

## **ATTIJARI FCP CEA**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2016**

### **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2016**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joint du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » comprenant le bilan au 31 décembre 2016 ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date et les notes aux états financiers.

#### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

Le Gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent 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 professionnelles appliquées en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

#### **Etendue de l'audit**

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'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 ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** » au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

### **Vérifications spécifiques**

1. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion et dans les documents mis à la disposition des copropriétaires sur la situation financière et les comptes annuels.

2. Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005 que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

3. Nous devons formuler, en outre, les observations suivantes :

- Au 31 décembre 2016, le fonds commun de placement « **ATTIJARI FCP CEA** », n'a pas respecté le taux d'emploi de son actif en actions cotées d'un minimum de 80% tel que fixée par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des OPC.
- Au 31 décembre 2016, les disponibilités non utilisées sont en dessus de la limite maximale de 2% de l'actif exigée par le décret n° 2005-1977 du 11 juillet 2005 portant modification du décret n° 99-2773 du 13 décembre 1999 portant fixation des conditions d'ouvertures des Comptes Epargne en Actions, des conditions de leur gestion et de l'utilisation des sommes et de titres qui y sont déposés tel que modifié par le décret n° 2002-1727 du 29 juillet 2002 complétant le décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 mars 2017  
**Le Commissaire aux comptes :**  
**GS Audit & Advisory**  
**Ghazi HANTOUS**

**BILAN**  
**Au 31/12/2016**  
**(Exprimé en Dinar)**

<u>ACTIF</u>	<u>NOTE</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2016</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2015</u>
<b>AC1-PORTEFEUILLE-TITRES</b>		<b>3 704 165</b>	<b>1 450 922</b>
a-Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3-1	2 848 459	1 131 187
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	855 706	319 735
<b>AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>		<b>683 314</b>	<b>360 962</b>
a-Placements monétaires		0	0
b-Disponibilités	3-2	683 314	360 962
<b>AC3-CREANCE D'EXPLOITATION</b>	3-3	<b>2 640</b>	<b>626</b>
<b>AC4-AUTRES ACTIFS</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 390 119</b>	<b>1 812 510</b>
<b><u>PASSIF</u></b>			
<b>PA1-OPERATEURS CREDITEURS</b>	3-6	13 899	6 333
<b>PA2-AUTRS CREDITEURS DIVERS</b>	3-7	1 589	1 975
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>15 488</b>	<b>8 308</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>			
<b>CP1-CAPITAL</b>	3-4	<b>4 280 266</b>	<b>1 754 601</b>
<b>CP2-SOMMES DISTRIBUABLES</b>	3-5	<b>94 365</b>	<b>49 601</b>
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		275	129
b-Sommes distribuables de l'exercice		94 090	49 472
<b>ACTIF NET</b>		<b>4 374 631</b>	<b>1 804 202</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>4 390 119</b>	<b>1 812 510</b>

**ETAT DE RESULTAT**

**Au 31/12/2016  
(Exprimé en Dinar)**

Rubrique	NOTE	Du 01/01/2016	Du 01/01/2015
		Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
<b>PR 1-Revenus de portefeuille-titres</b>	3-8	<b>93 847</b>	<b>65 719</b>
a-Dividendes		72 235	50 893
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		21 612	14 826
<b>PR 2-Revenus des placements monétaires</b>	3-9	<b>5 235</b>	<b>1 424</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>99 082</b>	<b>67 143</b>
<b>CH 1-Charges de gestion des placements</b>	3-10	<b>-43 616</b>	<b>-29 739</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>55 466</b>	<b>37 404</b>
<b>PR 3-Autres produits</b>		0	0
<b>CH 2-Autres charges</b>	3-11	-2 481	-1 776
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>52 985</b>	<b>35 628</b>
<b>PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation</b>		41 105	13 844
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>94 090</b>	<b>49 472</b>
<b>PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-41 105	-13 844
<b>_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b>		173 055	-195 275
<b>_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>		-28 654	147 898
<b>_Frais de négociation de titres</b>		-12 780	-8 166
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>184 606</b>	<b>-19 915</b>

**ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET**  
**Au 31/12/2016**  
**(Exprimé en Dinar)**

	<i>Du 01/01/2016</i>	<i>Du 01/01/2015</i>
	<i>Au 31/12/2016</i>	<i>Au 31/12/2015</i>
<b><u>AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u></b>		
<b><u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>	<b>184 606</b>	<b>-19 915</b>
a-Résultat d'exploitation	52 985	35 628
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	173 055	-195 275
c-Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-28 654	147 898
d-Frais de négociation de titres	-12 780	-8 166
<b><u>AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	<b>-57 381</b>	<b>-48 576</b>
<b><u>AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>	<b>2 443 203</b>	<b>-35 868</b>
<b>a-Souscriptions</b>	<b>2 843 764</b>	<b>3 188 722</b>
_Capital	2 631 988	2 502 800
_Régularisation des sommes non distribuables	154 124	612 284
_Régularisation des sommes distribuables	57 652	73 638
_Droits d'entrée	0	0
<b>b-Rachats</b>	<b>-400 561</b>	<b>-3 224 590</b>
_Capital	-377 830	-2 474 790
_Régularisation des sommes non distribuables	-14 238	-687 400
_Régularisation des sommes distribuables	-8 493	-62 400
_Droit de sortie	0	0
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 570 429</b>	<b>-104 359</b>
<b><u>AN 4-ACTIF NET</u></b>		
a- En début de l'exercice	<b>1 804 202</b>	<b>1 908 561</b>
b- En fin de l'exercice	<b>4 374 631</b>	<b>1 804 202</b>
<b><u>AN 5-NOMBRE DE PARTS</u></b>		
a- En début de l'exercice	<b>149 041</b>	<b>146 240</b>
b- En fin de l'exercice	<b>340 516</b>	<b>149 041</b>
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>12,847</b>	<b>12,105</b>
<b>DIVIDENDES PAR PART</b>	<b>0,332</b>	<b>0,350</b>
<b>AN6-TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>8,87%</b>	<b>-4,56%</b>

---

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2016**

---

### **1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31/12/2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

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 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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables 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 constitués d'actions admises à la cote et sont évalués, en date du 31/12/2016, 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 31/12/2016 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.

#### **2.3- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées**

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésor assimilables. Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésor assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent.

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le cout amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des bons de trésor assimilables du fonds.

En conséquence, les placements en bons de trésor assimilables ont été évalués au 31 décembre 2016, au coût amorti compte tenu de l'étalement à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres

#### 2.4- Evaluation des placements monétaires

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

#### 2.5-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 cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

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

#### ACTIFS

##### 3-1--Portefeuille Titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 3 704 165 DT contre 1 450 922 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2016	31/12/2015
<b>Coût d'acquisition</b>	<b>3 543 746</b>	<b>1 477 487</b>
- Actions et droits rattachés	2 712 687	1 167 459
- Obligations et valeurs assimilées	831 059	310 028
<b>Plus ou moins-values potentielles</b>	<b>135 808</b>	<b>- 37 248</b>
- Actions et droits rattachés	135 772	-36 272
- Obligations et valeurs assimilées	36	-976
<b>Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>24 611</b>	<b>10 683</b>
<b>Total</b>	<b>3 704 165</b>	<b>1 450 922</b>

L'état détaillé du portefeuille se présente comme suit :

DESIGNATION DU TITRE	NRE/ TITRE	Coût d'acquisition.	Valeur au 31/12/16	% Actif	nb action	% K EMIS
<b>Actions et Droits Rattachés</b>		<b>2 712 687,198</b>	<b>2 848 458,895</b>	<b>64,88%</b>		
ADWYA	15750	95 755,750	98 910,000	2,25%	19 305 000	0,08%
ARTES	6734	54 914,200	53 259,206	1,21%	38 250 000	0,02%
ATB	14530	62 544,498	66 300,390	1,51%	100 000 000	0,01%
ATL	12771	36 443,920	37 802,160	0,86%	25 000 000	0,05%
ATTIAJRI BANK	9647	244 565,143	260 632,999	5,94%	39 748 290	0,02%
ATTIJARI LEASING	500	17 680,107	9 845,500	0,22%	2 125 000	0,02%
BH	2870	46 036,440	51 941,260	1,18%	34 000 000	0,01%
BIAT	2668	204 202,801	236 414,148	5,39%	17 000 000	0,02%
BT	12019	92 113,570	93 916,466	2,14%	180 000 000	0,01%
BTE ADP	1103	21 432,940	17 096,500	0,39%	1 000 000	0,11%
CELLCOM	5096	43 061,200	33 959,744	0,77%	4 461 532	0,11%
CEREALIS	8000	23 840,000	41 048,000	0,94%	4 888 889	0,16%
DELICE HOLDING	11846	162 469,962	183 755,152	4,19%	54 907 262	0,02%
ENNAKL	6159	75 429,600	88 689,600	2,02%	30 000 000	0,02%
EURO CYCLES	5036	210 635,350	205 987,508	4,69%	8 100 000	0,06%
HL	7300	60 590,000	66 473,800	1,51%	5 740 000	0,13%
MAGASIN GENERAL	974	27 468,233	24 291,560	0,55%	11 481 250	0,01%
MPBS	6816	48 103,280	22 731,360	0,52%	6 150 000	0,11%
ONE TECH	16255	126 789,000	138 330,050	3,15%	53 600 000	0,03%
POULINA GH	7822	51 247,231	52 329,180	1,19%	180 003 600	0,00%
SAH	17893	210 758,450	242 593,294	5,53%	47 013 676	0,04%
SFBT	4232	49 742,855	80 327,592	1,83%	73 421 318	0,01%
SIAME	24300	52 698,000	58 247,100	1,33%	14 040 000	0,17%
SOTIPAPIER	30529	116 720,200	125 229,958	2,85%	23 950 000	0,13%
SOTRAPIL	8400	73 820,930	73 844,400	1,68%	3 963 960	0,21%
SOTUVER	33386	137 227,894	125 664,904	2,86%	23 438 096	0,14%
SPDIT	2000	14 165,941	17 958,000	0,41%	28 000 000	0,01%
STAR	338	56 567,090	40 559,324	0,92%	2 307 693	0,01%
TELNET HOLDING	8800	24 288,000	31 187,200	0,71%	11 028 000	0,08%
TUNIS RE	3000	26 930,532	25 188,000	0,57%	20 000 000	0,02%
TUNISIE PROFILE SA	12020	47 520,584	34 016,600	0,77%	50 000 000	0,02%
UADH	26600	123 056,120	131 138,000	2,99%	36 953 847	0,07%
UIB	4300	73 710,000	78 681,400	1,79%	32 560 000	0,01%
DA 1/11 AIR LIQ 2013	1	26,881	15,500	0,00%	1 413 449	0,00%
DA 1/5 MONPRIX 2015	3	10,836	4,800	0,00%	19 969 372	0,00%

DA 8/33 UBCI 2013	5	34,635	29,500	0,00%	20 001 529	0,00%
DA BT 1/5 2016	3	4,490	4,740	0,00%	180 000 000	0,00%
DA1/12 AIRLI2014	2	43,361	25,980	0,00%	1 413 449	0,00%
DA1/25AIRLI2015	2	21,352	12,000	0,00%	1 413 449	0,00%
DA2/43T.LEASING2015	18	15,822	16,020	0,00%	9 000 000	0,00%

<b>BTA</b>		<b>831 059,000</b>	<b>855 706,079</b>	<b>19,49%</b>		
BTA6% OCTOBRE2023	265	246 847,500	249 801,360	5,69%		
BTA6%AVRIL2024	70	67 228,000	70 034,011	1,60%		
BTA6.7%AVRIL2028	155	151 125,000	157 290,711	3,58%		
BTA6.7%AVRIL2028	133	123 490,500	128 636,366	2,93%		
BTA6.75%JUILLET2017	40	40 464,000	41 428,905	0,94%		
BTA6.9% MAI2022	100	101 000,000	104 257,548	2,37%		
BTA6.9% MAI2022	70	70 700,000	72 981,098	1,66%		
BTA6.9% MAI2022	30	30 204,000	31 276,080	0,71%		

<b>TOTAL</b>		<b>3 543 746,198</b>	<b>3 704 164,974</b>	<b>84,38%</b>		
--------------	--	----------------------	----------------------	---------------	--	--

**Les mouvements sur le portefeuille-titres :**

Libellés	Coût d'Acquisition	Intérêts courus	+/- Values Potentielles	Valeur Fin Exercice	+/- Values Réalisées
<b>Solde au 31/12/2015</b>	<b>1 477 487</b>	<b>10 683</b>	<b>-37 247</b>	<b>1 450 922</b>	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>					
Actions et droits rattachés	1 991 887			1 991 887	
Bons du trésor Assimilables	636 006			636 006	
<b>Remboursement et cession de l'exercice</b>					
Cession des actions et droits rattachés	-446 658			-446 658	-28 279
Remboursement et cession des BTA	-114 975			-114 975	-375
Variation des Plus ou moins-values potentielles			173 055	173 055	
Variation des intérêts courus		13 928		13 928	
<b>Solde au 31/12/2016</b>	<b>3 543 747</b>	<b>24 611</b>	<b>135 808</b>	<b>3 704 166</b>	<b>-28 654</b>

### **3-2-Placements monétaires et Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 683 314 DT contre 360 962 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Avoirs en banque	751 852	416 973
Sommes à l'encaissement	4	160
Sommes à régler	-70 649	-56 801
Intérêts courus sur compte courant	2 107	630
<b>Total</b>	<b>683 314</b>	<b>360 962</b>

### **3-3-Créance d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 2 640 DT contre 626 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Dividendes à recevoir	23	23
Retenue à la source/BTA	2 617	603
<b>Total</b>	<b>2 640</b>	<b>626</b>

## **ACTIF NET ET PASSIFS**

### **3-4 - Capital :**

<b><u>Capital au 31/12/2015</u></b>	
- Montant	1 754 601
- Nombre de parts	149 041
- Nombre de porteurs de parts	216
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
- Montant	2 786 113
- Nombre de parts	223 569
- Nombre de porteurs de parts entrants	98
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
- Montant	-392 068
- Nombre de parts	32 094
- Nombre de porteurs de parts sortants	15
<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
- Variation des plus et moins-values potentielle sur titres	173 055
- Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-28 654
- Frais de négociation de titres	-12 780
<b><u>Capital au 31/12/2016</u></b>	
- Montant	4 280 266
- Nombre de parts	340 516
- Nombre de porteurs de parts	299

### **3-5-Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondantes aux sommes distribuables de l'exercice 2016 et aux sommes distribuables des exercices antérieurs se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Sommes distribuables de l'exercice	94 090	49 472
Sommes distribuables des exercices antérieurs	275	129
<b>Total</b>	<b>94 365</b>	<b>49 601</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Régularisations Souscriptions</b>	<b>Régularisations. Rachats</b>	<b>Total</b>
Sommes distribuables de l'exercice	52 985	43 205	-2 100	94 090
Sommes distribuables des exercices antérieurs	139	146	-10	275
<b>Total</b>	<b>53 124</b>	<b>43 351</b>	<b>-2 110</b>	<b>94 365</b>

### **3-6 - Opérateurs Crédeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 13 899 DT contre 6 333 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Gestionnaire	13 157	5 995
Dépositaire	371	169
Distributeur	371	169
<b>Total</b>	<b>13 899</b>	<b>6 333</b>

### **3-7-Autres crédeurs divers**

Au 31/12/2016, le solde de ce poste s'élève à 1 589 DT contre 1 975DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
CMF à payer	327	133
Dividendes 2010	448	448
Etat Impôt à Payer	814	1 394
<b>Total</b>	<b>1 589</b>	<b>1 975</b>

---

## *ETAT DE RESULTAT*

---

### **3-8 – Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 93 847 DT pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016 contre 65 719 DT pour la même période pour l'année 2015 et se détaillent ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Revenus des actions	72 235	50 893
Revenus des obligations et valeurs assimilées	21 612	14 826
<b>Total</b>	<b>93 847</b>	<b>65 719</b>

### **3-9 – Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2016 au 31/12/2016, à 5 235 DT contre 1 424 DT au 31/12/2015 et représente le montant des intérêts sur compte courant.

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Intérêts sur compte courant	5 235	1 424
<b>Total</b>	<b>5 235</b>	<b>1 424</b>

### **3-10 – Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 43 616 DT contre 29 739 DT au 31/12/2015 et se détaille ainsi :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Rémunération du gestionnaire	41 284	28 149
Rémunération du dépositaire	1 166	795
Rémunération du Distributeur	1 166	795
<b>Total</b>	<b>43 616</b>	<b>29 739</b>

### **3-11 – Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 2 481 DT contre 1 776 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Redevance CMF	2 332	1 590
Impôts et Taxes	95	115
Autres Frais et Frais Bancaire	54	71
<b>Total</b>	<b>2 481</b>	<b>1 776</b>

## AUTRES INFORMATIONS

### 4- AUTRES INFORMATIONS

#### 4-1 Données par part

<b>LIBELLE</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Revenus des placements	0,291	0,451	0,697	0,512	0,482
Charges de gestion des placements	-0,128	-0,200	-0,239	-0,259	-0,171
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,163</b>	<b>0,251</b>	<b>0,459</b>	<b>0,252</b>	<b>0,311</b>
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Autres charges	-0,007	-0,012	-0,014	-0,016	0,014
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,156</b>	<b>0,239</b>	<b>0,445</b>	<b>0,236</b>	<b>0,297</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,121	0,093	-0,094	-0,005	-0,029
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>0,276</b>	<b>0,332</b>	<b>0,351</b>	<b>0,231</b>	<b>0,268</b>
Variation des +/- values potentielles sur titres	0,508	-1,310	1,337	-0,844	-0,222
Plus +/- réalisées sur cession de titres	-0,084	0,992	-0,132	0,193	0,238
Frais de négociation de titres	-0,037	-0,055	-0,043	-0,035	-0,040
<b>+/- values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,387</b>	<b>-0,373</b>	<b>1,163</b>	<b>-0,687</b>	<b>-0,024</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>0,542</b>	<b>-0,134</b>	<b>1,607</b>	<b>-0,451</b>	<b>0,272</b>
Droits d'entrée et droits de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,387</b>	<b>-0,373</b>	<b>1,163</b>	<b>-0,687</b>	<b>-0,024</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,411	-0,555	0,274	0,052	0,019
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,797</b>	<b>-0,928</b>	<b>1,437</b>	<b>-0,635</b>	<b>-0,006</b>
Distribution de dividendes	0,332	0,350	0,232	0,268	0,167
<b>Valeur liquidative</b>	<b>12,847</b>	<b>12,105</b>	<b>13,051</b>	<b>11,496</b>	<b>12,167</b>

#### 4-2 Ratios pertinents

<b>Ratios de gestion des placements</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Total charges/Actif Net Moyen	1,98%	1,98%	1,98%	1,98%	1,39%
Charges de gestion des placements/Actif Net Moyen	1,87%	1,87%	1,87%	1,87%	1,280%
Autres charges/Actif Net Moyen	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,108%
Résultat distribuable de l'exercice/Actif Net Moyen	2,27%	2,24%	3,48%	1,70%	2,22%
Actif Net Moyen	2 329 395	1 590 159	1 867 206	1 150 367	2 166 055

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire**

La gestion du fond est confiée à « Attijari Gestion » gestionnaire à partir de sa création. Celle-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au 31/12/2016 s'élève à 41 284 DT TTC.

#### **4-4 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2016 s'élève à 1 166 DT TTC.

#### **4-5 Rémunération du Distributeur**

La fonction de commercialisation est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations, le Distributeur perçoit une rémunération de 0,05 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'Attijari Bank au 31/12/2016 s'élève à 1 166 DT TTC.