

# FCP SMART EQUILIBRE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

### I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

#### *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds communs de placement « FCP SMART EQUILIBRE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 107.066, un actif net de D : 101.493 et un déficit de D : 5.671.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds au 31 décembre 2019, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Paragraphes d'observation**

- Les emplois en actions de sociétés cotées représentent à la clôture de l'exercice 54,58% du total des actifs. Par ailleurs, aucun emploi en titres de créance n'a été enregistré. Cette situation n'est pas conforme à ce qui est prévu à l'article 2 du règlement intérieur du fonds qui fixe des proportions d'emplois variant entre 30% et 50% du total des actifs, et ce, pour chaque catégorie de placement.
- Les dépôts à vue et comptes à terme représentent à la clôture de l'exercice 41,55% du total des actifs, se situant ainsi au dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

## **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers**

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

## **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la poursuite de l'activité du fonds. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le gestionnaire à liquider le fonds ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 30 mars 2020  
**Le Commissaire aux Comptes :**  
**DELTA CONSULT**  
**Said MALLEK**

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

(Montants exprimés en dinars)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2019</b>  | <b>31/12/2018</b>  |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <b>62 583,362</b>  | <b>56 719,012</b>  |
| Actions et droits rattachés                    |             | 58 434,096         | 52 783,014         |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | 4 149,266          | 3 935,998          |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <b>44 482,632</b>  | <b>47 420,943</b>  |
| Placements monétaires                          | 5           | 44 482,632         | 47 420,943         |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | 6           | -                  | 330,075            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <b>107 065,994</b> | <b>104 470,030</b> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                    |                    |
| <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | 7           | 1 981,782          | 2 021,803          |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 8           | 3 590,750          | 1 824,143          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <b>5 572,532</b>   | <b>3 845,946</b>   |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                    |                    |
| <b>Capital</b>                                 | 9           | 107 147,706        | 104 638,466        |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                    |                    |
| Sommes distribuables de l'exercice             |             | (5 654,244)        | (4 014,382)        |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <b>101 493,462</b> | <b>100 624,084</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>107 065,994</b> | <b>104 470,030</b> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

|   | Note | Exercice clos le<br>31/12/2019 | Exercice clos le<br>31/12/2018 |
|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                           | 10   | <b>2 524,300</b>               | <b>2 658,250</b>               |
| Dividendes  |      | 2 524,300                      | 2 658,250                      |
| <b>Revenus des placements<br/>monétaires</b>                    | 11   | <b>1 482,517</b>               | <b>835,283</b>                 |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES<br/>PLACEMENTS</b>                     |      | <b>4 006,817</b>               | <b>3 493,533</b>               |
| Charges de gestion des placements                               | 12   | (7 542,270)                    | (8 108,322)                    |
| <b>REVENU NET DES<br/>PLACEMENTS</b>                            |      | <b>(3 535,453)</b>             | <b>(4 614,789)</b>             |
| Autres charges  | 13   | (1 986,684)                    | (778,711)                      |
| <b>RESULTAT<br/>D'EXPLOITATION</b>                              |      | <b>(5 522,137)</b>             | <b>(5 393,500)</b>             |
| Régularisation du résultat<br>d'exploitation                    |      | (132,107)                      | 1 379,118                      |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE<br/>L'EXERCICE</b>                   |      | <b>(5 654,244)</b>             | <b>(4 014,382)</b>             |
| Régularisation du résultat d'exploitation<br>(annulation)       |      | 132,107                        | (1 379,118)                    |
| Variation des plus (ou moins) values<br>potentielles sur titres |      | 2 858,044                      | (6 004,067)                    |
| Plus ou moins values réalisées sur<br>cessions de titres        |      | (2 943,414)                    | 19 407,593                     |
| Frais de négociation de titres                                  |      | (63,787)                       | (236,861)                      |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                                   |      | <b>(5 671,294)</b>             | <b>7 773,165</b>               |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

|   | Exercice clos le<br>31/12/2019 | Exercice clos le<br>31/12/2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>(5 671,294)</b>             | <b>7 773,165</b>               |
| Résultat d'exploitation   | (5 522,137)                    | (5 393,500)                    |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres                | 2 858,044                      | (6 004,067)                    |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                      | (2 943,414)                    | 19 407,593                     |
| Frais de négociation de titres  | (63,787)                       | (236,861)                      |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>  | <b>6 540,672</b>               | <b>(50 478,090)</b>            |
| <b>Souscriptions</b>  |                                |                                |
| - Capital   | 27 560,514                     | -                              |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | (1 060,855)                    | -                              |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | (552,761)                      | -                              |
| <b>Rachats</b>  |                                |                                |
| - Capital   | (20 355,898)                   | (47 199,202)                   |
| - Régularisation des sommes non distribuables                               | 529,018                        | (4 658,006)                    |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | 420,654                        | 1 379,118                      |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>869,378</b>                 | <b>(42 704,925)</b>            |
| <b>ACTIF NET</b>  |                                |                                |
| En début de l'exercice  | 100 624,084                    | 143 329,009                    |
| En fin de l'exercice  | 101 493,462                    | 100 624,084                    |
| <b>NOMBRE DE PARTS</b>  |                                |                                |
| En début de l'exercice  | 915                            | 1 369                          |
| En fin de l'exercice  | 978                            | 915                            |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>103,777</b>                 | <b>109,972</b>                 |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>(5,63%)</b>                 | <b>5,04%</b>                   |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS**  
**LE 31 DÉCEMBRE 2019**

**NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

« FCP SMART EQUILIBRE » est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 30 Novembre 2015 à l'initiative de la société « SMART ASSET MANAGMENT » et « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 23 Décembre 2014.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

« FCP SMART EQUILIBRE » est un fonds commun de placement de capitalisation.

Le dépositaire de ce fonds est l'AMEN BANK. Le gestionnaire étant SMART ASSET MANAGMENT.

**NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : 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 :

**3.1-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 supportés par le fonds.

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 monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

### **3.2-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 décembre 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3-Evaluation des titres OPCVM**

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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.

### **3.4-Evaluation des placements monétaires**

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

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

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 62.583,362 et se détaille ainsi :

|   | <b>Nombre<br/>de titres</b> | <b>coût<br/>d'acquisition</b> | <b>Valeur au<br/>31/12/2019</b> | <b>% Actif<br/>net</b> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b>                   |                             | <b>54 956,640</b>             | <b>58 434,096</b>               | <b>57,96%</b>          |
| ICF   | 20                          | 3 900,000                     | 2 411,720                       | 2,39%                  |
| SOTETEL   | 1 250                       | 7 904,993                     | 6 286,250                       | 6,24%                  |
| CARTHAGE CEMENT   | 1 331                       | 3 366,387                     | 1 591,876                       | 1,58%                  |
| CEREALIS  | 1 300                       | 5 824,000                     | 8 282,300                       | 8,22%                  |
| EURO-CYCLES   | 165                         | 6 039,857                     | 3 097,050                       | 3,07%                  |
| PGH   | 200                         | 1 163,714                     | 2 624,000                       | 2,60%                  |
| TELNET HOLDING  | 550                         | 5 275,000                     | 5 122,700                       | 5,08%                  |
| BIAT  | 40                          | 3 607,371                     | 4 591,600                       | 4,55%                  |
| SOTUVER   | 1 000                       | 8 150,000                     | 8 427,000                       | 8,36%                  |
| ONE TECH HOLDING  | 400                         | 3 896,000                     | 5 547,600                       | 5,50%                  |
| SOTIPAPIER  | 1 500                       | 5 829,318                     | 10 452,000                      | 10,37%                 |
| <b>Titres des Organismes de Placement<br/>Collectif</b> |                             | <b>3 761,604</b>              | <b>4 149,266</b>                | <b>4,12%</b>           |
| TUNISIE SICAV   | 22                          | 3 761,604                     | 4 149,266                       | 4,12%                  |
| <b>TOTAL</b>  |                             | <b>58 718,244</b>             | <b>62 583,362</b>               | <b>62,08%</b>          |
| <b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>      |                             |                               | <b>62,07%</b>                   |                        |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

|  | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Plus (moins)<br/>values latentes</u> | <u>Valeur<br/>au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins)<br/>values réalisées</u> |
|--|-------------------------------|---|----------------------------------|--|
| <b>Soldes au 31 décembre 2018</b>                    | <b>55 711,938</b>             | <b>1 007,074</b>                        | <b>56 719,012</b>                |  |
| <b>Acquisitions de l'exercice</b>                    |                               |   |                                  |  |
| Titres cotés   | 17 080,000                    |   | 17 080,000                       |  |
| <b>Cessions de l'exercice</b>                        |                               |   |                                  |  |
| Titres cotés   | (14 073,694)                  |   | (14 073,694)                     | (2 943,414)                              |
| <b>Variation des plus (ou moins) values latentes</b> |                               | 2 858,044                               | 2 858,044                        |  |
| <b>Soldes au 31 décembre 2019</b>                    | <b>58 718,244</b>             | <b>3 865,118</b>                        | <b>62 583,362</b>                | <b>(2 943,414)</b>                       |

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 44.482,632, se détaillant comme suit :

| Désignation du titre  | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>Au 31/12/2019 | %<br>actif net |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Dépôts à vue</b>   | <b>23 455,853</b>     | <b>23 554,948</b>       | <b>23,37%</b>  |
| AMEN BANK   | 23 455,853            | 23 554,948              | 23,37%         |
| <b>Comptes à Terme</b>  | <b>20 000,000</b>     | <b>20 927,684</b>       | <b>20,76%</b>  |
| BNA (au taux de 11,08% / durée = 392J /<br>échéance = 20/07/2020) | 20 000,000            | 20 927,684              | 23 554,948     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>43 455,853</b>     | <b>44 482,632</b>       | <b>44,12%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des<br/>Actifs</b>            |                       | <b>44,12%</b>           |                |

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Cette rubrique accuse au 31/12/2019 un solde nul contre D : 330,075 au 31/12/2018 et s'analyse comme suit :

|                             | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Cessions titres à encaisser | -                 | 330,075           |
| <b>Total</b>                | <u>-</u>          | <u>330,075</u>    |

**Note 7 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 1.981,782 contre D : 2.021,803 au 31/12/2018 et s'analyse comme suit :

|                                   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 391,717           | 457,940           |
| Rémunération du dépositaire       | 1 590,065         | 1 563,863         |
| <b>Total</b>                      | <u>1 981,782</u>  | <u>2 021,803</u>  |

**Note 8 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 3.590,750 contre D : 1.824,143 au 31/12/2018 et s'analyse comme suit :

|   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 3 359,012         | 1 593,900         |
| Redevance du CMF                        | 8,614             | 7,120             |
| Etat, retenue à la source               | 223,124           | 223,123           |
| <b>Total</b>                            | <u>3 590,750</u>  | <u>1 824,143</u>  |

## **Note 9 : Capital**

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2019, se détaillent ainsi :

### **Capital au 31-12-2018**

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Montant                   | 104 638,466 |
| Nombre de parts émises    | 915         |
| Nombre de copropriétaires | 8           |

### **Souscriptions réalisées**

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Montant                            | 27 560,514 |
| Nombre de parts émises             | 241        |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | 1          |

### **Rachats effectués**

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Montant                            | (20 355,898) |
| Nombre de parts rachetées          | (178)        |
| Nombre de copropriétaires sortants | (4)          |

### **Autres mouvements**

|  |             |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 2 858,044   |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres       | (2 943,414) |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | (255,437)   |
| Frais de négociations de titres                              | (63,787)    |
| Résultat incorporé à la V.L                                  | (4 014,382) |
| Régularisation de résultat incorporé à la V.L                | (276,400)   |

### **Capital au 31-12-2019**

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| Montant                   | 107 147,706 |
| Nombre de parts           | 978         |
| Nombre de copropriétaires | 5           |

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 2 524,300 contre D : 2.658,250 au 31/12/2018 et se détaille ainsi :

|                          | <b>Année 2019</b> | <b>Année 2018</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Dividendes</u></b> |                   |                   |
| -des titres cotés        | 2 524,300         | 2 658,250         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>2 524,300</b>  | <b>2 658,250</b>  |

**Note 11 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 1 482,517 contre D : 835,283 au 31/12/2018 et se détaille ainsi :

|                              | <b>Année 2019</b> | <b>Année 2018</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts des dépôts à vue    | 554,833           | 835,283           |
| Intérêts des comptes à terme | 927,684           | -                 |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>1 482,517</b>  | <b>835,283</b>    |

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à D : 7 542,270 contre D : 8.108,322 au 31/12/2018 se détaillant ainsi :

|                                   | <b><u>31/12/2019</u></b> | <b><u>31/12/2018</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Rémunération fixe du gestionnaire | 1 563,668                | 2 079,737                |
| Rémunération du dépositaire       | 5 978,602                | 6 028,585                |
| <b>Total</b>                      | <b><u>7 542,270</u></b>  | <b><u>8 108,322</u></b>  |

**Note 13 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent au 31/12/2019 à D : 1 986,684 contre D : 778,711 au 31/12/2018 se détaillant comme suit :

|                                       | <b><u>31/12/2019</u></b> | <b><u>31/12/2018</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF                         | 102,429                  | 134,687                  |
| Honoraires commissaire<br>aux comptes | 1 765,112                | 505,000                  |
| Services bancaires                    | 59,143                   | 59,024                   |
| Impôt et taxes                        | 60,000                   | 80,000                   |
| <b>Total</b>                          | <b><u>1 986,684</u></b>  | <b><u>778,711</u></b>    |

## Note 14 : Autres informations

### *14.1. Données par part et ratios pertinents*

| <u>Données par part</u>   | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    | <u>2017</u>   | <u>2016</u>    |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Revenus des placements  | 4,097          | 3,818          | 3,132         | 3,168          |
| Charges de gestion des placements                                     | (7,712)        | (8,862)        | (2,053)       | (2,523)        |
| <b>Revenus net des placements</b>                                     | <b>(3,615)</b> | <b>(5,043)</b> | <b>1,079</b>  | <b>0,645</b>   |
| Autres charges  | (2,031)        | (0,851)        | (0,225)       | (3,035)        |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                    | <b>(5,646)</b> | <b>(5,895)</b> | <b>0,854</b>  | <b>(2,390)</b> |
| Régularisation du résultat d'exploitation                             | (0,135)        | 1,507          | (0,121)       | 0,802          |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                             | <b>(5,781)</b> | <b>(4,387)</b> | <b>0,733</b>  | <b>(1,588)</b> |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres         | 2,922          | (6,562)        | 6,539         | (1,079)        |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres               | (3,010)        | 21,210         | 4,522         | (3,621)        |
| Frais de négociation de titres  | (0,065)        | (0,259)        | (0,273)       | (1,411)        |
| <b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>(0,153)</b> | <b>14,390</b>  | <b>10,787</b> | <b>(6,112)</b> |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                           | <b>(5,799)</b> | <b>8,495</b>   | <b>11,641</b> | <b>(8,502)</b> |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                        | <b>(0,153)</b> | <b>14,390</b>  | <b>10,787</b> | <b>(6,112)</b> |
| Régularisation du résultat non distribuable                           | (0,261)        | (4,727)        | (1,247)       | 2,123          |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                         | <b>(0,414)</b> | <b>9,663</b>   | <b>9,540</b>  | <b>(3,988)</b> |
| Valeur liquidative  | 103,777        | 109,972        | 104,696       | 94,423         |
| <b>Ratios de gestion des placements</b>                               |                |                |               |                |
| Charges de gestion de placement / actif net moyen                     | 7,22%          | 8,26%          | 2,06%         | 2,60%          |
| Autres charges / actif net moyen                                      | 1,90%          | 0,79%          | 0,23%         | 3,12%          |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen                 | (5,41)%        | (4,09)%        | 0,74%         | (1,63)%        |

## **14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de "FCP SMART EQUILIBRE" est confiée à la Société de gestion "SMART ASSET MANAGMENT". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 1,5% l'an, de l'actif employé en actions cotées et 1% du reste de l'actif calculée sur la base de l'actif net quotidien

De plus, il est prévu d'accorder une commission de surperformance à la société de gestion au cas où le fonds réaliserait un taux de rendement annuel supérieur à 6%. Cette commission de surperformance est calculée, après déduction de tous les frais et les commissions, sur la base de 10% HT de la différence entre le taux de rendement annuel réalisé et le taux de rendement de 6%.

L'AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien, avec un minimum annuel de D : 5.000 dinars HT à partir de la 3<sup>ème</sup> année.