

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 5.987.708 DT et un résultat bénéficiaire de la période de 223.020 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 31 Décembre 2020, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 31 Décembre 2020, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 31 Décembre 2020, 17,10% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 2,90% au-dessous du seuil de 20% prévu 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 organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 28 janvier 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 31/12/2020
(Exprimé en dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	4 661 044	4 586 304
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 599 698	3 927 906
b- Obligations et valeurs assimilées	61 347	658 397
AC2- Placements monétaires et disponibilités	1 023 756	1 055 041
a- Placements monétaires	-	-
b- Disponibilités	1 023 756	1 055 041
AC3- Créances d'exploitation	302 907	207 594
AC4- Autres actifs	-	-
TOTAL ACTIF	5 987 708	5 848 939
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	17 784	11 412
PA2- Autres créditeurs divers	100 501	62 657
TOTAL PASSIF	118 285	74 068
<u>ACTIF NET</u>		
CP1- Capital	5 851 094	5 646 394
CP2- Sommes distribuables	18 328	128 477
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	68
b- Sommes distribuables de l'exercice	18 321	128 409
ACTIF NET	5 869 422	5 774 871
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	5 987 708	5 848 939

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2020
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/10/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/10/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	5 752	81 830	10 964	179 170
a- Dividendes	4 440	56 518	-	137 497
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 312	25 312	10 964	41 674
PR 2- Revenus des placements monétaires	8 173	37 905	15 786	52 125
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	13 925	119 735	26 750	231 295
CH 1- Charges de gestion des placements	18 669	71 038	17 875	71 525
REVENU NET DES PLACEMENTS	(4 744)	48 698	8 875	159 770
PR 3- Autres produits	533	6 788	630	7 947
CH 2- Autres charges	9 473	37 165	9 564	39 284
RESULTAT D'EXPLOITATION	(13 683)	18 321	(58)	128 433
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	-	-	(87)	(24)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	(13 683)	18 321	(145)	128 409
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-	-	87	24
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	192 959	70 156	335 745	(151 946)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	126 907	148 054	71 672	244 503
Frais de négociation de titres	(3 430)	(13 510)	(2 950)	(9 261)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	302 753	223 020	404 409	211 729

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2020

	<u>Du</u> <u>01/10/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/10/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2019</u> <u>Au</u> <u>31/12/2019</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a- Résultat d 'Exploitation	(13 683)	18 321	(58)	128 433
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	192 959	70 156	335 745	(151 946)
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	126 907	148 054	71 672	244 503
d- Frais de négociation de titres	(3 430)	(13 510)	(2 950)	(9 261)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	(128 469)	-	(75 313)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>				
a- Souscriptions				
Capital	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-
Droits d'entrée	-	-	-	-
b- Rachats				
Capital	-	-	(3 753)	(107 211)
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	167	3 901
Régularisation des sommes distribuables	-	-	(87)	(1 425)
Droit de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	302 753	94 551	400 736	31 681
AN 4- <u>ACTIF NET</u>				
a- en début de période	5 566 670	5 774 871	5 374 135	5 743 190
b- en fin de période	5 869 422	5 869 422	5 774 871	5 774 871
AN 5- NOMBRE D' ACTIONS				
a- en début de période	91 895	91 895	91 957	93 666
b- en fin de période	91 895	91 895	91 895	91 895
VALEUR LIQUIDATIVE	63,871	63,871	62,842	62,842
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	5,44%	3,86%	7,53%	3,83%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2020

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire de la SICAV

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 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.

3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2020 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 31/12/2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2020

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du marché lorsqu'elles font 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 obligataire et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Décembre 2020 au coût amorti.

3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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 la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4- 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 31/12/2020 à 4 661 044 DT contre 4 586 304 DT au 31/12/2019, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 31/12/2020	% ACTIF	% Capital
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES :		4 953 624	4 599 698	76,82%	
<u>Actions et droits rattachés :</u>		<u>4 691 226</u>	<u>4 309 665</u>	<u>71,98%</u>	
ASSURANCES MAGHREBIA	5 405	299 978	314 295	5,25%	0,12%
ATL	141 998	287 376	230 747	3,85%	0,44%
BIAT	1 000	106 240	93 692	1,56%	0,01%
CEREALIS	18 000	74 406	165 564	2,77%	0,37%
CIMENT DE BIZERTE	302 713	1 053 018	575 155	9,61%	0,69%
EUROCYCLE	12 950	254 952	332 686	5,56%	0,15%
LANDOR	36 109	309 854	262 982	4,39%	0,32%
MONOPRIX	43 444	507 069	265 834	4,44%	0,22%
PGH	19 000	230 983	197 011	3,29%	0,01%
SAH	40 000	429 131	488 090	8,15%	0,06%
SANIMED	10 155	19 461	17 771	0,30%	0,08%
MEUBLE INTERIEUR	17 585	69 272	47 638	0,80%	0,32%
MEUBLE INTERIEUR DA 2020	17 585	13 854	8 265	0,14%	0,32%
SFBT	9 500	127 835	180 595	3,02%	0,00%
SOTEMAIL	158 916	377 852	562 563	9,40%	0,47%
SOTUVER	21 000	126 295	146 706	2,45%	0,06%
SOTUVER NG 2020	6 475	38 941	42 411	0,71%	0,02%
SOTIPAPIER	11 000	53 730	50 523	0,84%	0,04%
TELNET HOLDING	11 807	99 866	99 084	1,65%	0,10%
TPR	23 223	82 461	96 654	1,61%	0,05%
UNIMED	13 524	128 652	131 399	2,19%	0,04%
<u>Titre OPCVM</u>		<u>262 398</u>	<u>290 033</u>	<u>4,84%</u>	
FCP MOUASSASSET	259	262 398	290 033	4,84%	0,65%
OBLIGATIONS DE SOCIETES :		60 000	61 347	1,02%	
UIB 2011	6 000	60 000	61 347	1,02%	1,20%
TOTAL		5 013 624	4 661 044	77,84%	

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2020 à 1 023 756 DT contre 1 055 041 DT au 31-12-2019, et se détaille ainsi :

	31/12/2020	31/12/2019
Disponibilités	1 023 756	1 055 041
TOTAL	1 023 756	1 055 041

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Vente Actions	302 907	207 113
Retenue à la source/achat Obligations	-	481
Créance CDS Billets de trésorerie	141 667	170 000
Provision /créance CDS	(141 667)	(170 000)
TOTAL	302 907	207 594

PA1- Opérateurs créditeurs

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

	31/12/2020	31/12/2019
Rémunération à payer au gestionnaire	5 884	5 461
Rémunération à payer au dépositaire	11 900	5 950
TOTAL	17 784	11 412

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 100 501 DT au 31-12-2020 contre 62 657 DT au 31-12-2019 et se détaille ainsi :

	31/12/2020	31/12/2019
Achat Actions	52 240	14 753
Frais transactions	560	-
Redevance CMF	495	459
Honoraires Commissaires aux comptes	12 076	14 235
Frais publications	534	600
Jetons de présence	16 875	15 000
Retenue à la source	1 805	1 807
TCL	223	111
Dividendes à payer	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136
TOTAL	100 501	62 657

CP1- Le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 4^{ème} trimestre de l'exercice 2020 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 30/09/2020</u>	
Montant	5 534 658
Nombre de titres	91 895
Nombre d'actionnaires	20

<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	-
Nombre de titres émis	-
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	-
Nombre de titres rachetés	-
Nombre d'actionnaires sortants	-

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	126 907
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	192 959
Régularisation des sommes non distribuables	-
Frais de négociation de titre	(3 430)
droit d'entrée	-

<u>Capital au 31/12/2020</u>	
Montant	5 851 094
Nombre de titres	91 895
Nombre d'actionnaires	20

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2020	Du 01/01/2019
	Au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Sommes distribuables de l'exercice	18 321	128 409
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	68
Sommes distribuables	18 328	128 477

PR1- Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2020 au 31-12-2020, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 81 830 DT contre 179 170 DT du 01-01-2019 au 31-12-2019 ;

	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des Actions	4 440	56 518	-	137 497
Revenus des obligations	1 312	25 312	10 964	41 674
TOTAL	5 752	81 830	10 964	179 170

PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 37 905 DT du 01-01-2020 au 31-12-2020 et se détaillent comme suit :

	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Intérêts sur comptes de dépôts	8 173	37 905	15 786	52 125
TOTAL	8 173	37 905	15 786	52 125

PR3- AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2020 à 141 667 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 4^{ème} trimestre de l'exercice 2020, ARABIA SICAV a perçu 533 DT d'intérêts.

CH1- Charges de gestion des Placements	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Rémunération du gestionnaire				
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	17 172	65 088	16 375	65 574
Rémunération du dépositaire				
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014				
La rémunération de l'ATB	1 497	5 950	1 500	5 950
TOTAL	18 669	71 038	17 875	71 525

CH2- AUTRES CHARGES

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020	Du 01/10/2019 Au 31/12/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
	Redevance CMF	1 443	5 469	1 376
Commissaire aux comptes	3 588	14 274	3 588	15 750
Publicité et publication	327	1 333	612	1 507
Services bancaires	14	43	13	43
Timbre fiscal	3	14	3	13
Jetons de présence	3 774	15 000	3 741	15 000
TCL	324	822	230	1 261
Autres Impôts	-	210	-	200
TOTAL	9 473	37 165	9 564	39 284

5- AUTRES INFORMATIONS	31/12/2020	31/12/2019
Données par actions		
Revenus des placements	1,303	2,517
Charges de gestion des placements	0,773	0,778
Revenu net des placements	0,530	1,739
Autres charges	0,404	0,427
Autres produits	0,074	0,086
Résultat d'exploitation	0,199	1,398
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000
Sommes distribuables de la période	0,199	1,398
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	(0,147)	(0,101)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	0,763	(1,653)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1,611	2,661
Résultat net de la période	2,427	2,305

Nombre d'Actions	91 895	91 895
-------------------------	---------------	---------------

Valeur liquidative	63,871	62,842
---------------------------	---------------	---------------