 230
- Dividende à payer exercice 1997	3 828	3 828
- Dividende à payer exercice 1998	3 159	3 159
- Dividende à payer exercice 1999	3 585	3 585
- Dividende à payer exercice 2000	66	66
- Dividende à payer exercice 2001	69	69
- Dividende à payer exercice 2002	1 078	1 078
- Dividende à payer exercice 2003	633	633
- Dividende à payer exercice 2004	6 210	6 210
- Dividende à payer exercice 2005	851	851
- Dividende à payer exercice 2006	338	338
- Dividende à payer exercice 2007	3 375	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	-
- CMF à payer	589	1 096
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	42 351	38 326
- TCL à régulariser	13 477	13 477
- Etat Impôt à payer	3 900	133
Total	110 429	102 166

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2013 au 31/12/2013, à 45 811 Dinars contre 33 812 Dinars pour la même période en 2012, et se détaillent ainsi:

Libellé	4^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013	4^{ème} Trimestre 2012	31/12/2012
- Rémunération du gestionnaire	32 177	148 702	16 906	66 281
- Rémunération du dépositaire	13 634	63 009	16 906	66 281
Total	45 811	211 711	33 812	132 562

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/10/2013 au 31/12/2013, s'élèvent à 10 413 Dinars, contre 9 711 Dinars du 01/10/2012 au 31/12/2012, et se détaillent comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2013	31/12/2013	4^{ème} Trimestre 2012	31/12/2012
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	3 025	12 000	3 016	11 425
- Redevance CMF	2 727	12 602	3 381	13 256
- Frais de publicité et publications	3 025	12 000	2 514	10 000
- Autres charges	23	72	28	91
- TCL	1 613	3 085	772	2 988
Total	10 413	39 759	9 711	37 760

3-10 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2013, à 1 731 958 Dinars contre 4 208 452 Dinars au 31/12/2012, et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2013	31/12/2012
- Avoirs en banque	1 676 841	39 212
- Sommes à l'encaissement	65 064	4 170 337
- Sommes à régler	(15 284)	(1 569)
- Ecart sur intérêts courus /TCN	5 337	472
Total	1 731 958	4 208 452

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 31/12/2013, s'élève à 148 702 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 31/12/2013, s'élève à 63 009 Dinars TTC.

Annexe 1

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV
Société d'investissement à capital variable
société régie par le code des OPCVM promulgué par la Loi n° 2001-83 du 24/07/01
paru au JORT N°: 59 du 24/07/01
Agrément du 25 Octobre 1993

PORTEFEUILLE AU 31/12/2013
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur Au 31/12/2013	%Actif	% Actif Net	%Capital Emis
Actions & Droits rattachés		2 847 137,527	3 397 027,034	62,942%	64,842%	
AIR LIQUIDE	57	18 055,635	15 388,860	0,285%	0,294%	0,00%
DA1/5AIRLIQUIDE2012	5	115,190	87,500	0,002%	0,002%	0,00%
DA 1/11 AIR LIQ 2013	9	259,175	224,190	0,004%	0,004%	0,00%
ASSAD	6 400	48 321,120	44 614,400	0,827%	0,852%	0,05%
ATTIJARI LEASING	29 934	654 306,386	748 050,660	13,860%	14,279%	1,41%
BIAT	2 850	179 589,950	171 570,000	3,179%	3,275%	0,02%
BNA	11 984	139 151,213	93 127,664	1,726%	1,778%	0,04%
DA1/3 BT 2013	2	3,296	5,200	0,000%	0,000%	0,00%
ESSOUKNA AA	21 081	123 581,999	174 403,113	3,231%	3,329%	0,58%
EUROCYCLES	6 272	70 246,400	57 777,664	1,071%	1,103%	0,12%
LANDOR NS	7 993	59 947,500	58 924,396	1,092%	1,125%	0,17%
MONOPRIX	24 400	412 133,453	572 838,800	10,614%	10,934%	0,15%
ONE TECH	54 820	356 330,000	355 398,060	6,585%	6,784%	0,10%
POULINA GH	6 223	40 002,458	32 396,938	0,600%	0,618%	0,00%
SAH	1 612	15 072,200	15 072,200	0,279%	0,288%	0,01%
SFBT	17 296	151 651,164	229 915,728	4,260%	4,389%	0,02%
SIMPAR	6 387	204 347,609	395 055,111	7,320%	7,541%	0,71%
DA1/8SIMPAR12	1	2,793	5,900	0,000%	0,000%	0,00%
SITS	42 911	109 851,630	103 243,866	1,913%	1,971%	0,28%
SPDIT SICAF	15 000	89 698,126	116 220,000	2,153%	2,218%	0,05%
TUNIS RE	15 647	128 303,873	142 262,524	2,636%	2,716%	0,10%
TUNISIEPROFILESA	8 500	27 474,688	36 218,500	0,671%	0,691%	0,02%
UBCI NG 2013	1 448	18 641,733	34 143,840	0,633%	0,652%	0,01%
DA 8/33 UBCI 2013	16	49,936	81,920	0,002%	0,002%	0,00%
Obligations		200 000,000	203 114,082	3,763%	3,877%	
S.I.H. MOURADI 2008 TR B	5 000	200 000,000	203 114,082	3,763%	3,877%	3,57%
OPCVM		66 985,514	64 945,044	1,203%	1,240%	
FCP SAFA	631	66 985,514	64 945,044	1,203%	1,240%	8,98%
Total Général		3 114 123,041	3 665 086,160	67,909%	69,959%	