

FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2015

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds commun de placements « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS » comprenant le bilan au 31 décembre 2015, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1- 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 relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraude ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2- 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 conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'erreurs 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, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. 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.

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 d'ensemble des états financiers et ce conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des Finances du 22 janvier 1999 portant promulgation des normes comptables relatives aux OPCVM.

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

3- Opinion

A notre avis, les états financiers annexés au présent rapport sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière du Fonds commun de placements « FCP BIAT - EPARGNE ACTIONS » arrêtée au 31 décembre 2015 et des résultats de ses opérations pour la période close à cette date en conformité avec le Système Comptable des Entreprises.

4- Vérifications spécifiques :

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Conformément aux dispositions de l'article 20 du Code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

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.

Tunis, le 28 Avril 2016

Le Commissaire aux Comptes :

Melle Leila Bchir

BILANS COMPARES AU 31-12-2015

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|---------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| | | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| ACTIF | | | |
| AC1 PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 3 084 024,866 | 2 597 324,841 |
| AC1-A ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 2 521 430,632 | 2 245 745,926 |
| AC1-B EMPRUNTS D'ETAT (BTA) | | 562 594,234 | 351 578,915 |
| AC2 DISPONIBILITES | AC2 | 23 860,904 | 13 170,845 |
| AC2-A DISPONIBILITES | | 23 860,904 | 13 170,845 |
| AC3 CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 16 173,828 | 305,145 |
| AC3-A AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION | | 16 173,828 | 305,145 |
| TOTAL ACTIF | | 3 124 059,598 | 2 610 800,831 |
| PASSIF | | | |
| PA1 OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 1 543,298 | 1 510,069 |
| PA2 AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 12 876,926 | 2 098,357 |
| TOTAL PASSIF | PA | 14 420,224 | 3 608,426 |
| ACTIF NET | | 3 109 639,374 | 2 607 192,405 |
| CP1 CAPITAL | CP1 | 3 020 038,677 | 2 546 565,972 |
| CP2 SOMMES DISTRIBUABLES | CP2 | 89 600,697 | 60 626,433 |
| CP2-A SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT. | | 20,902 | 15,791 |
| CP2-B RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE | | 90 237,322 | 30 119,141 |
| CP2-C REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE | | -657,527 | 30 491,501 |
| ACTIF NET | | 3 109 639,374 | 2 607 192,405 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | 3 124 059,598 | 2 610 800,831 |

ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31-12-2015

| DESIGNATION | | Note | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------|-----------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| | | | Montant en Dinars | Montant en Dinars |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 117 496,622 | 44 202,223 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 97 337,500 | 35 611,310 |
| PR1-C | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT (BTA) | | 20 159,122 | 8 590,913 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 0,000 | 0,291 |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 0,000 | 0,291 |
| | REVENUS DES PLACEMENTS | | 117 496,622 | 44 202,514 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -18 918,413 | -8 604,426 |
| | REVENU NET DES PLACEMENTS | | 98 578,209 | 35 598,088 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -8 340,887 | -5 478,947 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 90 237,322 | 30 119,141 |
| PR3 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | -657,527 | 30 491,501 |
| | SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 89 579,795 | 60 610,642 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | 657,527 | -30 491,501 |
| PR4-B | VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | | -317 340,051 | 222 331,412 |
| PR4-C | +/- VALUES REALISEES /CESSION TITRES | | 19 217,397 | 15 176,058 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES | | -5 346,585 | -4 092,254 |
| | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | -213 231,917 | 263 534,357 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31-12-2015

| DESIGNATION | | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | Montant en Dinars | Montants en Dinars |
| AN1 | VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | -213 231,917 | 263 534,357 |
| AN1-A | RESULTAT D'EXPLOITATION | 90 237,322 | 30 119,141 |
| AN1-B | VARIATION DES +/-VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | -317 340,051 | 222 331,412 |
| AN1-C | +/-VALUES REALISEES SUR CESSION DES TITRES | 19 217,397 | 15 176,058 |
| AN1-D | FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES | -5 346,585 | -4 092,254 |
| AN2 | DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | -76 897,000 | -27 155,894 |
| AN3 | TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 792 575,886 | 1 507 311,445 |
| | SOUSCRIPTIONS | 2 031 024,203 | 1 663 496,969 |
| AN3-A | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 1 445 900,000 | 1 279 100,000 |
| AN3-B | REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES (S) | 540 554,814 | 349 032,944 |
| AN3-C | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS (S) | 28 508,307 | 1 477,175 |
| AN3-D | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX. (S) | 16 061,082 | 33 886,850 |
| | RACHATS | -1 238 448,317 | -156 185,524 |
| AN3-F | CAPITAL (RACHATS) | -882 200,000 | -118 500,000 |
| AN3-G | REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES (R) | -327 312,870 | -33 899,925 |
| AN3-H | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS (R) | -12 216,838 | -390,250 |
| AN3-I | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.(R) | -16 718,609 | -3 395,349 |
| | VARIATION DE L'ACTIF NET | 502 446,969 | 1 743 689,908 |
| AN4 | ACTIF NET | | |
| AN4-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 2 607 192,405 | 863 502,497 |
| AN4-B | FIN DE L'EXERCICE | 3 109 639,374 | 2 607 192,405 |
| AN5 | NOMBRE DE PARTS | | |
| AN5-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 18 507 | 6 901 |
| AN5-B | FIN DE L'EXERCICE | 24 144 | 18 507 |
| | VALEUR LIQUIDATIVE | | |
| A- | DEBUT DE L'EXERCICE | 140,876 | 125,127 |
| B- | FIN DE L'EXERCICE | 128,795 | 140,876 |
| AN6 | TAUX DE RENDEMENT | -6,25% | 15,61% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01.01.2015 AU 31.12.2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers annuels 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 différents 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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bon 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 admises à la cote:

Les placements en actions admises à la cote 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.

2-3 Evaluation des autres placements :

Les placements en bons de trésor assimilables 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 à la date antérieure la plus récente.

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

2-4 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.

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| <i>Désignation du titre</i> | <i>Nombre de titres</i> | <i>Coût d'acquisition</i> | <i>Valeur au 31/12/2015</i> | <i>% de l'Actif Net</i> |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Actions et Droits rattachés | | 2.608.138,634 | 2,521.430,632 | 81,08 |
| ADWYA | 17 000 | 112.411,890 | 107.474,000 | 3,46 |
| ARTES | 4 600 | 32.679,588 | 27.719,600 | 0,89 |
| ASSAD | 10,000 | 73.930,301 | 52.790,000 | 1,70 |
| ATB | 10 000 | 42.507,520 | 41.970,000 | 1,35 |
| ATL | 27 200 | 69.495,909 | 76.840,000 | 2,47 |
| ATTIJ BANK | 8 300 | 172.641,828 | 199.440,700 | 6,41 |
| BIAT | 2 500 | 186.862,927 | 185.557,500 | 5,97 |
| BNA | 2 400 | 16.465,798 | 26.539,200 | 0,85 |
| BT | 3 500 | 30.803,706 | 31.500,000 | 1,01 |
| CARTHAGE CEMENT | 88 724 | 184.505,551 | 118.269,092 | 3,80 |
| CIL | 3 100 | 29.332,232 | 45.396,400 | 1,46 |
| CIMENTS DE BIZERTE | 5 840 | 37.550,027 | 18.343,440 | 0,59 |
| CITY CARS | 7 300 | 83.533,640 | 97.111,900 | 3,12 |
| DELICE HOLDING | 3 000 | 39.943,000 | 39.801,000 | 1,28 |
| ENNAKL | 8 000 | 79.686,239 | 93.504,000 | 3,01 |
| ESSOUKNA | 4 000 | 22.112,267 | 15.576,000 | 0,50 |
| EURO-CYCLES | 4 000 | 64.952,030 | 136.548,000 | 4,39 |
| MAG GEN | 2 600 | 64.356,300 | 59.488,000 | 1,91 |
| MONOPRIX | 8 500 | 142.406,292 | 119.042,500 | 3,83 |
| MPBS | 8 000 | 51.354,393 | 40.752,000 | 1,31 |
| ONE TECH HOLDING | 18 000 | 127.385,796 | 125.820,000 | 4,05 |
| PGH | 12 700 | 67.954,044 | 61.976,000 | 1,99 |
| SERVICOM | 3 300 | 49.148,620 | 20.255,400 | 0,65 |
| SFBT | 10 600 | 157.548,542 | 236.910,000 | 7,62 |
| SIMPAR | 3 900 | 186.986,247 | 129.199,200 | 4,15 |
| SOTEMAIL | 28 000 | 67.864,000 | 71.260,000 | 2,29 |
| SOTUVER | 22 000 | 95.205,239 | 63.668,000 | 2,05 |
| TL | 2 400 | 50.487,414 | 40.860,000 | 1,31 |
| TPR | 38 500 | 159.571,494 | 120.235,500 | 3,87 |
| UADH | 6 000 | 39.000,000 | 43.416,000 | 1,40 |
| UIB | 4 200 | 60.785,800 | 66.007,200 | 2,12 |
| DA ADWYA (1/12) | 17 000 | 8.670,000 | 8.160,000 | 0,26 |
| Emprunts d'Etat (BTA) | | 550.394,549 | 562.594,234 | 18,09 |
| BTA 5,25-03/2016 | 100 | 100.070,000 | 103.476,027 | 3,33 |
| BTA 6,75-07/2017 (10 ANS) | 1 | 1.110,000 | 1.135,890 | 0,04 |
| BTA 5,50% 10/2018 | 292 | 286.468,000 | 289.319,199 | 9,30 |
| BTA 5,50-03/2019 (10 ANS) | 22 | 22.733,549 | 23.518,556 | 0,76 |
| BTA 5,50% 02/2020 | 15 | 14.550,000 | 15.134,055 | 0,49 |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 130 | 125.463,000 | 130.010,507 | 4,18 |
| Total portefeuille titres | | 3.158.533,183 | 3.084.024,866 | 99,18 |

Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS :

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

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus | Plus (moins) values latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) values réalisées |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| Solde au 31 décembre 2014 | 2,361,398.426 | 5,294.366 | 230,632.049 | 2,597,324.841 | |
| * Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Actions et droits rattachés | 1,367,098.610 | | | 1,367,098.610 | |
| Achat emprunt d'Etat (BTA) | 460,781.000 | | | 460,781.000 | |
| * Remboursement et cessions de l'exercice | | | | | |
| Cessions des actions et droits rattachés | -774,073.853 | | | -774,073.853 | 19,088.097 |
| Cessions emprunt d'Etat (BTA) | -38,811.600 | | | -38,811.600 | |
| Remboursement emprunt d'Etat (BTA) | -217,859.400 | | | -217,859.400 | 0.000 |
| * Variation des plus ou moins values latentes sur titres | | | -317,340.051 | -317,340.051 | |
| * Variations des intérêts courus | | 6,905.319 | | 6,905.319 | |
| Solde au 31 décembre 2015 | 3,158,533.183 | 12,199.685 | -86,708.002 | 3,084,024.866 | 19,088.097 |

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **117.496,622 Dinars** au 31/12/2015, contre **44.202,223 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

| REVENUS | Montant au 31/12/2015 | Montant au 31/12/2014 |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Revenus des actions | 97.337,500 | 35.611,310 |
| Dividendes | 97.337,500 | 35.611,310 |
| Revenus des Emprunts d'Etat (BTA) | 20.159,122 | 8.590,913 |
| Intérêts courus | 10.199,466 | 4.073,785 |
| Intérêts échus | 9.959,656 | 4.517,128 |
| TOTAL | 117.496,622 | 44.202,223 |

AC2- Note sur les disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à **23.860,904 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent présentement, **un solde nul** au 31/12/2015, contre **0,291 Dinars** au 31/12/2014.

| Revenus des Bons du Trésor | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts échus | 0,000 | 0,291 |
| Total | 0,000 | 0,291 |

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2015, à **16.173,828 Dinars**, contre **305.145 Dinars** au 31/12/2014 et représentent la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les sommes à l'encaissement sur les ventes de titres en bourse et se détaillent comme suit :

| Créances d'exploitation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| RS/ Achat de Bons du Trésor Assimilables | 500,053 | 305,145 |
| Les sommes à l'encaissement/vente Titres | 15.673,775 | 0,000 |
| Total | 16.173,828 | 305,145 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2015, à **18.918,413 Dinars**, contre **8.604,426 Dinars** au 31/12/2014, et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 9.459,203 | 4.301,413 |
| Rémunération du dépositaire | 3.153,070 | 1.433,805 |
| Rémunération des distributeurs | 6.306,140 | 2.869,208 |
| Total | 18.918,413 | 8.604,426 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2015 à **8.340,887 Dinars**, contre **5.478,947 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

| Autres charges d'exploitation | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 3.161,276 | 1.437,510 |
| Rémunération CAC | 5.174,891 | 4.041,437 |
| Frais Divers Bancaires | 4,720 | 0,000 |
| Total | 8.340,887 | 5.478,947 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2015, à **14.420,224 Dinars** contre **3.608,426 Dinars** au 31/12/2014 et s'analyse comme suit :

| Note | PASSIF | Montant au 31/12/2015 | Montant au 31/12/2014 |
|-------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| PA 1 | Opérateurs créditeurs | 1.543,298 | 1.510,069 |
| PA 2 | Autres créditeurs divers | 12.876,926 | 2.098,357 |
| | TOTAL | 14.420,224 | 3.608,426 |

PA 1 : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2015 à **1.543,298 Dinars** contre **1.510,069 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 31/12/2015 | Montant au 31/12/2014 |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Gestionnaire | 771,649 | 755,032 |
| Dépositaire | 257,216 | 251,677 |
| Distributeurs | 514,433 | 503,360 |
| Total | 1.543,298 | 1.510,069 |

PA 2 : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 31/12/2015, à **12.876,926 Dinars** contre **2.098,357 dinars** au 31/12/2014 et se détaillant comme suit :

| Autres créiteurs divers | Montant au 31/12/2015 | Montant au 31/12/2014 |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Etat, impôts et taxes | 256,965 | 246,032 |
| Redevance CMF | 257,889 | 252,325 |
| Sommes à régler | 9.196,615 | 0,000 |
| Honoraires CAC | 3.165,457 | 1.600,000 |
| Total | 12.876,926 | 2.098,357 |

CP1- Note sur le capital :

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

| | <i>31/12/2015</i> | <i>31/12/2014</i> |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Capital initial (en nominal)</u> | | |
| Montant | : 1.850.700,000 Dinars | : 690.100,000 Dinars |
| Nombre de titres émis | : 18.507 | : 6.901 |
| Nombre de porteurs de parts | : 159 | : 23 |
| <u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u> | | |
| Montant | : 1.445.900,000 Dinars | : 1.279.100,000 Dinars |
| Nombre de titres émis | : 14.459 | : 12.791 |
| <u>Rachats effectués (en nominal)</u> | | |
| Montant | : 882.200,000 Dinars | : 118.500,000 Dinars |
| Nombre de titres rachetés | : 8,822 | : 1.185 |
| <u>Capital</u> | : 3.020.038,677 Dinars | : 2.546.565,972 Dinars |
| Montant en nominal | : 2.414.400,000 Dinars | : 1.850.700,000 Dinars |
| Sommes non distribuables (*) | : 605.638,677 Dinars | : 695.865,972 Dinars |
| Nombre de titres | : 24.144 | : 18.507 |
| Nombre de porteurs de parts | : 232 | : 159 |

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **605.638,677 Dinars** au 31/12/2015, contre **695.865,972 Dinars** au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Sommes non distribuables au des exercices antérieurs | 695.865,972 | 147.317,737 |
| 1- Résultat non distribuable de l'exercice | -303.469,239 | 233.415,216 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | -317.340,051 | 222. 331,412 |
| +/- values réalisées sur cession de titres | 19.217,397 | 15.176,058 |
| Frais de négociation de titres | -5.346,585 | -4.092,254 |
| 2- Régularisation des sommes non distribuables | 213.241,944 | 315.133,019 |
| Aux émissions | 540.554,814 | 349.032,944 |
| Aux rachats | -327.312,870 | -33.899,925 |
| Sommes non distribuables | 605.638,677 | 695.865,972 |

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-EPARGNE ACTIONS et les sommes distribuables des exercices antérieurs,

Le solde de ce poste, se détaille comme suit :

| | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat distribuable de l'exercice | 90.237,32 | 30.119,141 |
| Régularisation du résultat distribuable de l'exercice | -657,527 | 30.491,501 |
| Sommes Distribuables des exercices antérieurs | 20,902 | 15,791 |
| Sommes Distribuables | 89.600,697 | 60.626,433 |

4. AUTRES INFORMATIONS :

| 4-1 Données par part | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 4,866 | 2,388 | 5,180 | 4,252 |
| Charges de gestion des placements | -0,784 | -0,465 | -0,577 | -0,639 |
| Revenu net des placements | 4,083 | 1,923 | 4,603 | 3,613 |
| Autres charges d'exploitation | -0,345 | -0,296 | -0,482 | -0,306 |
| Résultat d'exploitation | 3,737 | 1,627 | 4,121 | 3,307 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,027 | 1,648 | -0,342 | -0,315 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 3,711 | 3,275 | 3,779 | 2,992 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,027 | -1,648 | 0,342 | 0,315 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles des titres | -13,144 | 12,013 | -9,697 | -5,785 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 0,796 | 0,820 | -1,904 | -0,728 |
| Frais de négociation de titres | -0,221 | -0,221 | -0,269 | -0,038 |
| Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation | -12,570 | 12,612 | -11,870 | -6,551 |
| Résultat net de l'exercice | -8,832 | 14,240 | -7,749 | -3,244 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | -12,570 | 12,612 | -11,870 | -6,551 |
| Régularisation du résultat non distribuable | 0,053 | 3,641 | 0,629 | -0,226 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | -12,517 | 16,253 | -11,241 | -6,777 |
| Distribution des dividendes | -3,275 | -3,779 | 2,992 | 3,066 |
| Valeur Liquidative | 128,795 | 140,876 | 125,127 | 135,581 |

| 4-2 Ratios de gestion des placements | 31/12/2015 | 31/12/2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Charges de gestion des placements/ actif net moyen : | 0,603% | 0,598% | 0,412% | 0,399% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,266% | 0,381% | 0,344% | 0,191% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen : | 2,854% | 2,095% | 2,943% | 2,067% |

4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

4.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 15 Janvier 2007, Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- La gestion comptable du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles,

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu,

4.3.2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour le FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS, Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS ;
- 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 ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- 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 % TTC par an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu,

4.3.3 Rémunération des distributeurs :

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,2% TTC l'an prélevée sur l'actif net de FCP BIAT – EPARGNE ACTIONS et partagée entre elles au prorata de leurs distributions, Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu,