

# FCP BIAT EQUILIBRE

## SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

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

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes qui nous été confiée par le Conseil d'Administration du gestionnaire, nous avons procédé à l'audit des états financiers du Fonds Commun de Placements **FCP BIAT EQUILIBRE** comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net ainsi que les notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2015. Ces états financiers présentent :

-Un Actif Net s'élevant à .....	96 063,563 TND
-Des sommes distribuables de .....	(378,888) TND
-Un Résultat net de .....	(6 847,429) TND

#### ***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers***

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables tunisiennes. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### ***Responsabilité de l'auditeur***

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 de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthiques 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. 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 le gestionnaire, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

A notre avis, les états financiers annexés au présent rapport, ont été régulièrement établis et présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs la situation financière du Fonds Commun de Placements **FCP BIAT EQUILIBRE** au 31 décembre 2015, ainsi que sa performance financière et la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications spécifiques***

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévus par l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la gestion de l'exercice 2015.

Conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers et nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que le système de contrôle interne présente des insuffisances majeures.

Tunis, le 28 Avril 2016

**Le Commissaire Aux Comptes :**  
**M. Mahmoud ZAHAF**

<b>BILAN</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/12/2015</b> <b>Montants en</b> <b>Dinars</b>	<b>31/12/2014</b> <b>Montants en</b> <b>Dinars</b>
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>64 776,874</b>	<b>60 133,059</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		44 053,637	45 001,296
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		19 799,288	10 084,959
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (OPCVM)		923,949	5 046,804
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET</b> <b>DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>35 563,482</b>	<b>50 774,679</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		35 510,999	48 126,845
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		52,483	2 647,834
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>0,603</b>	<b>21,918</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>100 340,959</b>	<b>110 929,656</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>361,820</b>	<b>374,021</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>3 915,576</b>	<b>7 643,329</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>4 277,396</b>	<b>8 017,350</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>96 063,563</b>	<b>102 912,306</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>96 442,451</b>	<b>112 366,840</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>-378,888</b>	<b>-9 454,534</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0,000	-5 434,901
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		-379,249	-4 019,633
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		0,361	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>96 063,563</b>	<b>102 912,306</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>100 340,959</b>	<b>110 929,656</b>

ETAT DE RESULTAT		Note	Période du	Période du
			01/01/2015	01/01/2014
			au	au
			31/12/2015	31/12/2014
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>1 845,272</b>	<b>1 870,998</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		1 269,450	1 661,360
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		504,110	3,288
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		71,712	206,350
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>2 701,280</b>	<b>1 135,934</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		1 809,984	1 135,934
PR2-B	REVENUS DU COMPTE DE DEPOT		891,296	0,000
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>4 546,552</b>	<b>3 006,932</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-4 360,357</b>	<b>-4 383,986</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>186,195</b>	<b>-1 377,054</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-565,444</b>	<b>-2 642,579</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>-379,249</b>	<b>-4 019,633</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>0,361</b>	<b>0,000</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>			<b>-378,888</b>	<b>-4 019,633</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-0,361	0,000
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-5 884,056	5 949,345
PR4-D	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-386,541	1 372,309
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-197,583	-41,998
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			<b>-6 847,429</b>	<b>3 260,023</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2015**

DESIGNATION		Période du	Période du
		01/01/2015	01/01/2014
		au	au
		31/12/2015	31/12/2014
<b>AN1</b>	<b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>-6 847,429</b>	<b>3 260,023</b>
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	-379,249	-4 019,633
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-5 884,056	5 949,345
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-386,541	1 372,309
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-197,583	-41,998
<b>AN2</b>	<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>AN3</b>	<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-1,314</b>	<b>0,000</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>		<b>6 532,113</b>	<b>0,000</b>
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	7 300,000	0,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	-731,095	0,000
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	0,000	0,000
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	-36,792	0,000
<b>RACHATS</b>		<b>-6 533,427</b>	<b>0,000</b>
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-7 300,000	0,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	729,420	0,000
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	0,000	0,000
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	37,153	0,000
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>		<b>-6 848,743</b>	<b>3 260,023</b>
<b>AN4</b>	<b>ACTIF NET</b>		
AN4-A	DEBUT DE L'EXERCICE	102 912,306	99 652,283
AN4-B	FIN DE L'EXERCICE	96 063,563	102 912,306
<b>AN5</b>	<b>NOMBRE DE PARTS</b>		
AN5-A	DEBUT DE L'EXERCICE	1 050	1 050
AN5-B	FIN DE L'EXERCICE	1 050	1 050
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A-	DEBUT DE L'EXERCICE	98,011	94,906
B-	FIN DE L'EXERCICE	91,489	98,011
<b>AN6</b>	<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-6,65%</b>	<b>3,27%</b>

## **NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS**

### **I. PRESENTATION GENERALE DU FCP BIAT EQUILIBRE**

Le Fonds commun de placement **FCP BIAT EQUILIBRE** de catégorie *Mixte*, est régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001 ; il a obtenu l'agrément du CMF N°13-2012 en date du 12 Avril 2012.

Le Fonds a pour objet unique la constitution et la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Conformément à l'article 12 du code des OPC, le fonds a été constitué pour un capital de 100.000 Dinars divisé en 1.000 parts de 100 Dinars chacune souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

### **II. REFERENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS**

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

### **III. 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 :

#### ***III.1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS***

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 du détachement du coupon.

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

#### ***III.2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES :***

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2015 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2015.

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

### **III.3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :**

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition.

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2015 ou la date antérieure la plus récente.

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

### **III.4 CESSION DES PLACEMENTS :**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements 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.

#### IV. NOTES RELATIVES AU BILAN ET ETAT DE RESULTAT

##### AC1- Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2015	% de l'Actif net
<b>Actions et Droits rattachés</b>		<b>50.793,470</b>	<b>44.053,637</b>	<b>45,86</b>
ADWYA	320	2.309,800	2.023,040	2,11
ATL	700	1.880,000	1.977,500	2,06
ATTIJ BANK	170	4.176,950	4.084,930	4,25
BIAT	55	4.296,550	4.082,265	4,25
CARTHAGE CEMENT	2.000	5.664,000	2.666,000	2,78
CITY CARS	150	1.818,800	1.995,450	2,08
DELICE HOLDING	100	1.330,000	1.326,700	1,38
ENNAKL	200	2.077,500	2.337,600	2,43
EURO-CYCLES	70	1.659,000	2.389,590	2,49
MAG GEN	68	2.070,201	1.555,840	1,62
MONOPRIX	200	4.757,442	2.801,000	2,92
ONE TECH HOLDING	410	3.081,200	2.865,900	2,98
PGH	180	990,000	878,400	0,91
SFBT	270	4.065,056	6.034,500	6,28
SIMPAR	70	3.680,157	2.318,960	2,41
SOTUVER	473	2.124,000	1.368,862	1,42
TL	50	999,500	851,250	0,89
TPR	750	3.650,114	2.342,250	2,44
DA ADWYA (1/12)	320	163,200	153,600	0,16
<b>Emprunt d'Etat</b>		<b>19.604,000</b>	<b>19.799,288</b>	<b>20,61</b>
BTA 5.50% 10/2018	20	19.604,000	19.799,288	20,61
<b>Autres Valeurs (OPCVM)</b>		<b>922,048</b>	<b>923,949</b>	<b>0,96</b>
SICAV TRESOR	9	922,048	923,949	0,96
<b>Total Portefeuille titres</b>		<b>71.319,518</b>	<b>64.776,874</b>	<b>67,43</b>



### Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – EQUILIBRE :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres du FCP BIAT – EQUILIBRE se détaillent comme suit :

	Coût d'acquisition	Intérêts Courus	+/-values latentes	Valeur au 31-déc	+/-values réalisées
<b>Solde au 31/12/2014</b>	<b>60.895,976</b>	<b>90,959</b>	<b>-853,876</b>	<b>60.133,059</b>	
<b><u>Acquisition de l'Exercice</u></b>					
Actions et droits rattachés	40.712,980			40.712,980	
Emprunt d'Etat (BTA)	19.604,000			19.604,000	
Autres Valeurs (OPCVM)	17.850,684			17.850,684	
<b><u>Remboursement et cession de l'Exercice</u></b>					
Cession des Actions et droits rattachés	-35.778,444			-35.778,444	-388,534
Cession des titres OPCVM	-21.971,678			-21.971,678	20,966
Remboursement Emprunt d'Etat « BTA »	-9.994,000			-9.994,000	6,000
<b><u>Variation des +/- values latentes sur titres</u></b>			-5.884,056	-5.884,056	
<b><u>Variation des intérêts courus</u></b>		104,329		104,329	
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>71.319,518</b>	<b>195,288</b>	<b>-6.737,932</b>	<b>64.776,874</b>	<b>-361,568</b>

### PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1.845,272 Dinars** au 31/12/2015 contre **1.870,998 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

<b>Revenus</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>
<b>Revenus des actions</b>	<b>1.269,450</b>	<b>1.661,360</b>
Dividendes	1.269,450	1.661,360
<b>Revenus des Emprunts d'Etat</b>	<b>504,110</b>	<b>3,288</b>
• Intérêts courus	192,877	3,288
• Intérêts échus	311,233	0,000
<b>Revenus des autres valeurs (OPCVM)</b>	<b>71,712</b>	<b>206,350</b>
• Dividendes	71,712	206,350
<b>TOTAL</b>	<b>1.845,272</b>	<b>1.870,998</b>

## AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

### **AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à **35.510,999 Dinars** représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2015	% Actif net
BTC 52S-06/09/2016	18	17.114,596	17.339,706	18,05
BTC 52S-08/11/2016	19	18.043,256	18.171,293	18,92
<b>Total</b>	<b>37</b>	<b>35.157,852</b>	<b>35.510,999</b>	<b>36,97</b>

### **AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à **52,483 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

## PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2015 à **2.701,280 Dinars** contre **1.135,934 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Revenus	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
<b>Revenus des Bons du Trésor</b>	<b>1.809,984</b>	<b>1.135,934</b>
Intérêts courus	353,147	357,683 *
Intérêts échus	1.456,837	778,251 *
<b>Revenus sur compte de dépôt</b>	<b>891,296</b>	<b>0,000</b>
<b>Total</b>	<b>2.701,280</b>	<b>1.135,934</b>

\* retraités pour des besoins de comparabilité

## AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2015 à **0,603 Dinars** et représentent la retenue à la source sur les achats de Bons des Trésor Assimilables.

## PA- Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 31/12/2015 à **4.277,396 Dinars** contre **8.017,350 Dinars** au 31/12/2014. Les soldes du passif s'analysent comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/12/2015	Montant au 31/12/2014
PA1	Opérateurs créditeurs	361,820	374,021
PA2	Autres créditeurs divers	3.915,576	7.643,329
	<b>TOTAL</b>	<b>4.277,396</b>	<b>8.017,350</b>

**PA1** : Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015 à **361,820 Dinars** contre **374,021 Dinars** et se détaillant comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>
Gestionnaire	94,926	102,101
Dépositaire	200,446	200,446
Distributeurs	66,448	71,474
<b>Total</b>	<b>361,820</b>	<b>374,021</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2015 à **3.915,576 Dinars** contre **7,643.329 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>
Etat impôts et taxes	52,386	53,953
Redevance CMF	8,042	8,654
Rémunération CAC	3.560,567	5.240,567
Publication CMF	294,581	294,581
Sommes à l'encaissement / Vente d'actions en Bourse	0,000	2.045,574
<b>Total</b>	<b>3.915,576</b>	<b>7.643,329</b>

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2015 à **4.360,357 Dinars** contre **4.383,986 Dinars** au 31/12/2014 représentant la rémunération du gestionnaire du dépositaire et celle des distributeurs.

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Rémunération du gestionnaire	1.176,630	1.556,376
Rémunération du dépositaire	2.360,090	2.360,058
Rémunération des distributeurs	823,637	467,552
<b>Total</b>	<b>4.360,357</b>	<b>4.383,986</b>

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2015 à **565,444 Dinars** contre **2.642,579 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Redevance CMF	99,714	100,872
Honoraires CAC	0,000	2.298,663
Frais divers bancaires	465,730	0,000
Etat impôts et taxes	0,000	45,000
Diverses charges d'exploitation	0,000	198,044
<b>Total</b>	<b>565,444</b>	<b>2.642,579</b>

### **CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/12/2015 se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b><u>Capital initial (en nominal)</u></b>		
• Montant	: 105.000,000 Dinars	: 105.000,000 Dinars
• Nombre de titres émis	: 1.050	: 1.050
• Nombre de porteurs de parts	: 2	: 2
<b><u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u></b>		
• Montant	: 7.300,000	: 0
• Nombre de titres émis	: 73	: 0
<b><u>Rachats effectués (en nominal)</u></b>		
• Montant	: 7.300,000	: 0
• Nombre de titres rachetés	: 73	: 0
<b><u>Capital</u></b>	<b>: 96.442,451 Dinars</b>	<b>: 112.366,840 Dinars</b>
• Montant en nominal	: 105.000,000 Dinars	: 105.000,000 Dinars
• Sommes non distribuables (*)	: - 8.557,549 Dinars	: 7.366,840 Dinars
• Nombre de titres	: 1.050	: 1.050
• Nombre de porteurs de parts	: 2	: 2

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **-8.557,549** Dinars au 31/12/2015 contre **7.366,840** Dinars au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>-2.087,694 (*)</b>	<b>87,184</b>
<b>1- <u>Résultat non distribuable de l'exercice</u></b>	<b>-6.468,180</b>	<b>7.279,666</b>
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-5.884,056	5.949,345
✓ +/- values réalisées sur cession de titres.	-386,541	1.372,309
✓ Frais de négociation de titres	-197,583	-41,988
<b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>-1,675</b>	<b>0,000</b>
✓ Aux émissions	-731,095	0,000
✓ Aux rachats	729,420	0,000
<b>Sommes non distribuables</b>	<b>-8.557,549</b>	<b>7.366,840</b>

(\*) Somme non distribuables au 31.12.2014, majorés des sommes distribuables de l'exercice clos au 31.12.2014 capitalisés.

### CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat de parts FCP BIAT- EQUILIBRE et des sommes distribuables des exercices antérieurs.  
Le solde de ce poste au 31/12/2015 se détaille ainsi :

Désignation	31/12/2015	31/12/2014
<b>Résultat distribuable de l'exercice</b>	<b>-379,249</b>	<b>-4.019,633</b>
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	0,361	0,000
Sommes distribuables des exercices antérieurs	0,000	-5.434,901
<b>Sommes distribuables</b>	<b>-378,888</b>	<b>-9.454,534</b>

### V. AUTRES INFORMATIONS :

V-1 Données par part	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
Revenus des placements	4,330	2,864	4,487
Charges de gestion des placements	-4,153	-4,175	-6,427
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,177</b>	<b>-1,311</b>	<b>-1,939</b>
Autres charges d'exploitation	-0,539	-2,517	-4,936
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-0,361</b>	<b>-3,828</b>	<b>-6,875</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	1,699
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>-0,361</b>	<b>-3,828</b>	<b>-5,176</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	-1,699
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-5,604	5,666	-6,479
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-0,368	1,307	8,367
Frais de négociation de titres	-0,188	-0,040	-0,492
<b>Plus ou moins-values sur titres et frais de négociations</b>	<b>-6,160</b>	<b>6,933</b>	<b>1,396</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-6,521</b>	<b>3,105</b>	<b>-5,479</b>
Résultat non distribuable de l'exercice	-6,160	6,933	1,396
Régularisation du résultat non distribuable	-0,001	0,000	-1,314
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-6,161</b>	<b>6,933</b>	<b>0,082</b>
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>91,489</b>	<b>98,011</b>	<b>94,906</b>

V-2 Ratios de gestion des placements	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
• Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	4,373%	4,353%	4,850%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,567%	2,624%	3,725%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	0,380%	3,991%	3,906%

### **V-3 Rémunération du gestionnaire du dépositaire et des distributeurs**

#### **V-3-1. Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de FCP BIAT – EQUILIBRE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce à compter du 12 Août 2014 en remplacement de la BIATCAPITAL (Ex- Financière de Placement et de Gestion). Celle-ci est notamment chargée de :

- La gestion du portefeuille de FCP BIAT – EQUILIBRE ;
- La gestion comptable de FCP BIAT – EQUILIBRE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 1 % HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est appliqué à partir du 12/08/2014 suite à la réunion du Conseil d'Administration de la BIAT ASSET MANAGEMENT tenue en date du 17 juin 2014 qui a décidé de :

- > Réviser à la baisse la commission de gestion en la ramenant de 1,5% HT de l'actif net à 1% HT de l'actif net l'an ;
- > Modifier la périodicité de règlement de la commission de gestion payées par le FCP de trimestrielle à mensuelle.

#### **V-3-2. Rémunération du dépositaire :**

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour le FCP BIAT – EQUILIBRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de FCP BIAT – EQUILIBRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs des parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs des parts sortants ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;

du contrôle de la régularité des décisions d'investissements de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant minimum et maximum de l'actif du fonds.

En contrepartie de ses services la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1 % HT avec un minimum de deux mille dinars hors taxes et un maximum de cinquante mille dinars hors taxes par an. Cette rémunération prélevée sur la base de l'actif net quotidien, est réglée mensuellement à terme échu.

Ainsi le Conseil d'administration de la BIAT ASSET MANAGEMENT a décidé de modifier la périodicité de règlement de la commission de dépôt payée par le FCP de trimestrielle à mensuelle.

#### **V-3-3. Rémunération des Distributeurs :**

La BIAT la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,7% HT l'an prélevée sur l'actif net de FCP BIAT – EQUILIBRE et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération prélevée quotidiennement est réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est appliqué à partir du 12/08/2014 suite à une décision prise lors la réunion du Conseil d'Administration de la BIAT ASSET MANAGEMENT tenue en date du 17 juin 2014 qui a décidé de :

- > Réviser à la hausse la commission de distribution en la portant de 0.2% HT de l'actif net l'an à 0,7% HT de l'actif net l'an à payer en faveur des distributeurs des parts du FCP et à partager entre eux au prorata de leurs distribution ;
- > Modifier la périodicité de règlement de la commission de distribution payées par le FCP de trimestrielle à mensuelle

**V-4 Mode d'affectation des résultats :**

Le Conseil d'Administration de la BIAT ASSET MANAGEMENT réuni en date du 17 juin 2014 a décidé de modifier le mode d'affectation des résultats du FCP de distribution à capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables ne sont plus distribuées et sont intégralement capitalisées et ce, depuis l'exercice 2014.