

## FCP BIAT – PRUDENCE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2014

### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2014

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes qui nous a 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 -PRUDENCE** 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 2014. Ces états financiers présentent :

-Un Actif Net s'élevant à .....	3 788 754,550 TND
-Des sommes distribuables s'élevant à .....	89 192,527 TND
-Un Résultat net de .....	206 977,696 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 -PRUDENCE** au 31 décembre 2014 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.

### ***Observations***

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée nous vous informons que le conseil d'administration du gestionnaire 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 seront plus distribuées et seront intégralement capitalisées et ce à compter de l'exercice 2014.

### ***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 2014.

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 07 mai 2015

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

## BILANS COMPARES AU 31/12/2014

		NOTE	31/12/2014	31/12/2013
			Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>2 708 671,404</b>	<b>2 315 050,859</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		750 243,950	240 017,112
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS DE SOCIETES		244 315,680	265 177,885
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		1 700 413,306	1 582 163,972
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPCVM)		13 698,468	227 691,890
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>2</b>	<b>1 090 634,427</b>	<b>2 261 276,436</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		1 090 561,653	1 982 093,660
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		72,774	279 182,776
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>168,746</b>	<b>8 366,028</b>
<b>AC3-A</b>	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		168,746	8 366,028
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>3 799 474,577</b>	<b>4 584 693,323</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>5 005,985</b>	<b>24 087,469</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>5 714,042</b>	<b>7 199,876</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>10 720,027</b>	<b>31 287,345</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>3 788 754,550</b>	
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>3 699 562,023</b>	<b>4 533 725,928</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>89 192,527</b>	<b>19 680,050</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		4,691	0,000
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		105 356,473	125 801,187
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		-16 168,637	-106 121,137
<b>ACTIF NET</b>			<b>3 788 754,550</b>	<b>4 553 405,978</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>3 799 474,577</b>	<b>4 584 693,323</b>

## ETATS DE RESULTAT

### POUR LA PERIODE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014

		Période du	Période du	
		<b>01/01/2014</b>	<b>10/09/2012</b>	
		au	au	
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>104 193,577</b>	<b>160 521,333</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		11 786,090	10 841,585*
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		15 027,531	10 778,521
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		70 400,246	5 689,863
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		6 979,710	133 211,364*
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>75 922,767</b>	<b>29 432,276</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		48 428,400	11 186,086
PR2-B	REVENUS DES BILLETS DE TRESORERIE		27 494,367	17 223,510
PR2-C	REVENUS SUR COMPTE DEPOT		0,000	1 022,680
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>180 116,344</b>	<b>189 953,609</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-65 811,760</b>	<b>-55 560,982</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>114 304,584</b>	<b>134 392,627</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-8 948,111</b>	<b>-8 591,440</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>105 356,473</b>	<b>125 801,187</b>
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-16 168,637	-106 121,137
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>			<b>89 187,836</b>	<b>19 680,050</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		16 168,637	106 121,137
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		93 146,342	-14 188,606
PR4-D	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		10 762,238	-33 822,142
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES		-2 287,357	-1 971,563
<b>RESULTAT NET DEL'EXERCICE</b>			<b>206 977,696</b>	<b>75 818,876</b>

\* Les dividendes des titres OPCVM figurant initialement parmi les dividendes des actions ont été reclassés dans leur rubrique correspondante (cf. note PR1)

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
POUR LA PERIODE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014**

DESIGNATION	Période du	Période du
	01/01/2014	10/09/2012
	au	au
	31/12/2014	31/12/2013
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI</b>	<b>206 977,696</b>	<b>75 818,876</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	105 356,473	125 801,187
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	93 146,342	-14 188,606
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	10 762,238	-33 822,142
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-2 287,357	-1 971,563
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-18 963,936</b>	<b>0,000</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-952 665,188</b>	<b>4 377 587,102</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>243 696,461</b>	<b>6 812 182,110</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	241 200,000	6 899 700,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	78,048	10 606,605
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	872,517	0,000
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	1 545,896	-98 124,495
<b>RACHATS</b>	<b>-1 196 361,649</b>	<b>-2 434 595,008</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-1 174 600,000	-2 445 500,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-2 463,176	18 901,634
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-1 583,940	0,000
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-17 714,533	-7 996,642
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-764 651,428</b>	<b>4 453 405,978</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>		
AN4-A DEBUT DE L'EXERCICE	4 553 405,978	100 000,000
AN4-B FIN DE L'EXERCICE	3 788 754,550	4 553 405,978
<b>AN5 NOMBRE DE PARTS</b>		
AN5-A DEBUT DE L'EXERCICE	45 542	1 000
AN5-B FIN DE L'EXERCICE	36 208	45 542
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
A- DEBUT DE L'EXERCICE	99,982	100,000
B- FIN DE L'EXERCICE	104,638	99,982
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>5,09%</b>	<b>-0,017%</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS DU 01/01/2014 AU 31/12/2014

## I. PRESENTATION GENERALE DU FCP BIAT PRUDENCE

Le Fonds commun de placement «**FCP BIAT PRUDENCE**» initialement dénommé BIATCAPITAL PRUDENCE FCP (Agrément de changement de la dénomination du FCP N° 32-2014 du 29 mai 2014) de catégorie *Mixte* est régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001 ; a obtenu l'agrément du CMF N°15-2012 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 31-12-2014 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### EXERCICE COMPTABLE

En vertu de l'article 7 du règlement intérieur du « FCP BIAT PRUDENCE » l'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année. Par exception le premier exercice comprend toutes les opérations effectuées depuis la date de la constitution jusqu'au 31 décembre 2013.

## 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 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.

### III.2 ÉVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués en date du 31/12/2014 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.

La valeur de marché applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2014 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.

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

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

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 31/12/2014 ou la date antérieure la plus récente.

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

### **III.4 ÉVALUATION DES TITRES OPCVM**

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative la plus récente.

### **III.5 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 est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### IV. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

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

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2014	% de l'Actif Net
<b>Actions et Droits rattachés</b>	<b>64.202</b>	<b>671.297,120</b>	<b>750.243,950</b>	<b>19,80</b>
ADWYA	6.500	42.370,000	53.124,500	1,40
ARTES	5.000	35.000,000	40.005,000	1,06
ATTIJARI BANK	4.480	80.616,000	106.874,880	2,82
ATTIJARI LEASING	1.100	25.290,000	28.953,100	0,76
BIAT	1.200	77.221,330	94.506,000	2,49
CEREALIS	12.820	86.535,000	87.381,120	2,31
CITY CARS	3.500	38.789,700	40.155,500	1,06
MONOPRIX	3.000	69.031,000	65.802,000	1,74
ONE TECH HOLDING	500	3.400,000	3.602,500	0,10
SFBT	1.600	20.304,640	36.019,200	0,95
SIMPAR	1.150	61.451,380	64.571,350	1,70
SIMPAR NG	152	7.742,700	7.736,800	0,20
SITS	4.000	8.203,770	7.680,000	0,20
SOTUVER	8.100	42.272,330	42.606,000	1,12
TPR	7.000	33.151,670	30.226,000	0,80
TUNIS RE	4.100	39.917,600	41.000,000	1,08
<b>Obligations de sociétés</b>	<b>2.550</b>	<b>235.000,000</b>	<b>244.315,680</b>	<b>6,45</b>
ATL 2013/1	1.550	155.000,000	160.867,680	4,25
SERVICOM 2012	1.000	80.000,000	83.448,000	2,20
<b>Emprunts d'Etat</b>	<b>11.866</b>	<b>1.635.501,414</b>	<b>1.700.413,306</b>	<b>44,88</b>
BTA 5.50% 02/2020	1.600	1.543.010,000	1.605.309,178	42,37
EN 2014 CAT. A /5	10.266	92.491,414	95.104,128	2,51
<b>Autres Valeurs (OPCVM)</b>	<b>133</b>	<b>13.687,562</b>	<b>13.698,468</b>	<b>0,36</b>
SICAV TRESOR	133	13.687,562	13.698,468	0,36
<b>Total portefeuille titres</b>	<b>78.751</b>	<b>2.555.486,096</b>	<b>2.708.671,404</b>	<b>71,49</b>

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

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

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
Solde au 31 décembre 2013	2,279,907.608	49,331.857	-14,188.606	2,315,050.859	
<b>* Acquisitions de l'exercice</b>					
Actions et droits rattachés	724,551.300			724,551.300	
Emprunts d'Etat	92,491.414			92,491.414	
Autres Valeurs (OPCVM)	215,600.174			215,600.174	
<b>* Remboursement et cessions de l'exercice</b>					
Cessions des actions et droits rattachés	-311,456.710			-311,456.710	7,922.170
Remboursement / Obligations de sociétés	-20,000.000			-20,000.000	
Cessions de titres OPCVM	-425,607.690			-425,607.690	2,875.071
<b>* Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres</b>			93,146.342	93,146.342	
<b>* Variations des intérêts courus</b>		24,895.715		24,895.715	
<b>Solde au 31 décembre 2014</b>	<b>2,555,486.096</b>	<b>74,227.572</b>	<b>78,957.736</b>	<b>2,708,671.404</b>	<b>10,797.241</b>

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **104.193,577 Dinars** au 31/12/2014 contre **160.521,333 Dinars** au 31/12/2013 et se détaillant comme suit :

<b>REVENUS</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>	<b>Montant au 31/12/2013</b>
<b>Revenus des actions</b>	<b>11.786,090</b>	<b>10.841,585</b>
• Dividendes	11.786,090	10.841,585
<b>Revenus des obligations de sociétés</b>	<b>15.027,531</b>	<b>10.778,521</b>
• Intérêts courus	11.253,416	10.177,885
• Intérêts échus	3.774,115	600,636
<b>Revenus des Emprunts d'Etat</b>	<b>70.400,246</b>	<b>5.689,863</b>
• Intérêts courus	62.299,178	5.689,863
• Intérêts échus	8.101,068	0,000
<b>Revenus des Autres Valeurs (OPCVM)</b>	<b>6.979,710</b>	<b>133.211,364</b>
• Dividendes	6.979,710	133.211,364
<b>TOTAL</b>	<b>104.193,577</b>	<b>160.521,333</b>

\* Les dividendes des titres OPCVM figurant initialement parmi les dividendes des actions ont été reclassés dans leur rubrique correspondante

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

#### **AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à **1.090.561,653 Dinars** représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2014</b>	<b>% Actif net</b>
BTC 52S-01/09/2015	1.110	1.057.362,721	1.070.368,843	28,25
BTC 52S-29/09/2015	21	20.022,777	20.192,810	0,53
<b>Total</b>	<b>1.131</b>	<b>1.077.385,498</b>	<b>1.090.561,653</b>	<b>28,78</b>

#### **AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à **72,774 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2014 à **75.922,767 Dinars** contre **29.432,276 Dinars** au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

<b>Revenus</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Revenus des Bons du Trésor</b>	<b>48.428,400</b>	<b>11.186,086</b>
• Intérêts courus	13.176,155	11.186,086
• Intérêts échus	35.252,245	0,000
<b>Revenus des Billets de Trésoreries</b>	<b>27.494,367</b>	<b>17.223,510</b>
• Intérêts courus	0,000	10.827,446
• Intérêts échus	27.494,367	6.396,064
<b>Revenus sur compte de dépôt</b>	<b>0,000</b>	<b>1.022,680</b>
• Intérêts courus	0,000	1.022,680
<b>Total</b>	<b>75.922,767</b>	<b>29.432,276</b>

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

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2014 à **168,746 Dinars** contre **8.366,028 Dinars** au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

<b>Créance d'exploitation</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>	<b>Montant au 31/12/2013</b>
Retenues à la Source sur les achats d'emprunts d'Etat	168,746	8.366,028
<b>Total</b>	<b>168,746</b>	<b>8.366,028</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le total des passifs s'élève au 31/12/2014 à **10.720,027 Dinars** contre **31.287,345 Dinars** au 31/12/2013. Les soldes du passif s'analysent comme suit :

<b>NOTE</b>	<b>PASSIF</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>	<b>Montant au 31/12/2013</b>
PA1	Opérateurs créditeurs	5.005,985	24.087,469
PA2	Autres créditeurs divers	5.714,042	7.199,876
	<b>Total</b>	<b>10.720,027</b>	<b>31.287,345</b>

**PA1** : Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2014 à **5.005,985 Dinars** contre **24.087,469 Dinars** au 31/12/2013 et se détaillant comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>	<b>Montant au 31/12/2013</b>
Gestionnaire	2.310,454	14.243,625
Dépositaire	385,077	1.424,365
Distributeurs	2.310,454	8.419,479
<b>Total</b>	<b>5.005,985</b>	<b>24.087,469</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2014 à **5.714,042 Dinars** contre **7.199,876 Dinars** au 31/12/2013 et se détaillant comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/12/2014</b>	<b>Montant au 31/12/2013</b>
État impôts et taxes	755,100	1.860,686
Redevance CMF	326,336	506,131
Rémunération CAC	4.338,025	4.636,122
Publication CMF	294,581	196,937
<b>Total</b>	<b>5.714,042</b>	<b>7.199,876</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2014 à **65.811,760 Dinars** contre **55.560,982 Dinars** au 31/12/2013 représentant la rémunération du gestionnaire du dépositaire et celle des distributeurs.

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Rémunération du gestionnaire	43.235,263	42.097,328
Rémunération du dépositaire	5.062,453	5.044,175
Rémunération des distributeurs	17.514,044	8.419,479
<b>Total</b>	<b>65.811,760</b>	<b>55.560,982</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2014 à **8.948,111 Dinars** contre **8.591,440 Dinars** au 31/12/2013 et se détaillant comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Redevance CMF	4.290,212	3.567,581
Honoraires CAC	4.364,455	4.636,122
Etat impôts et taxes	45,000	120,000
Diverses charges d'exploitation	248,444	267,737
<b>Total</b>	<b>8.948,111</b>	<b>8.591,440</b>

## CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/12/2014 se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<u>Capital initial (en nominal)</u>		
• Montant	: 4.554.200,000 Dinars	: 100.000,000 Dinars
• Nombre de titres émis	: 45.542	: 1.000
• Nombre de porteurs de parts	: 56	: 1
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>		
• Montant	: 241.200,000 Dinars	: 6.899.700,000 Dinars
• Nombre de titres émis	: 2.412	: 68.997
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>		
• Montant	: 1.174.600,000 Dinars	: 2.445.500,000 Dinars
• Nombre de titres rachetés	: 11.746	: 24.455
<b>Capital</b>	<b>: 3.699.562,023 Dinars</b>	<b>: 4.533.725,928 Dinars</b>
• Montant en nominal	: 3.620.800,000 Dinars	: 4.554.200,000 Dinars
• Sommes non distribuables (*)	: 78.762,023 Dinars	: -20.474,072 Dinars
• Nombre de titres	: 36.208	: 45.542
• Nombre de porteurs de parts	: 53	: 56

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **78.762,023 Dinars** au 31/12/2014 contre **-20.474,072 Dinars** au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>-20 474,072</b>	<b>0,000</b>
<b>1- Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>101.621,223</b>	<b>-49.982,311</b>
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	93.146,342	-14.188,606
✓ +/- values réalisées sur cession de titres.	10.762,238	-33.822,142
✓ Frais de négociation de titres	-2.287,357	-1.971,563
<b>2- Régularisation des sommes non distribuables</b>	<b>-2.385,128</b>	<b>29.508,239</b>
✓ Aux émissions	78,048	10.606,605
✓ Aux rachats	-2.463,176	18.901,634
<b>Sommes non distribuables</b>	<b>78.762,023</b>	<b>-20.474,072</b>

## 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-PRUDENCE et les sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31/12/2014 se détaille ainsi :

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
- Résultat distribuable de l'exercice	105.356,473	<b>125.801,187</b>
- Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	-16.168,637	-106.121,137
- Sommes Distribuables des exercices antérieurs	4,691	0,000
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>89.192,527</b>	<b>19.680,050</b>

## **V. AUTRES INFORMATIONS :**

### **V-1 Données par part**

	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
• Revenus des placements	4,974	4,171
• Charges de gestion des placements	(1,817)	(1,220)
• <b>Revenu net des placements</b>	<b>3,157</b>	<b>2,951</b>
• Autres charges d'exploitation	(0,247)	(0,189)
• <b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,910</b>	<b>2,762</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,447)	(2,330)
• <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>2,463</b>	<b>0,432</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,447	2,330
• Variation des plus ou moins-values potentielles des titres	2,573	(0,312)
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,297	(0,743)
• Frais de négociation de titres	(0,063)	(0,043)
<b>Plus ou moins values sur titres et frais de négociation</b>	<b>2,807</b>	<b>(1,098)</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>5,717</b>	<b>(1,665)</b>
• Résultat non distribuable de l'exercice	2,807	(1,098)
• Régularisation du résultat non distribuable	(0,182)	0,648
• <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>2,625</b>	<b>(0,450)</b>
• <b>Dividendes</b>	<b>0,432</b>	<b>-</b>
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>104,638</b>	<b>99,982</b>
<b>V-2 Ratios de gestion des placements</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
• Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	1,549%	2,043%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,211%	0,316%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	4,871%	2,788%

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

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

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

En contrepartie de ses prestations la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0.6 % 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% HT de l'actif net à 0.6% HT de l'actif net l'an ;
- > Modifier la périodicité de règlement de la commission de gestion payée par le FCP de trimestrielle à mensuelle.

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

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

- de conserver les titres et les fonds du FCP BIAT - PRUDENCE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de 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 aux montants 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 calculée sur la base de l'actif net quotidien et 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 0.6% HT l'an prélevée sur l'actif net de FCP BIAT - PRUDENCE 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 0.6% 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 payée 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 seront plus distribuées et seront intégralement capitalisées et ce à compter de l'exercice 2014.