

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021

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 1er Janvier au 30 Juin 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 6.049.091 DT et un résultat de la période de 135.678 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 30 Juin 2021, 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 30 Juin 2021, 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 30 Juin 2021, 19,03% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,97% 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.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 4.758.192 DT au 30 Juin 2021, et représente une quote-part de 78,66% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,34% en dessous du seuil de 80% 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 31 juillet 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 30/06/2021

(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	4 758 192	3 959 297	4 661 044
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	4 695 184	3 627 544	4 599 698
b- Obligations et valeurs assimilées	63 008	331 753	61 347
AC2- Placements monétaires et disponibilités	1 151 153	1 369 269	1 023 756
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	1 151 153	1 369 269	1 023 756
AC3- Créances d'exploitation	139 746	481	302 907
AC4- Autres actifs	-	-	-
TOTAL ACTIF	6 049 091	5 329 047	5 987 708
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	20 689	14 071	17 784
PA2- Autres créditeurs divers	41 654	63 441	100 501
TOTAL PASSIF	62 342	77 512	118 285
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	5 901 557	5 256 130	5 851 094
Sommes distribuables			
CP2-	85 191	(4 595)	18 328
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	41	8	8
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	85 150	(4 603)	18 321
ACTIF NET	5 986 748	5 251 535	5 869 422
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	6 049 091	5 329 047	5 987 708

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/06/2021
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2021</u> <u>Au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	120 687	121 515	13 268	25 303	81 830
a- Dividendes	119 854	119 854	3 380	3 380	56 518
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	833	1 661	9 889	21 923	25 312
PR 2- Revenus des placements monétaires	8 098	21 268	5 383	19 757	37 905
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	128 785	142 783	18 651	45 059	119 735
CH 1- Charges de gestion des placements	19 061	37 434	16 932	34 714	71 038
REVENU NET DES PLACEMENTS	109 724	105 350	1 719	10 345	48 698
PR 3- Autres produits	482	2 922	582	3 526	6 788
CH 2- Autres charges	13 908	23 122	9 289	18 474	37 165
RESULTAT D'EXPLOITATION	96 299	85 150	(6 989)	(4 603)	18 321
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	-	-	-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	96 299	85 150	(6 989)	(4 603)	18 321
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-	-	-	-	-
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	100 844	124 818	109 869	(443 427)	70 156
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	(17 885)	(70 430)	48 872	60 256	148 054
Frais de négociation de titres	(2 748)	(3 861)	(3 473)	(7 093)	(13 510)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	176 510	135 678	148 279	(394 866)	223 020

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 30/06/2021

(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/04/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/04/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u>
	<u>Au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2021</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Au</u> <u>30/06/2020</u>	<u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u>					
<u>RESULTANT DES OPERATIONS</u>					
<u>D'EXPLOITATION</u>					
a- Résultat d 'Exploitation	96 299	85 150	(6 989)	(4 603)	18 321
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	100 844	124 818	109 869	(443 427)	70 156
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(17 885)	(70 430)	48 872	60 256	148 054
d- Frais de négociation de titres	(2 748)	(3 861)	(3 473)	(7 093)	(13 510)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(18 287)	(18 287)	(128 469)	(128 469)	(128 469)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- <u>Souscriptions</u>					
Capital	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
Droits d'entrée	-	-	-	-	-
b- <u>Rachats</u>					
Capital	(64)	(64)	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	(1)	(1)	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-	-
Droit de sortie	-	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	158 159	117 326	19 810	(523 336)	94 551
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début de période	5 828 590	5 869 422	5 231 725	5 774 871	5 774 871
b- en fin de période	5 986 748	5 986 748	5 251 535	5 251 535	5 869 422
AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>					
a- en début de période	91 895	91 895	91 895	91 895	91 895
b- en fin de période	91 894	91 894	91 895	91 895	91 895
VALEUR LIQUIDATIVE	65,148	65,148	57,147	57,147	63,871
AN6- <u>TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</u>	3,03%	2,31%	2,83%	(6,84%)	3,86%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 JUIN 2021

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 désignée dépositaire de la SICAV

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-06-2021 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 30-06-2021 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 30-06-2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-06-2021.

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 30 Juin 2021, 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 30 Juin 2021 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 30/06/2021 à 4 758 192 DT contre 3 959 297 DT au 30/06/2020, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/06/2021	% ACTIF	% Capital
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:		4 938 460	4 695 184	77,62%	
<u>Actions et droits rattachés :</u>		<u>4 681 127</u>	<u>4 398 083</u>	<u>72,71%</u>	
ASSURANCE MAGHREBIA	5 405	299 978	329 743	5,45%	0,12%
ASSAD	7 500	29 340	30 030	0,50%	0,06%
ATL	141 998	287 376	221 517	3,66%	0,44%
BIAT	5 000	290 724	312 090	5,16%	0,03%
CEREALIS	18 000	74 406	164 160	2,71%	0,37%
CIMENT DE BIZERTE	275 054	956 271	470 342	7,78%	0,62%
DELICE HOLDING	9 350	138 078	137 679	2,28%	0,02%
EUROCYCLE	11 046	217 467	320 478	5,30%	0,12%
LANDOR	50 000	412 829	465 500	7,70%	0,45%
MONOPRIX	46 444	524 534	260 086	4,30%	0,23%
OTH	3 000	36 000	35 934	0,59%	0,01%
PGH	14 267	173 444	175 541	2,90%	0,01%
SAH	30 000	323 873	364 620	6,03%	0,05%
SANIMED	9 155	17 544	18 859	0,31%	0,07%
MEUBLE INTERIEUR	21 102	83 127	59 297	0,98%	0,38%
SFBT	7 403	99 617	135 216	2,24%	0,00%
SOTEMAIL	163 142	392 178	543 263	8,98%	0,47%
SOTUVER	23 650	144 109	154 884	2,56%	0,07%
SOTUVER NG 2020	6 475	38 941	40 534	0,67%	0,02%
SOTIPAPIER	12 000	58 830	57 012	0,94%	0,04%
TPR	23 223	82 461	101 299	1,67%	0,05%
<u>Titre OPCVM</u>		<u>257 332</u>	<u>297 102</u>	<u>4,91%</u>	
FCP MOUASSASSET	254	257 332	297 102	4,91%	0,64%
OBLIGATIONS DE SOCIETES:		60 000	63 008	1,04%	
UIB 2011	6 000	60 000	63 008	1,04%	1,20%
TOTAL		4 998 460	4 758 192	78,66%	

AC2-	<i>Placements monétaires et disponibilités</i>
-------------	---

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2021 à 1 151 153 DT contre 1 023 756 DT au 31-12-2020, et se détaille ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Disponibilités	1 151 153	1 369 269	1 023 756
TOTAL	1 151 153	1 369 269	1 023 756

AC3-	<i>Créances d'exploitation</i>
-------------	---------------------------------------

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Vente Actions	130 483	-	302 907
Retenue à la source sur achat obligations	-	481	-
Dividendes à recevoir	9 263	-	-
Créance CDS Billets de trésorerie	127 500	155 833	141 667
Provision /créance CDS	(127 500)	(155 833)	(141 667)
TOTAL	139 746	481	302 907

PA1-	<i>Opérateurs créditeurs</i>
-------------	-------------------------------------

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

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Rémunération à payer au gestionnaire	5 837	5 163	5 884
Rémunération à payer au dépositaire	14 852	8 908	11 900
TOTAL	20 689	14 071	17 784

PA2-	Autres créditeurs divers
-------------	---------------------------------

Le solde de ce poste s'élève à 41 654 DT au 30-06-2021 contre 100 501 DT au 31-12-2020 et se détaille ainsi :

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Achat Actions	-	25 023	52 240
Frais transactions	2 573	3 473	560
Redevance CMF	490	434	495
Honoraires Commissaires aux comptes	7 059	4 900	12 076
Frais publications	676	1 280	534
Jetons de présence	13 066	11 205	16 875
Retenue à la source	1 932	1 327	1 805
TCL	165	107	223
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
TOTAL	41 654	63 441	100 501

CP1-	Le capital
-------------	-------------------

Les mouvements sur le capital au cours du 2 ème trimestre de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31/03/2021</u>	
Montant	5 821 410
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	(64)
Nombre de titres rachetés	1
Nombre d'actionnaires sortants	1

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(17 885)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	100 844
Régularisation des sommes non distribuables	(1)
Frais de négociation de titre	(2 748)
Droit d'entrée	-

<u>Capital au 30/06/2021</u>	
Montant	5 901 557
Nombre de titres	91 894
Nombre d'actionnaires	19

CP2-	Sommes distribuables
-------------	-----------------------------

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Sommes distribuables de l'exercice en cours	85 150	(4 603)	18 321
Sommes distribuables des exercices antérieurs	41	8	8
Sommes distribuables	85 191	(4 595)	18 328

PR1- Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2021 au 30-06-2021, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 121 515 DT contre 25 303 DT du 01-01-2020 au 30-06-2020,

	Du 01/04/2021	Du 01/01/2021	Du 01/04/2020	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Revenus des Actions	119 854	119 854	3 380	3 380	56 518
Revenus des obligations	833	1 661	9 889	21 923	25 312
TOTAL	120 687	121 515	13 268	25 303	81 830

PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 21 268 DT du 01-01-2021 au 30-06-2021 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2021	Du 01/01/2021	Du 01/04/2020	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Intérêts sur comptes de dépôts	8 098	21 268	5 383	19 757	37 905
TOTAL	8 098	21 268	5 383	19 757	37 905

PR3- AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-06-2021 à 127 500 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 ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

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

Au cours du 2^{ème} trimestre de l'exercice 2021, ARABIA SICAV a perçu 2 922 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/04/2021	Du 01/01/2021	Du 01/04/2020	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
		Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
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	17 577	34 482	15 453	31 756	65 088
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	1 484	2 952	1 479	2 958	5 950
	TOTAL	19 061	37 434	16 932	34 714	71 038

CH2- AUTRES CHARGES

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/04/2021	Du 01/01/2021	Du 01/04/2020	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 30/06/2020	Au 30/06/2020	Au 31/12/2020
Redevance CMF	1 477	2 897	1 298	2 668	5 469
Commissaire aux comptes	7 635	11 145	3 549	7 098	14 274
Publicité et publication	623	943	323	680	1 333
Services bancaires	14	23	14	21	43
Timbre fiscal	5	7	4	7	14
Jetons de présence	3 740	7 441	3 730	7 455	15 000
TCL	414	466	161	335	822
Autres impôts	-	200	210	210	210
TOTAL	13 908	23 122	9 289	18 474	37 165

5- AUTRES INFORMATIONS	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Données par actions			
Revenus des placements	1,554	0,490	1,303
Charges de gestion des placements	0,407	0,378	0,773
Revenu net des placements	1,147	0,113	0,530
Autres charges	0,252	0,201	0,404
Autres produits	0,032	0,038	0,074
Résultat d'exploitation	0,927	(0,050)	0,199
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000
Sommes distribuables de la période	0,927	(0,050)	0,199
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	(0,042)	(0,077)	(0,147)
Variation des plus ou moins-Values potentielles /Titres	1,358	(4,825)	0,763
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(0,766)	0,656	1,611
Résultat net de la période	1,476	(4,297)	2,427
Nombre d'Actions	91 894	91 895	91 895
Valeur liquidative	65,148	57,147	63,871