

**FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE**  
**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2020**

**I. Rapport sur l'audit des états financiers**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, 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.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE » au 31 décembre 2020, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

**1. 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 de la société 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

**2. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. 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.

### **3. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration 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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, 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 si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **4. 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.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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.

### **1. 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 de la société. 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 à la direction et au conseil d'administration.

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

## **2. Autres obligations légales et réglementaires**

- Les emplois en portefeuille titres enregistrent au 31 Décembre 2020, 76,50% du total actif soit en dessous du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en titres émis par la BIAT représentent 16,68 % de l'actif total au 31 Décembre 2020, dépassant ainsi le seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.

Tunis, le 30 mars 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN AU 31/12/2020**

<b>BILAN</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>8 209 573,919</b>	<b>9 833 958,676</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		8 045 964,341	9 485 404,228
<b>AC1-B</b>	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		163 609,578	348 554,448
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>2 519 233,218</b>	<b>2 523 754,808</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES		2 519 130,186	2 523 644,815
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES		103,032	109,993
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>2 155,117</b>	<b>255 377,502</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>10 730 962,254</b>	<b>12 613 090,986</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>16 454,742</b>	<b>22 411,112</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>167 981,586</b>	<b>73 444,694</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>184 436,328</b>	<b>95 855,806</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>10 546 525,926</b>	<b>12 517 235,180</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>10 440 387,810</b>	<b>12 194 398,707</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>106 138,116</b>	<b>322 836,473</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANTERIEURS		0,703	0,675
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		103 420,956	322 835,798
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE		2 716,457	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>10 546 525,926</b>	<b>12 517 235,180</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>10 730 962,254</b>	<b>12 613 090,986</b>

**ETAT DE RESULTAT AU 31/12/2020**

			Période du	Période du
<b>ETAT DE RESULTAT</b>		<b>Note</b>	<b>01/01/2020</b>	<b>01/01/2019</b>
			au	au
			<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>170 852,240</b>	<b>392 498,345</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		170 852,240	392 498,345
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>144 847,585</b>	<b>183 635,018</b>
PR2-A	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		57 214,617	39 869,207
PR2-B	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		87 632,968	143 765,811
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>315 699,825</b>	<b>576 133,363</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-194 019,021</b>	<b>-230 039,005</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>121 680,804</b>	<b>346 094,358</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-18 259,848</b>	<b>-23 258,560</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>103 420,956</b>	<b>322 835,798</b>
<b>PR3</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>2 716,457</b>	<b>0,000</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>			<b>106 137,413</b>	<b>322 835,798</b>
PR3-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-2 716,457	0,000
PR3-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-715 267,890	-641 213,046
PR3-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		-24 976,693	-190 350,610
PR3-D	FRAIS DE NEGOCIATIONS DES TITRES		-14 117,585	-15 709,911
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>			<b>-650 941,212</b>	<b>-524 437,769</b>

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

<b>DESIGNATION</b>	<b>Période du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>	<b>Période du 01/01/2019 au 31/12/2019</b>
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>-650 941,212</b>	<b>-524 437,769</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	103 420,956	322 835,798
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-715 267,890	-641 213,046
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-24 976,693	-190 350,610
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-14 117,585	-15 709,911
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>-322 835,700</b>	<b>-226 519,700</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-996 932,342</b>	<b>0,000</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0,000	0,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	0,000	0,000
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	0,000	0,000
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	0,000	0,000
<b>RACHATS</b>	<b>-996 932,342</b>	<b>0,000</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-1 000 000,000	0,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-19 994,287	0,000
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0,070	0,000
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	2 716,457	0,000
AN3-J DROIT DE SORTIE	20 345,558	0,000
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-1 970 709,254</b>	<b>-750 957,469</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>		
AN4-A DEBUT DE L'EXERCICE	12 517 235,180	13 268 192,649
AN4-B FIN DE L'EXERCICE	10 546 525,926	12 517 235,180
<b>AN5 NOMBRE DE PARTS</b>		
AN5-A DEBUT DE L'EXERCICE	1 100	1 100
AN5-B FIN DE L'EXERCICE	1 000	1 100
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>		
A- DEBUT DE L'EXERCICE	11 379,304	12 061,993
B- FIN DE L'EXERCICE	10 546,525	11 379,304
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>-4,74%</b>	<b>-3,95%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-12-2020**

**1. PRESENTATION DU FONDS COMMUN DE PLACEMENT**

FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE est un Fonds Commun de Placement, de distribution, de catégorie Actions destiné à des investisseurs acceptant un haut risque, et essentiellement aux investisseurs institutionnels (au sens de l'article 39 du Règlement Général de la Bourse) ayant un horizon de placement de 5 ans.

Il a pour objectif de gestion de surperformer, sur 5 années, un rendement de 30%, par le biais d'une gestion dynamique en actions cotées en bourse.

Il a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 10 décembre 2015. Les opérations de souscription et de rachat ont été ouvertes au public le 16 mai 2016

Il a reçu un agrément de changement de catégorie le 24 Septembre 2020 et applicable à partir de 2021 pour passer de FCP actions à FCP mixte.

**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.

L'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

Par dérogation, le premier exercice comprend toutes les opérations effectuées depuis la date de constitution du fonds jusqu'au 31 décembre 2016.

**3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents 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 imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du 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:**

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

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2020.

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

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

### **3-3 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.

## **4. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :**

### **AC1- Note sur le portefeuille titres :**

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>8,275,100.955</b>	<b>8,045,964.341</b>	<b>76.29</b>
ASSAD	23,250	149,471.963	103,230.000	0.98
ATTIJ BANK	9,499	328,509.631	263,844.224	2.50
BIAT	8,440	813,089.263	790,760.480	7.50
BT	31,850	238,179.963	215,306.000	2.04
CARTHAGE CEMENT	20,000	37,400.000	37,340.000	0.35
CEREALIS	25,000	150,580.569	229,950.000	2.18
DELICE HOLDING	27,300	416,151.347	405,323.100	3.84
EURO-CYCLES	8,800	197,961.885	226,072.000	2.14
I.C.F	2,270	299,114.049	158,716.130	1.50
LANDOR	22,300	182,021.548	162,410.900	1.54
MAGASIN GENERAL	5,450	131,603.299	105,675.500	1.00
MAGHREBIA	256	14,208.000	14,886.144	0.14
MONOPRIX	17,910	153,057.792	109,591.290	1.04
ONE TECH HOLDING	43,200	571,119.907	518,702.400	4.92
PGH	51,900	487,035.886	538,151.100	5.10
S.A.H TUNISIE	60,500	676,793.880	742,879.500	7.04

S.A.M	79,000	249,234.387	214,011.000	2.03
SFBT	28,000	417,791.344	532,280.000	5.05
SOMOCER	22,643	22,416.570	22,439.213	0.21
SOTIPAPIER	116,500	739,611.229	535,084.500	5.07
SOTRAPIL	4,320	46,553.562	51,507.360	0.49
SOTUV NG 2020	11,270	54,927.600	73,818.500	0.70
SOTUVER	54,000	268,716.775	377,244.000	3.58
TELNET HOLDING	12,000	106,276.230	100,704.000	0.95
TPR	159,000	596,098.459	661,758.000	6.27
UIB	25,000	517,816.526	426,775.000	4.05
UNIMED	44,000	409,359.291	427,504.000	4.05
<b>AC1- B. Autres Valeurs (titres OPCVM)</b>		<b>161,946.937</b>	<b>163,609.578</b>	<b>1.55</b>
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	1,206	161,946.937	163,609.578	1.55
<b>Total portefeuille titres</b>		<b>8,437,047.892</b>	<b>8,209,573.919</b>	<b>77.84</b>

**Les mouvements du portefeuille-titres du FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE :**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres du FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE, se détaillent comme suit :

	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>+/- valeurs latentes</b>	<b>Valeur au 31 décembre</b>	<b>+/- valeurs réalisées</b>
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	<b>9,346,164.759</b>	<b>487,793.917</b>	<b>9,833,958.676</b>	
<b><u>Acquisitions de l'exercice</u></b>				
Actions et droits rattachés	2,789,660.980		2,789,660.980	
Autres Valeurs (Titres OPCVM)	2,978,798.078		2,978,798.078	
<b><u>Cessions de l'exercice</u></b>				
Actions et droits rattachés	-3,513,716.103		-3,513,716.103	-45,369.633
Autres Valeurs (Titres OPCVM)	-3,163,859.822		-3,163,859.822	20,392.940
<b>Variation des plus ou moins-values latentes</b>		<b>-715,267.890</b>	<b>-715,267.890</b>	
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	<b>8,437,047.892</b>	<b>-227,473.973</b>	<b>8,209,573.919</b>	<b>-24,976.693</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres:**

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31/12/2020, à **170,852.240 Dinars** et représentant les dividendes reçus sur les actions cotées en bourses.

**AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :****AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020 à **2,519,130.186 Dinars** contre **2,523,644.815 Dinars** au 31/12/2019, représentant dans sa totalité des placements en Dépôt à terme à moins d'un an et des certificats de dépôt et se détaillant comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2020	Montant au 31/12/2019
Certificats de Dépôt	999,485.693	491,206.546
Autres placements (Dépôt à terme)	1,519,644.493	2,032,438.269
<b>Total</b>	<b>2,519,130.186</b>	<b>2,523,644.815</b>

**AC2-A-1 Certificats de dépôts :**

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% de l'Actif Net
<b>Certificats de dépôts à moins d'un an</b>			<b>2</b>	<b>998,715.184</b>	<b>999,485.693</b>	<b>9.48</b>
CDP BIAT 10J-02/01/2021	7.13	BIAT	1	499,357.592	499,935.645	4.74
CDP BIAT 10J-08/01/2021	7.13	BIAT	1	499,357.592	499,550.048	4.74

**AC2-A-2 Dépôt à Terme :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2020	% de l'Actif Net
<b>Dépôts à termes à moins d'un an</b>		<b>BIAT</b>	<b>2</b>	<b>1,500,000.000</b>	<b>1,519,644.493</b>	<b>14.41</b>
DAT 93J-15/01/2021	7.76%	BIAT	1	1,000,000.000	1,013,436.493	9.61
DAT 92J-20/01/2021	7.76%	BIAT	1	500,000.000	506,208.000	4.80

**AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020, à **103.032 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31/12/2020, à **144,847.585 Dinars** contre **183,635.018 Dinars** au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

REVENUS	31/12/2020	31/12/2019
Revenus des Certificats de Dépôt	57,214.617	39,869.207
Revenus des autres placements (Dépôt à termes)	87,632.968	143,765.811
<b>Total</b>	<b>144,847.585</b>	<b>183,635.018</b>

**AC3- Créances d'exploitation:**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020, à **2,155.117 Dinars** contre **255,377.502 Dinars** au 31/12/2019 et représente les sommes à l'encaissement suite à des opérations de vente en bourse.

**PA- Note sur le Passif :**

Le total des passifs s'élève au 31/12/2020 à **184,436.328 Dinars** contre **95,855.806 Dinars** au 31/12/2019, le solde du passif s'analyse comme suit :

Note	Passif	31/12/2020	31/12/2019
PA1	Opérateurs créditeurs	16,454.742	22,411.112
PA2	Autres créditeurs divers	167,981.586	73,444.694
<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>184,436.328</b>	<b>95,855.806</b>

**PA1** : Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2020, à **16,454.742 Dinars** contre **22,411.112 Dinars** au 31/12/2019 et se détaillant comme suit :

Opérateurs Créditeurs	31/12/2020	31/12/2019
Gestionnaire	15,357.758	20,917.039
Dépositaire	1,096.984	1,494.073
<b>Total</b>	<b>16,454.742</b>	<b>22,411.112</b>

**PA2** : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 31/12/2020, à **167,981.586 Dinars** contre **73,444.694 Dinars** au 31/12/2019 et se détaillant comme suit :

<b>Autres Créiteurs Divers</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Etat, impôts et taxes	2,661.493	2,558.819
Redevance CMF	897.499	1,053.883
Rémunération CAC	7,984.340	7,810.704
Publicité & Publications	121.696	776.718
Achat titres à payer	156,316.558	59,734.759
Diverses charges d'exploitation	0.000	1,509.811
<b>Total</b>	<b>167,981.586</b>	<b>73,444.694</b>

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31/12/2020 à **194,019.021 Dinars** contre **230,039.005 Dinars** au 31/12/2019, représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Rémunération du Gestionnaire	181,084.415	214,703.072
Rémunération du dépositaire	12,934.606	15,335.933
<b>Total</b>	<b>194,019.021</b>	<b>230,039.005</b>

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31/12/2020 à **18,259.848 Dinars** contre **23,258.560 Dinars** au 31/12/2019, et se détaillent comme suit :

<b>Autres Charges de Gestion</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Honoraires CAC	6,618.954	9,705.359
Redevance CMF	10,925.316	12,918.156
Publicité & Publications	715.578	493.115
Diverses charges d'exploitation	0.000	141.930
<b>Total</b>	<b>18,259.848</b>	<b>23,258.560</b>

**CP1- Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/12/2020 se détaillent comme suit :

Désignation	2020	2019
<b>Capital au 01/01 (en nominal)</b>		
Montant	11,000,000.000	11,000,000.000
Nombre de titres émis	1,100	1,100
Nombre de porteurs de parts	6	6
<b><u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u></b>		
Montant	-	-
Nombre de titres émis	-	-
Nombre de porteurs de parts entrants	-	-
<b><u>Rachats effectués (en nominal)</u></b>		
Montant	1 000 000	-
Nombre de titres rachetés	100	-
Nombre de porteurs de parts sortants	1	-
<b>Capital au 31/12</b>	<b>10,440,387.810</b>	<b>12,194,398.707</b>
Montant en nominal	10,000,000.000	11,000,000.000
Sommes non distribuables <sup>(*)</sup>	440,387.810	1,194,398.707
Nombre de titres	1,000	1,100
Nombre de porteurs de parts	5	6

(\*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à **440,387.810 Dinars** au 31/12/2020, contre **1,194,398.707 Dinars** au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>1,194,398.707</b>	<b>2,041,672.274</b>
<b>1- <u>Résultat non distribuable de l'exercice</u></b>	<b>-754,362.168</b>	<b>-847,273.567</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-715,267.890	-641,213.046
+/- values réalisées sur cession de titres.	-24,976.693	-190,350.610
Frais de négociation des titres	-14,117.585	-15,709.911
<b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>-19,994.287</b>	<b>0.000</b>
Aux émissions	0.000	0.000
Aux rachats	-19,994.287	0.000
Commission de rachat	<b>20,345.558</b>	<b>0.000</b>
<b>Sommes non distribuables</b>	<b>440,387.810</b>	<b>1,194,398.707</b>

**CP2- Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat de parts FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE et les sommes distribuables des exercices antérieurs. Le solde de ce poste au 31/12/2020 se détaille ainsi :

	31/12/2020	31/12/2019
Résultat distribuable de l'exercice	103,420.956	322,835.798
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	2,716.457	0.000
Sommes Distribuables des exercices antérieurs	0.703	0.675
<b>Sommes Distribuables</b>	<b>106,138.116</b>	<b>322,836.473</b>

## 5. AUTRES INFORMATIONS

5-1 Données par part	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Revenus des placements	315.700	523.758	443.496	436.414	83.511
Charges de gestion des placements	-194.019	-209.126	-217.481	-211.949	-96.432
<b>Revenu net des placements</b>	<b>121.681</b>	<b>314.631</b>	<b>226.015</b>	<b>224.465</b>	<b>-12.921</b>
Autres charges d'exploitation	-18.260	-21.144	-20.088	-18.413	-10.179
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>103.421</b>	<b>293.487</b>	<b>205.927</b>	<b>206.052</b>	<b>-23.100</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	2.716	0.000	0.000	0.000	-5.988
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>106.137</b>	<b>293.487</b>	<b>205.927</b>	<b>206.052</b>	<b>-29.088</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-2.716	0.000	0.000	0.000	5.988
Variation des plus ou moins-values potentielles des titres	-715.268	-582.921	64.647	868.576	93.146
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-24.977	-173.046	715.043	46.871	105.609
Frais de négociation des titres	-14.118	-14.282	-21.692	-25.839	-7.537
<b>Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation</b>	<b>-754.362</b>	<b>-770.249</b>	<b>757.998</b>	<b>889.608</b>	<b>191.218</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-650.941</b>	<b>-476.762</b>	<b>963.926</b>	<b>1 095.660</b>	<b>168.118</b>
Droit de sortie	20.346	0,000	0,000	0,000	0,000
Résultat non distribuable de l'exercice	-734.016	-770.249	757.998	889.608	191.218
Régularisation du résultat non distribuable	88.587	0.000	0.000	0.000	17.240
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-645.429</b>	<b>-770.249</b>	<b>757.998</b>	<b>889.608</b>	<b>208.458</b>
<b>Distribution des dividendes</b>	<b>293.487</b>	<b>205.927</b>	<b>176.964</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>Valeur Liquidative</b>	<b>10,546.525</b>	<b>11,379.304</b>	<b>12,061.993</b>	<b>11,275.031</b>	<b>10,179.371</b>

## **5-2 Ratios de gestion des placements**

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
· Charges de gestion des placements/ actif net moyen :	1.780%	1.785%	1.789%	1.998%	1.112%
· Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0.168%	0.181%	0.165%	0.174%	0.117%
· Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	0.949%	2.506%	1.694%	1.943%	-0.266%
<b>ACTIF NET MOYEN</b>	<b>10,901,015.390</b>	<b>12,884,706.520</b>	<b>13,371,944.595</b>	<b>11,666,705.628</b>	<b>9,540,182.518</b>

## **5-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :**

### **5-3-1. Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT, Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille du FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE ;
- La gestion comptable du FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 1,4 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

En plus de cette commission, il est prévu une commission de surperformance qui vise à rémunérer le gestionnaire dès que FCP BIAT – EQUITY PERFORMANCE réalise un rendement annuel supérieur à 10%.

Cette commission de surperformance est de 20% HT par an du différentiel entre le taux de rendement annuel réalisé par le fonds et le taux de rendement minimum de 10%.

Le calcul de cette commission se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative.

Une provision ou, le cas échéant, une reprise de provision en cas de sous-performance est comptabilisée à chaque calcul de la valeur liquidative.

La date d'arrêté de la commission de surperformance est fixée à la dernière valeur liquidative du mois de décembre. Son règlement au profit du gestionnaire est effectué annuellement.

### **5-3-2. Rémunération du dépositaire :**

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE Elle est chargée, à ce titre :

- De conserver les titres et les fonds du FCP BIAT- EQUITY PERFORMANCE
- D'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrants et le règlement du montant des rachats aux porteurs de parts sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- De la mise en paiement des dividendes ;
- Du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant minimum et maximum de l'actif du fonds

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net de FCP BIAT - EQUITY PERFORMANCE. Cette rémunération prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.