

ATTIJARI PLACEMENTS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

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 2015.

Nous avons également examiné les états financiers trimestriels, arrêtés au 31 Décembre 2015, 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 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.

Sur la base de notre examen limité, et en dehors de l'observation citée 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 2015, 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 2015.

Tunis, le 25 Janvier 2016

Le Commissaire aux Comptes :

CMC-DFK International

Hichem AMOURI

BILAN
arrêté au 31/12/2015
(Unité : en Dinars)

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

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

<i>Notes</i>	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014	
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	3-2	3 707	130 726	4 364	176 625
a - Dividendes	-	114 081	-	160 494	
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées	3 707	16 646	4 364	16 132	
c - Revenus des autres valeurs	-	-	-	-	
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3-3	5 675	28 609	454	1 790
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 382	159 336	4 818	178 415
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3-8	-20 320	-85 468	-20 973	-84 648
REVENU NET DES PLACEMENTS		-10 938	73 868	-16 156	93 768
<u>PR 3 - Autres produits</u>		-	-	-	-
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3-9	-6 208	-19 992	-4 813	-19 133
RESULTAT D'EXPLOITATION		-17 146	53 876	-20 969	74 634
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		-	286	-676	3 249
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		-17 146	54 161	-21 644	77 883
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-	-286	676	-3 249
* Variation des +/- values potentielles sur titres		-101 919	-218 186	470 287	163 531
* +/- values réalisées sur cession des titres		-27 224	-18 993	18 245	130 639
* Frais de négociation des titres		-2 042	-5 708	-2 683	-7 363
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-148 332	-189 011	464 880	361 441

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2015
(Unité : en Dinars)

	Période du 01/10/2015 au 31/12/2015	Période du 01/01/2015 au 31/12/2015	Période du 01/10/2014 au 31/12/2014	Période du 01/01/2014 au 31/12/2014
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>				
a - Résultat d'exploitation	-17 146	53 876	-20 969	74 634
b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	-101 919	-218 186	470 287	163 531
c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres	-27 224	-18 993	18 245	130 639
d - Frais de négociation de titres	-2 042	-5 708	-2 683	-7 363
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-78 019	-	-83 756
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>				
a - Souscriptions	-	157 539	173 666	385 696
* Capital	-	106 000	124 000	274 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	49 152	46 366	104 458
* Régularisations des sommes distrib.	-	2 386	3 300	7 237
* Droits d'entrée	-	-	-	-
b - Rachats	-	-149 693	-241 365	-820 037
* Capital	-	-100 000	-164 000	-567 000
* Régularisation des sommes non distrib.	-	-47 729	-73 390	-241 688
* Régularisation des sommes distrib.	-	-1 964	-3 975	-11 349
* Droits de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	-148 332	-259 185	397 180	-156 656
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	4 971 386	5 082 239	4 685 059	5 238 895
b - En fin de période	4 823 054	4 823 054	5 082 239	5 082 239
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	3 427	3 421	3 461	3 714
b - En fin de période	3 427	3 427	3 421	3 421
VALEUR LIQUIDATIVE	1 407,369	1 407,369	1 485,600	1 485,600
DIVIDENDE	0,000	22,766	0,000	24,533
AN 6 TAUX DE RENDEMENT	-2,98%	-3,73%	9,75%	7,06%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31/12/2015

(Unité en Dinars)

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels 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 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 31/12/2015, 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 la période.

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.

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

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 3 707 Dinars pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, contre un montant de 4 364 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaillent ainsi:

Libellé	4 ^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4 ^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
-Revenus des actions	-	105 614	-	102 353
- Revenus des Titres OPCVM	-	8 467	-	58 140
- Revenus des Obligations et des valeurs assimilées	3 707	16 646	4 364	16 132
Total	3 707	130 726	4 364	176 625

3-3 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 5 675 Dinars contre 454 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et représentent le montant des intérêts courus sur le compte courant et sur certificats de dépôt.

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Intérêts/ Compte courant	4 506	11 946	397	1 733
- Intérêts /Certificats de dépôt	1 169	16 663	57	57
Total	5 675	28 609	454	1 790

3-4 Note sur le capital

<u>Capital au 30/09/2015</u>	
- Montant	4 900 077
- Nombre de titres	3 427
- Nombre d'actionnaires	13
<u>Souscriptions réalisées</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires nouveaux	-
<u>Rachats effectués</u>	
- Montant	-
- Nombre de titres	-
- Nombre d'actionnaires sortants	-
<u>Autres effets sur le capital</u>	
- Variation des plus et moins values potentielles sur titres	-101 919
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-27 224
- Frais de négociation de titres	-2 042
<u>Capital au 31/12/2015</u>	
- 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 en cours, et aux sommes distribuables des exercices antérieurs, se détaillent ainsi :

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	54 161	77 883
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	-
Total	54 162	77 883

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

Libellé	Montant	Régl. Sous- cription	Régl. Rachat	Total
-Sommes distribuables de l'exercice en cours	53 876	-27	312	54 161
-Sommes distribuables des exercices antérieurs	1	-	-	1
Total	53 877	-27	312	54 162

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 :

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

3- 7 Note sur les autres créiteurs divers

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

Libellé	31/12/2015	31/12/2014
- 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
Total	99 440	102 650

3- 8 Note sur les charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, à 20 320 Dinars contre 20 973 Dinars pour la même période en 2014, et se détaillent ainsi:

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération du gestionnaire	14 272	60 031	14 731	59 455
- Rémunération du dépositaire	6 048	25 437	6 242	25 193
Total	20 320	85 468	20 973	84 648

3- 9 Note sur les autres charges

Les autres charges allant du 01/10/2015 au 31/12/2015, s'élèvent à 6 208 Dinars, contre 4 813 Dinars du 01/10/2014 au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

Libellé	4^{ème} Trimestre 2015	31/12/2015	4^{ème} Trimestre 2014	31/12/2014
- Rémunération d'intermédiaire et honoraire	4 929	14 300	1 260	5 000
- Redevance CMF	1 209	5 087	1 249	5 039
- Frais de publicité et publications	-	-	2 016	8 000
- Autres charges	37	121	134	310
- TCL	33	484	154	784
Total	6 208	19 992	4 813	19 133

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
Total	1 177 269	1 043 500

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 31/12/2015, s'élève à 60 031 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 31/12/2015, 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	%Capit al Emis
Actions & Droits rattachés		2 794 308,402	3 290 750,076	66,551%	68,230%	
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%
Obligations		240 000,000	246 529,050	4,986%	5,111%	
EMPRUNT NATIONAL	2 400	240 000,000	246 529,050	4,986%	5,111%	-
OPCVM		233 424,031	230 176,090	4,655%	4,772%	
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%
Total Général		3 267 732,433	3 767 455,216	76,191%	78,113%	

