

## **ARABIA SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017**

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

##### **Etats Financiers Trimestriels Au 30 juin 2017**

En application de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné la composition des actifs d'« Arabia SICAV», tels que reflétés par ses états financiers pour le trimestre clos le 30 juin 2017, ci-joints.

Cet examen limité, effectué selon les normes admises en de telles circonstances par la profession, ne requiert pas la mise en œuvre de toutes les diligences qu'implique une mission de certification d'états financiers définitifs ; en conséquence, nous n'exprimons pas, sur la base de cet examen limité, d'opinion d'audit sur les états financiers trimestriels, ci joints.

Les états financiers pour le trimestre clos le 30 juin 2017, sont établis sous la responsabilité du gestionnaire et dégagent au bilan des actifs nets d'un montant, de 5 467 087, dinars incluant des sommes distribuables arrêtées à cette date à 25 847, dinars et tels que certifiés par votre dépositaire.

De même, devons nous attirer l'attention sur la Note N°5 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction des Etudes et de la Législation Fiscale n°230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par «Arabia Sicav» au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2017-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 4 833, dinars a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.

Et à ce titre, la contribution conjoncturelle exceptionnelle constatée au 30 juin 2017 a été pour un montant de 2370 dinars

Compte tenu de l'information ci-dessus nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, ne reflètent pas, conformément aux normes et principes comptables généralement admis, la composition et la situation réelle des actifs nets d'« Arabia Sicav » au 30 juin 2017.

Aussi, devons nous remarquer qu'au 30 juin 2017 les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 22.17% des actifs.

Tunis, le 27 juillet 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Samia BELHADJ**

**BILAN**  
**ARRETE AU 30/06/2017**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 286 496</b>	<b>4 236 493</b>	<b>4 341 107</b>
<b>a-</b> Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 255 786	4 195 543	4 298 935
<b>b-</b> Obligations et valeurs assimilées	30 710	40 950	42 173
<b>c-</b> Autres valeurs	-	-	-
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 232 904</b>	<b>1 104 742</b>	<b>1 258 971</b>
<b>a-</b> Placements monétaires	494 351	495 190	499 018
<b>b-</b> Disponibilités	738 553	609 552	759 953
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	41 039	81 888	20 250
<b>AC4- Autres actifs</b>	-	-	-
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 560 439</b>	<b>5 423 123</b>	<b>5 620 329</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	8 129	8 204	7 300
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	85 222	39 329	137 180
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>93 352</b>	<b>47 533</b>	<b>144 480</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 441 171</b>	<b>5 340 851</b>	<b>5 411 688</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>25 916</b>	<b>34 739</b>	<b>64 161</b>
<b>a-</b> Sommes distribuables des exercices antérieurs	69	30	29
<b>b-</b> Sommes distribuables de l'exercice en cours	25 847	34 709	64 131
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 467 087</b>	<b>5 375 590</b>	<b>5 475 849</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>5 560 439</b>	<b>5 423 123</b>	<b>5 620 329</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 30/06/2017**  
**(Exprimé en dinars)**

	<u>Du 01/04/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 30/06/2017</u>	<u>Du 01/04/2016</u> <u>Au 30/06/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 30/06/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/12/2016</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>54 517</b>	<b>55 031</b>	<b>61 402</b>	<b>62 072</b>	<b>117 986</b>
a- Dividendes	54 062	54 062	60 797	60 797	115 489
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	455	969	605	1 275	2 498
c- Revenus des autres valeurs	-	-	-	-	-
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>10 028</b>	<b>19 291</b>	<b>10 239</b>	<b>19 503</b>	<b>39 645</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>64 545</b>	<b>74 323</b>	<b>71 641</b>	<b>81 575</b>	<b>157 631</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>17 203</b>	<b>34 210</b>	<b>17 567</b>	<b>35 440</b>	<b>70 286</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>47 342</b>	<b>40 113</b>	<b>54 074</b>	<b>46 135</b>	<b>87 345</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	868	5 260	970	5 877	11 512
<b>CH 2- Autres charges</b>	10 037	19 526	8 674	17 597	34 423
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>	<b>38 173</b>	<b>25 847</b>	<b>46 370</b>	<b>34 415</b>	<b>64 434</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	0	0	257	294	-303
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>38 173</b>	<b>25 847</b>	<b>46 627</b>	<b>34 709</b>	<b>64 131</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>	0	0	-257	-294	303
-Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	5 902	7 134	273 414	524 204	830 683
-Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession des titres	189 627	28 612	-403 321	-661 602	-823 709
-Frais de négociation de titres	-2 626	-6 263	-5 050	-9 120	-14 144
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>231 077</b>	<b>55 331</b>	<b>-88 587</b>	<b>-112 103</b>	<b>57 264</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 30/06/2017**

	<u>Du</u> <u>01/04/2017</u> <u>Au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2017</u> <u>Au</u> <u>30/06/2017</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2016</u> <u>Au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2016</u> <u>Au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2016</u> <u>Au</u> <u>31/12/2016</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>					
a- Resultat d'Exploitation	38 173	25 847	46 370	34 415	64 434
b- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	5 902	7 134	273 414	524 204	830 683
c- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	189 627	28 612	-403 321	-661 602	-823 709
d- Frais de négociation de titres	-2 626	-6 263	-5 050	-9 120	-14 144
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-64 092	-64 092	-82 678	-82 678	-82 678
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>					
<b>a- Souscriptions</b>					
_ Capital			40 965	40 965	40 965
_ Régularisation des sommes non distribuables			-1 061	-1 061	-1 061
_ Régularisation des sommes distribuables			257	257	257
_ Droits d'entrée			402	402	402
<b>b- Rachats</b>					
_ Capital				-22 617	-93 124
_ Régularisation des sommes non distribuables				-16	1 979
_ Régularisation des sommes distribuables				-306	-903
_ Droit de sortie					
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>166 985</b>	<b>-8 762</b>	<b>-130 702</b>	<b>-177 157</b>	<b>-76 898</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>					
a- en début de période	5 300 102	5 475 849	5 506 292	5 552 748	5 552 748
b- en fin de période	5 467 087	5 467 087	5 375 590	5 375 590	5 475 849
<b>AN 5- <u>NOMBRE D'ACTIONS</u></b>					
a- en début de période	93 977	93 977	94 489	94 881	94 881
b- en fin de période	93 977	93 977	95 199	95 199	93 977
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>58,175</b>	<b>58,175</b>	<b>56,467</b>	<b>56,467</b>	<b>58,268</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>4,36%</b>	<b>1,01%</b>	<b>-1,60%</b>	<b>-2,02%</b>	<b>1,06%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 30/06/2017**

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

Les états financiers arrêtés au 30-06-2017 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2-PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y 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.

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

#### **2-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30/06/2017 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30/06/2017

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**

Conformément aux normes Comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale:

\*à la valeur du marché lorsqu'elle s'est fait l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.

\*au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent

\*à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués au 30 juin 2017 au coût amorti.

#### **2-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES**

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

#### **2-5 CESSIION 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 la période.

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**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à 4 286 496 DT contre 4 236 493 DT au 30/06/2016, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nbre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/06/2017	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>	<b>751 284</b>	<b>4 692 451,669</b>	<b>4 255 786,089</b>	<b>76,54%</b>	
<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>	<b><u>741 834</u></b>	<b><u>4 485 300,836</u></b>	<b><u>3 989 980,589</u></b>	<b><u>71,76%</u></b>	
ARTES	20 000	164 378,416	165 880,000	2,98%	0,05%
ASSAD	650	4 576,500	4 622,150	0,08%	0,01%
ATL	5 000	15 890,000	14 405,000	0,26%	0,02%
ATTIJARI BANK	6 250	163 604,035	206 600,000	3,72%	0,02%
BH	2 000	53 998,000	53 144,000	0,96%	0,01%
BIAT	2 500	216 430,837	260 955,000	4,69%	0,01%
CARTHAGR CEMENT	10 000	25 200,000	24 380,000	0,44%	0,01%
CEREALIS	3 350	14 708,000	13 939,350	0,25%	0,07%
CIMENT DE BIZERTE	175 580	1 016 228,979	535 519,000	9,63%	0,40%
ECYCL	738	6 999,482	24 203,448	0,44%	0,01%
MONOPRIX	30 000	443 626,323	284 520,000	5,12%	0,15%
SANIMED	107 570	490 619,200	471 156,600	8,47%	0,87%
MEUBLE INTERIEUR	48 077	250 000,400	252 885,020	4,55%	1,14%
SOMOCER	87 800	152 416,074	109 750,000	1,97%	0,22%
SOTEMAIL	67 095	161 625,243	79 843,050	1,44%	0,26%
OTH	36 500	244 680,385	361 058,000	6,49%	0,07%
SAH	28 000	295 033,320	424 396,000	7,63%	0,06%
SFBT	10 491	183 113,970	204 752,847	3,68%	0,01%
SOTUVER	30 000	184 703,760	139 680,000	2,51%	0,13%
STAR	109	14 815,544	13 843,000	0,25%	0,00%
TPR	50 000	171 983,118	153 250,000	2,76%	0,10%
UNIMED	20 124	210 669,250	191 198,124	3,44%	0,07%
<b><u>Titre OPCVM</u></b>	<b><u>9 450</u></b>	<b><u>207 150,833</u></b>	<b><u>265 805,500</u></b>	<b><u>4,78%</u></b>	
FCP IRADETT 20	4 000	42 928,000	42 892,000	0,77%	9,05%
FCP IRADETT 50	3 800	43 317,883	43 582,200	0,78%	8,45%
FCP IRADETT 100	1 550	20 904,950	21 681,400	0,39%	8,21%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	100	100 000,000	157 649,900	2,84%	0,25%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>	<b>500</b>	<b>30 000,000</b>	<b>30 709,611</b>	<b>0,55%</b>	
<b>ATL 2014/3</b>	500	30 000,000	30 709,611	0,55%	0,13%
<b>TOTAL</b>		<b>4 722 451,669</b>	<b>4 286 495,700</b>	<b>77,09%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2017 à 1 232 904 DT contre 1 104 742 DT au 30-06-2016, et se détaille ainsi:

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Certificats de depots ATB 5,93% 90j	494 351		
Certificats de depots ATB 4,93% 30j			499 018
Certificats de depots ATB 5,32% 90j		495 190	
Disponibilités	738 553	609 552	759 953
<b>TOTAL</b>	<b>1 232 904</b>	<b>1 104 742</b>	<b>1 258 971</b>

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Vente Actions	41 039	47 148	20 250
dividendes à recevoir	-	34 740	-
Créance CDS Billets de trésorerie	240 833	269 167	255 000
Provision /créance CDS	-240 833	-269 167	-255 000
<b>TOTAL</b>	<b>41 039</b>	<b>81 888</b>	<b>20 250</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
rémunération à payer au gestionnaire	5 204	5 269	1 400
rémunération à payer au dépositaire	2 926	2 935	5 900
<b>TOTAL</b>	<b>8 129</b>	<b>8 204</b>	<b>7 300</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 85 222 DT au 30-06-2017 contre 39 329 DT au 30-06-2016 et se détaille ainsi :

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>Achat Actions</b>	37 906	-	92 789
<b>Frais transactions</b>	6 398	8 678	258
<b>redevance CMF</b>	441	447	458
<b>Honoraires Commissaires aux comptes</b>	7 059	7 292	14 468
<b>Frais publications</b>	594	297	500
<b>Jetons de présence</b>	12 445	6 770	12 500
<b>Retenue à la source</b>	2 781	14	472
<b>TCL</b>	543	139	42
<b>Contribution Conjoncturelle</b>	2 370	-	-
<b>Dividendes à payer</b>	14 556	14 556	14 556
<b>Divers</b>	130	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>85 222</b>	<b>39 329</b>	<b>137 180</b>

**CP1-le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 2 ième trimestre de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/03/2017</b>	
Montant	5 248 267
Nombre de titres	93 977
Nombre d'actionnaires	25

<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

<b>Rachats effectués</b>	
Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

<b>Autres effets s/capital</b>	
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	189 627
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	5 902
Frais de négociation de titre	-2 626

<b>Capital au 30/06/2017</b>	
Montant	5 441 171
Nombre de titres	93 977
Nombre d'actionnaires	25

<b>CP2-</b>	<b>Sommes distribuables</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
	Sommes distribuables de l'exercice en cours	25 847	34 709	64 131
	Sommes distribuables des exercices antérieurs	69	30	29
	<b>Sommes distribuables</b>	<b>25 916</b>	<b>34 739</b>	<b>64 161</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2017 au 30-06-2017, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 55 031 DT contre 62 072 DT du 01-01-2016 au 30-06-2016;

	<b>Du 01/04/2017 Au 30/06/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 30/06/2017</b>	<b>Du 01/04/2016 Au 30/06/2016</b>	<b>Du 01/01/2016 Au 30/06/2016</b>	<b>Du 01/01/2016 Au 31/12/2016</b>
Revenus des Actions	54 062	54 062	60 797	60 797	115 489
Revenus des obligations	455	969	605	1 275	2 498
<b>TOTAL</b>	<b>54 517</b>	<b>55 031</b>	<b>61 402</b>	<b>62 072</b>	<b>117 986</b>

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 19 291 DT du 01-01-2017 au 30-06-2017 et se détaillent comme suit:

	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
Revenu des Certificats de dépôts	5 299	10 420	5 311	7 363	18 058
Intérêts sur comptes de dépôts	4 728	8 871	4 928	12 140	21 587
<b>TOTAL</b>	<b>10 028</b>	<b>19 291</b>	<b>10 239</b>	<b>19 503</b>	<b>39 645</b>

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-06-2017 à 240 833 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des Intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 2 ième trimestre de l'exercice 2017, ARABIA SICAV a perçu 868 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
		<b>Rémunération du gestionnaire</b>				
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.						
La rémunération de l' AFC		15 732	31 284	16 100	32 505	64 386
<b>Rémunération du dépositaire</b>						
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB . En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 900 D TTC par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014						
La rémunération de l'ATB		1 471	2 926	1 467	2 935	5 900
<b>TOTAL</b>		<b>17 203</b>	<b>34 210</b>	<b>17 567</b>	<b>35 440</b>	<b>70 286</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/04/2017	Du 01/01/2017	Du 01/04/2016	Du 01/01/2016	Du 01/01/2016
	Au 30/06/2017	Au 30/06/2017	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 31/12/2016
Redevance CMF	1 333	2 651	1 364	2 754	5 456
Commissaire aux comptes	3 549	7 059	3 549	7 098	14 274
Publicité et publication	298	593	298	597	1 400
Services bancaires	5	12	7	9	31
Timbre fiscal	3	5	4	7	12
Jetons de présence	3 116	6 195	3 260	6 770	12 500
TCL	554	641	191	361	745
Autres Impôts	-	-	-	-	5
Contribution conjoncturelle	1 178	2 370	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>10 037</b>	<b>19 526</b>	<b>8 674</b>	<b>17 597</b>	<b>34 423</b>

4-

AUTRES INFORMATIONS	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	0,791	0,857	1,677
Charges de gestion des placements	0,364	0,372	0,748
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,427</b>	<b>0,485</b>	<b>0,929</b>
Autres charges	0,208	0,185	0,366
Autres produits	0,056	0,062	0,122
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,275</b>	<b>0,362</b>	<b>0,686</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0	0,003	-0,003
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>0,275</b>	<b>0,365</b>	<b>0,682</b>

Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0	-0,003	0,003
Frais de négociation de titres	-0,067	-0,096	-0,151
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	0,076	5,506	8,839
Plus ou moins Values réalisées sur cession de titres	0,304	-6,95	-8,765
<b>Résultat net de la période</b>	<b>0,589</b>	<b>-1,178</b>	<b>0,609</b>
<b>Nombre d'Actions</b>	<b>93 977</b>	<b>95 199</b>	<b>93 977</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>58,175</b>	<b>56,467</b>	<b>58,268</b>

## 5- Faits marquants

### **Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat**

L'article 48 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finance pour l'année 2017 a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'en suit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, ARABIA SICAV se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la législation Fiscale ( DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE s'élevant à 4 833 DT , a été rattachée par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au trésor public à la fin de cet l'exercice.

A ce titre, au 30-06- 2017, la contribution conjoncturelle exceptionnelle constatée a été de 2 370 D.