

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 1^{er} Janvier au 31 Mars 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 5.911.508 DT et un résultat déficitaire de la période de - 40.833 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 Mars 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 31 Mars 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 31 Mars 2021, 21,37% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,37% au-delà 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 4.648.396 DT au 31 Mars 2021, et représente une quote-part de 78,63% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,37% 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 30 avril 2021

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 31/03/2021
(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	4 648 396	4 127 493	4 661 044
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	4 586 221	3 531 600	4 599 698
b- Obligations et valeurs assimilées	62 175	595 893	61 347
AC2- Placements monétaires et disponibilités	1 263 112	849 720	1 023 756
a- Placements monétaires	-	-	-
b- Disponibilités	1 263 112	849 720	1 023 756
AC3- Créances d'exploitation	-	325 820	302 907
AC4- Autres actifs	-	-	-
TOTAL ACTIF	5 911 508	5 303 033	5 987 708
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	19 193	12 612	17 784
PA2- Autres créditeurs divers	63 725	58 695	100 501
TOTAL PASSIF	82 919	71 307	118 285
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	5 821 410	5 100 863	5 851 094
CP2- Sommes distribuables	7 180	130 863	18 328
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	18 328	128 477	8
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	(11 148)	2 386	18 321
ACTIF NET	5 828 590	5 231 725	5 869 422
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	5 911 508	5 303 033	5 987 708

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/03/2021
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/03/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/03/2020</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	828	12 034	81 830
a- Dividendes	-	-	56 518
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	828	12 034	25 312
PR 2- Revenus des placements monétaires	13 170	14 374	37 905
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	13 998	26 408	119 735
CH 1- Charges de gestion des placements	18 373	17 782	71 038
REVENU NET DES PLACEMENTS	(4 375)	8 626	48 698
PR 3- Autres produits	2 440	2 944	6 788
CH 2- Autres charges	9 214	9 185	37 165
RESULTAT D EXPLOITATION	(11 148)	2 386	18 321
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	-	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	(11 148)	2 386	18 321
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-	-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	23 974	(553 296)	70 156
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(52 545)	11 384	148 054
Frais de négociation de titres	(1 113)	(3 620)	(13 510)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(40 833)	(543 146)	223 020

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2021**

	<u>Du</u> 01/01/2021 <u>Au</u> 31/03/2021	<u>Du</u> 01/01/2020 <u>Au</u> 31/03/2020	<u>Du</u> 01/01/2020 <u>Au</u> 31/12/2020
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>			
a- Résultat d'Exploitation	(11 148)	2 386	18 321
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	23 974	(553 296)	70 156
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(52 545)	11 384	148 054
d- Frais de négociation de titres	(1 113)	(3 620)	(13 510)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	-	(128 469)
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	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-
Droit de sortie	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	(40 833)	(543 146)	94 551
AN 4- <u>ACTIF NET</u>			
a- en début de la période	5 869 422	5 774 871	5 774 871
b- en fin de la période	5 828 590	5 231 725	5 869 422
AN 5- NOMBRE D'ACTIONS			
a- en début de la période	91 895	91 895	91 895
b- en fin de la période	91 895	91 895	91 895
VALEUR LIQUIDATIVE	63,427	56,932	63,871
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	(0,70%)	(9,40%)	3,86%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 MARS 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 désigné dépositaire de la SICAV

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-03-2021 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 31-03-2021 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 31-03-2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31-03-2021

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 31 Mars 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 31 Mars 2021 au coût amorti.

3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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

3-5 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.

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 31/03/2021 à 4 648 396 DT contre 4 661 044 DT au 31/12/2020, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 31/03/2021	% ACTIF	% Capital
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:		4 927 841	4 586 221	77,58%	
<u>Actions et droits rattachés :</u>		<u>4 670 508</u>	<u>4 295 888</u>	<u>72,67%</u>	
ASSURANCES MAGHREBIA	5 405	299 978	345 682	5.85%	0,12%
ATL	141 998	287 376	230 179	3.89%	0,04%
BIAT	1 200	124 790	127 938	2.16%	0,01%
CEREALIS	18 000	74 406	171 000	2.89%	0,37%
CIMENT DE BIZERTE	274 763	955 791	348 949	5.90%	0,62%
DELICE HOLDING	700	10 240	10 158	0.17%	1,27%
EUROCYCLE	12 950	254 952	374 527	6.34%	0,15%
LANDOR	50 000	412 829	419 550	7.10%	0,45%
MONOPRIX	46 444	524 534	268 353	4.54%	0,23%
PGH	19 000	230 983	229 786	3.89%	0,01%
SAH	39 750	429 131	513 133	8.68%	0,06%
SANIMED	10 155	19 461	19 802	0.33%	0,08%
MEUBLE INTERIEUR	17 585	69 272	46 706	0.79%	0,32%
MEUBLE INTERIEUR DA 2020	17 585	13 854	8 089	0.14%	0,32%
SFBT	9 500	127 835	195 111	3.30%	0,00%
SOTEMAIL	161 642	387 183	541 501	9.16%	0,54%
SOTUVER	23 650	144 109	158 360	2.68%	0,07%
SOTUVER NG 2020	6 475	38 941	41 829	0.71%	0,02%
SOTIPAPIER	11 000	53 730	39 754	0.67%	0,04%
TPR	23 223	82 461	91 731	1.55%	0,05%
UNIMED	13 524	128 652	113 750	1.92%	0,04%
<u>Titre OPCVM</u>		<u>257 332</u>	<u>290 332</u>	<u>4,91%</u>	
FCP MOUASSASSET	254	257 332	290 332	4,91%	0,64%
OBLIGATIONS DE SOCIETES:		60 000	62 175	1,05%	
UIB 2011	6 000	60 000	62 175	1,05%	1,20%
TOTAL		4 987 841	4 648 396	78,63%	

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2021 à 1 263 112 DT contre 1 023 756 DT au 31-12-2020, et se détaille ainsi :

	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Disponibilités	1 263 112	849 720	1 023 756
TOTAL	1 263 112	849 720	1 023 756

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Vente Actions	-	325 339	302 907
Retenue à la source/achat Obligations	-	481	-
Créance CDS Billets de trésorerie	130 000	158 333	141 667
Provision /créance CDS	(130 000)	(158 333)	(141 667)
TOTAL	-	325 820	302 907

PA1- Opérateurs créditeurs

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

	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Rémunération à payer au gestionnaire	5 825	5 183	5 884
Rémunération à payer au dépositaire	13 368	7 429	11 900
TOTAL	19 193	12 612	17 784

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 63 725 DT au 31-03-2021 contre 100 501 DT au 31-12-2020 et se détaille ainsi :

	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Achat Actions	7 300	-	52 240
Frais transactions	1 674	3 620	560
Redevance CMF	489	436	495
Honoraires Commissaires aux comptes	15 586	17 784	12 076
Frais publications	853	957	534
Jetons de présence	20 576	18 725	16 875
Retenue à la source	1 514	1 376	1 805
TCL	40	105	223
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
TOTAL	63 725	58 695	100 501

CP1- Le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 1er trimestre de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31/12/2020</u>	
Montant	5 851 094
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 /capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(52 545)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	23 974
Régularisation des sommes non distribuables	-
Frais de négociation de titre	(1 113)
droit d'entrée	-

<u>Capital au 31/03/2021</u>	
Montant	5 821 410
Nombre de titres	91 895
Nombre d'actionnaires	20

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Sommes distribuables de l'exercice en cours	(11 148)	2 386	18 321
Sommes distribuables des exercices antérieurs	18 328	128 477	8
Sommes distribuables	7 180	130 863	18 328

PR1-	Revenus du portefeuille-titres
-------------	---------------------------------------

Du 01-01-2021 au 31-03-2021, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 828 DT contre 12 034 DT du 01-01-2020 au 31-03-2020 ;

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Revenus des Actions	-	-	56 518
Revenus des obligations	828	12 034	25 312
TOTAL	828	12 034	81 830

PR2-	Revenus des placements monétaires
-------------	--

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 13 170 DT du 01-01-2021 au 31-03-2021 et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Intérêts sur comptes de dépôts	13 170	14 374	37 905
TOTAL	13 170	14 374	37 905

PR3-	AUTRES PRODUITS
-------------	------------------------

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-03-2021 à 130 000 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 1er trimestre de l'exercice 2021, ARABIA SICAV a perçu 2 440 DT d'intérêts.

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
		Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	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	16 904	16 303	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	1 468	1 479	5 950
	TOTAL	18 373	17 782	71 038

CH2- AUTRES CHARGES

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020	Du 01/01/2020
	Au 31/03/2021	Au 31/03/2020	Au 31/12/2020
Redevance CMF	1 420	1 370	5 469
Commissaire aux comptes	3 510	3 549	14 274
Publicité et publication	320	357	1 333
Services bancaires	10	7	43
Timbre fiscal	2	3	14
Jetons de présence	3 701	3 725	15 000
TCL	52	174	822
Autres Impôts	200	-	210
TOTAL	9 214	9 185	37 165

5- AUTRES INFORMATIONS	31/03/2021	31/03/2020	31/12/2020
Données par actions			
Revenus des placements	0,152	0,287	1,303
Charges de gestion des placements	0,200	0,194	0,773
Revenu net des placements	(0,048)	0,093	0,530
Autres charges	0,100	0,100	0,404
Autres produits	0,027	0,032	0,074
Résultat d'exploitation	(0,121)	0,026	0,199
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	0,000
Sommes distribuables de la période	(0,121)	0,026	0,199
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,000
Frais de négociation de titres	(0,012)	(0,039)	(0,147)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	0,261	(6,021)	0,763
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(0,572)	0,124	1,611
Résultat net de la période	(0,444)	(5,911)	2,427
Nombre d'Actions	91 895	91 895	91 895
Valeur liquidative	63,427	56,932	63,871