FCP IRADETT CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2024

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2024

I. Rapport sur l'audit des états financiers :

1. Opinion sur les états financiers :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par le conseil d'administration de votre gestionnaire réuni le 25 février 2022, nous avons effectué l'audit des états financiers, ci-joints, du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, qui comprennent, outre les notes aux états financiers y compris un résumé des principales méthodes comptables, un bilan développant un actif net de : 10 883 289, Dinars, un état de résultat soldé par des sommes distribuables de l'exercice de : 602 813, Dinars et un état de variation de l'actif net, accusant une variation positive au courant de l'exercice 2024 de : 3 985 334 Dinars.

A notre avis, sous réserve de l'incidence du point décrit au niveau du paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers, ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de votre fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » au 31 décembre 2024 ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion avec réserve :

Les actifs nets du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » au 31 décembre 2024 accusent, comparativement, aux actifs nets arrêtés par votre dépositaire, un écart en plus de : 15 607 Dinars résultant de la non conversion des droits d'attribution BIAT en actions anciennes BIAT à fin 2024. Cette différence a eu pour impact la surévaluation de la valeur liquidative au 31 décembre 2024 de l'ordre de :0.026 Dinars

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » 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.

3. Observations :

Nous devons vous informer que les états financiers du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » au 31 décembre 2024, découlent, d'une part, de livres comptables réguliers et à jour et sont

établis selon des méthodes satisfaisants généralement à l'article 27 du code des OPC et aux PCGA et, particulièrement à la NCT N°16 relative à la présentation des états financiers des OPCVM ; et d'autre part, d'une comptabilité tenue par une application informatique ne permettant pas la remontée en chaîne des données calculées automatiquement et comptabilisées par la suite.

4. Rapport de gestion du Conseil d'Administration :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au Conseil d'Administration de votre gestionnaire. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration de votre gestionnaire et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales et 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 commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration de votre gestionnaire 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 du Conseil d'Administration de votre gestionnaire 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 du Conseil d'Administration de votre gestionnaire, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers :

Le Conseil d'Administration de votre gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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 du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » qu'il incombe d'évaluer sa capacité 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 le gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de votre gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** ».

6. Responsabilité 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 la direction du gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** », de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- ✓ Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » 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 du fonds à poursuivre son exploitation. 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 fonds à cesser son exploitation.
- ✓ 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 de la gouvernance 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.
- ✓ Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- ✓ Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les

conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** ». 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 du gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** ».

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'anomalies importantes relatives au contrôle interne du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** ».

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur :

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par le fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** ».

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes du fonds commun de placement « **FCP IRADETT CEA** » avec la réglementation en vigueur.

3. Conformité aux règles prudentielles :

Par référence aux dispositions de l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du Code des Organismes de Placement Collectif, l'examen de la composition de l'actif net de « **FCP IRADETT CEA** », pour l'exercice 2024, nous a permis de déceler qu'en l'absence de souscriptions en BTA le total des emplois du fonds au 31 décembre 2024 est constitué, d'actions de sociétés de la cote et de l'Emprunt National, qui représentent au bilan : 98,11% des actifs contre des emplois en liquidités et quasi liquidités représentant :1.84% des actifs nets au lieu de 2%.

Tunis, le 19 mars 2025

Le Commissaire aux Comptes :

Samia BELHADJ

BILAN
ARRETE AU 31/12/2024
(Exprimé en dinars)

(Exprimé en dinars)

ACTIF	Notes	31/12/2024	31/12/2023
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	IV.1		
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés		8 638 680	6 802 384
b- Obligations et valeurs assimilées		2 064 224	-
c- Autres valeurs			
AC2- Placements monétaires et disponibilités	IV.2		
a- Placements monétaires		-	-
b- Disponibilités		200 574	173 482
AC3- Créances d'exploitation	IV.3	5 181	23 400
AC4- Autres actifs			
		-	-
TOTAL ACTIF		10 908 658	6 999 266
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	IV.4	23 213	12 702
PA2- Autres créditeurs divers	IV.5	2 156	88 609
TOTAL PASSIF		25 369	101 310
<u>ACTIF NET</u>			
CP1- Capital	IV.6	10 280 090	6 389 444
CP2- Sommes distribuables	IV.7		
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs		387	298
b- Sommes distribuables de l'exercice		602 813	508 214
ACTIF NET		10 883 289	6 897 956
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		10 908 658	6 999 266

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2024
(Exprimé en dinars)

	Notes	<u>Du 01/01/2024</u> <u>Au 31/12/2024</u>	<u>Du 01/01/2023</u> <u>Au 31/12/2023</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	IV.8		
a- Dividendes		562 943	531 607
Revenus des obligations et valeurs			
b- assimilées		64 224	-
c- Revenus des autres valeurs		-	-
PR 2- Revenus des placements monétaires	IV.9	31 530	23 134
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		658 697	554 741
CH 1- Charges de gestion des placements	IV.10	111 943	64 864
REVENU NET DES PLACEMENTS		546 753	489 876
PR 3- Autres produits			
CH 2- Autres charges	IV.11	8 967	6 097
RESULTAT D'EXPLOITATION		537 787	483 779
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation		65 026	24 434
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		602 813	508 214
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-65 026	-24 434
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		480 086	631 284
- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		345 452	-16 081
- Frais de négociation de titres		-30 740	-22 337
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 332 585	1 076 645

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/12/2024
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> 01/01/2024 <u>Au</u> 31/12/2024	<u>Du</u> 01/01/2023 <u>Au</u> 31/12/2023
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a- Résultat d 'Exploitation	537 787	483 779
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	480 086	631 284
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	345 452	-16 081
d- Frais de négociation de titres	-30 740	-22 337
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-508 214	-458 706
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
a- Souscriptions		
_ Capital	7 829 549	2 763 094
_ Régularisation des sommes non distribuables	318 659	305 873
_ Régularisation des sommes distribuables	230 286	57 118
_ Droits d'entrée		
b- Rachats		
_ Capital	-4 771 282	-1 404 928
_ Régularisation des sommes non distribuables	-281 079	-258 719
_ Régularisation des sommes distribuables	-165 171	-32 491
_ Droit de sortie		
VARIATION DE L'ACTIF NET	3 985 334	2 047 885
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
a- en début d'exercice	6 897 956	4 850 071
b- en fin d'exercice	10 883 289	6 897 956
AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a- en début d'exercice	410 540	316 264
b- en fin d'exercice	603 486	410 540
VALEUR LIQUIDATIVE	18,034	16,802
AN6- TAUX DE RENDEMENT	14,70%	19,01%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Arrêtées au 31/12/2024

(Exprimées en dinars)

I-PRESENTATION DU FONDS

FCP IRADETT CEA est un fonds commun de placement de distribution, de catégorie mixte, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA.

La gestion du fonds est assurée par la société ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire des titres et des fonds du FCP.

II-REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2024 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables 16, 17 et 18 relatives aux OPCVM.

III-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 :

III-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 admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en Bons du Trésor Assimilable et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

III-2- Evaluation du portefeuille titre

a- Evaluation des actions

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date du 31/12/2024, 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 31/12/2024 ou à la date antérieure la plus récente.

b- Evaluation des droits attachés aux actions

Ces droits sont évalués conformément aux règles d'évaluation des actions ; c'est à dire à la valeur de marché.

III-3-EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

Les placements monétaires sont évalués à leurs coûts d'acquisition.

III-4-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.

IV-NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

IV.1- Note sur le portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève à 10 702 904 dinars au 31 décembre 2024 contre 6 802 384 dinars au 31 décembre 2023. Il se détaille comme suit :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre d'actions	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2024	% ACTIF	% K emetteur
	Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés					
TN0007300015	ARTES	5 000	28 746	40 525	0,37%	0,01%
TN0007830011	ASS MAG	3 714	198 639	191 186	1,75%	0,08%
TN0006610018	ATTIJARI LEASING	22 283	314 810	423 488	3,88%	0,81%
TN0004700100	ATL	136 636	497 566	578 927	5,31%	0,42%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	4 183	213 013	215 027	1,97%	0,01%
TN0007580012	BEST LEASE	2 000	4 600	3 900	0,04%	0,01%
TN0001800457	BIAT	4 224	345 644	396 122	3,63%	0,01%
TNK63RI7BF70	BIAT DA 2024	4 725	55 236	78 908	0,72%	0,01%
TN0004200853	CIL	25 200	376 258	627 480	5,75%	0,36%
TN0007550015	CITY CARS	26 544	278 432	334 507	3,07%	0,15%
TN0007670011	Délice Holding	8 000	108 249	130 104	1,19%	0,01%
TN0007570013	EUROCYCL	13 000	177 835	152 919	1,40%	0,13%
TN0007510019	LANDOR	12 500	92 502	129 750	1,19%	0,09%
TN0007540016	NBL	99 101	510 410	490 154	4,49%	2,33%
TN0007530017	OTH	10 000	94 950	93 050	0,85%	0,01%
TN0005700018	PGH	18 424	167 629	157 765	1,45%	0,01%
TN0002500650	PLACEMENT DE TUNISIE	134	5 990	6 500	0,06%	0,01%
TN0007610017	SAH	47 828	439 360	483 876	4,44%	0,06%
TN0007740012	SAM	76 776	270 318	446 836	4,10%	1,38%
TN0001100254	SFBT	32 000	386 989	372 864	3,42%	0,01%
TNQPQXRODTH8	SMART	6 323	89 692	86 543	0,79%	0,06%
TN0006530018	SOTETEL	40 000	249 993	275 440	2,52%	0,86%
TN0006660013	SOTRAPIL	3 000	38 439	45 042	0,41%	0,07%
TN0006560015	SOTUVER	57 626	602 871	731 389	6,70%	0,15%
TN0001400704	SPDIT	7 674	66 733	91 597	0,84%	0,03%
TNNGTFLC2986	STA	1 437	29 610	30 178	0,28%	0,07%
TN0006060016	STAR	4 110	699 957	731 580	6,71%	0,18%
TN0007440019	TELNET	50 222	315 609	300 980	2,76%	0,41%
TN0004100202	TINVEST	9 038	111 005	83 602	0,77%	0,94%
TN0007270010	TPR	117 511	592 382	742 905	6,81%	0,24%
TN0007720014	UNIMED	23 467	167 706	165 536	1,52%	0,07%
	TOTAL		7 531 172	8 638 680	79,19%	
	Obligations et Valeurs assimilées					
TNX0K9990B08	Emp National 2024-2	10000	1 000 000	1 049 618	9,62%	0,014%
TNFC807A98F4	Emp National 2024-3 TF Cat B	5000	500 000	511 814	4,69%	0,007%
TN9092FJVKK8	Emp National 2024-4 TF Cat B	5000	500 000	502 792	4,61%	0,007%
	Total		2 000 000	2 064 224	18,92%	
	Total Général		9 531 172	10 702 904	98,11%	

IV.2- Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et disponibilités s'élèvent à 200 574 dinars au 31 décembre 2024 représentant des avoirs en banque auprès de l'ATB d'un montant de 194 162 dinars et des intérêts courus sur placements monétaires d'un montant de 6 411 dinars.

IV.3-Créance d'exploitation

Le solde de ce poste représente des ventes d'actions d'un montant total de à 5 181 dinars au 31 décembre 2024.

IV.4- Opérateurs créditeurs

Au 31 décembre 2024, les opérateurs créditeurs s'élèvent à 23 213 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Rémunération à payer au gestionnaire	12 590	5 495
Rémunération à payer au dépositaire	10 623	7 207
TOTAL	23 213	12 702

IV.5- Autres créditeurs divers

Au 31 décembre 2024, les autres créditeurs divers s'élèvent à 2 156 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Redevances à payer au CMF	882	577
Retenue à la source	1274	518
Achat Actions		87 440
Frais de transactions		74
Total	2 156	88 609

IV.6- Capital

Les mouvements sur le capital du fonds enregistrés durant l'exercice 2024 se détaillent ainsi :

Capital au 01/01/2024

Montant	6 389 444
Nombre de titres	410 540
Nombre de porteurs de parts	1

Souscriptions réalisées

Montant	7 829 549
Nombre de titres émis	493 966
Nombre de porteurs de parts nouveaux	0

Rachats effectués

Montant	4 771 282
Nombre de titres rachetés	301 020
Nombre de porteurs de parts sortants	0

Autres effets sur capital

Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	345 452
Régularisation des sommes non distribuables	37 580
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	480 086
Frais de négociation de titres	(30 740)

Capital au 31/12/2024

Montant	10 280 090
Nombre de titres	603 486
Nombre de porteurs de parts	1

IV-7- Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'élèvent à 603 200 dinars se rattachant à la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024

Désignation	31/12/2024	31/12/2023
Sommes distribuables des exercices antérieurs	387	298
Sommes distribuables de l'exercice	602 816	508 214
TOTAL	603 200	508 512

IV.8- Revenus du portefeuille titres

Au titre de l'exercice 2024 les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 627 167 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2024 au 31/12/2024	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Revenus des actions et valeurs assimilés	562 943	531 607
Revenus des obligations et valeurs assimilées	64 224	
TOTAL	627 167	531 607

IV.9- Les revenus de placements monétaires

Les revenus de placements monétaires s'élèvent à 31 530 dinars en 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2024 au 31/12/2024	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Intérêts des comptes de dépôts	31 530	23 134
TOTAL	31 530	23 134

IV-10- Charges de gestion des placements

Au titre de l'exercice 2024, les charges de gestion des placements se sont élevées à 111 943 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2024 au 31/12/2024	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	101 320	57 657
Rémunération du dépositaire	10 623	7 207
TOTAL	111 943	64 864

IV.11- Autres charges

Au titre de l'exercice 2024, les autres charges s'élèvent à 8 967 dinars et se détaillent comme suit :

Désignation	Du 01/01/2024 au 31/12/2024	Du 01/01/2023 au 31/12/2023
Redevance CMF	8 926	6 056
Services bancaires	29	28
Timbre fiscal	12	13
TOTAL	8 967	6 097

V-NOTE SUR LES MOUVEMENTS DU PORTEFEUILLE

	Coût d'acquisition	Intérêts courus nets	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Soldes de départ au 31 décembre 2023	6 174 962	-	627 422	6 802 384	
Acquisitions de l'exercice					
- Actions	4 806 503			4 806 503	
- Emprunt d'Etat	2 000 000			2 000 000	
Cessions de l'exercice					
-Actions	(3 450 293)			(3 450 293)	345 452
Variation des plus ou moins-value latentes sur actions			480 086	480 086	
Variation des intérêts courus		64 224		64 224	
Soldes de clôture au 31 décembre 2024	9 531 172	64 224	1 107 508	10 702 904	345 452

VI-AUTRES INFORMATIONS

1- Données par parts et ratios pertinents :

Données par part	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Revenus des placements	1,091	1,351	1,490	1,076	0,807
Charges de gestion des placements	0,185	0,158	0,149	0,137	0,090
Revenu net des placements	0,906	1,193	1,341	0,939	0,717
Autres charges	0,015	0,015	0,014	0,013	0,009
Résultat d'exploitation	0,891	1,178	1,327	0,926	0,708
Régularisation du résultat d'exploitation	0,108	0,060	0,123	0,111	0,336
Sommes distribuables de l'exercice	0,999	1,238	1,450	1,037	1,045
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(0,108)	(0,060)	(0,123)	(0,111)	(0,336)
Frais de négociation de titres	(0,051)	(0,054)	(0,062)	(0,045)	(0,064)

Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	0,796	1,538	(0,877)	0,438	0,880
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,572	(0,039)	0,787	0,586	(0,716)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	1,317	1,444	(0,151)	0,979	0,099
Résultat net de l'exercice	2,208	2,623	1,176	1,906	(0,807)
Résultat non distribuable de l'exercice	1,317	1,444	(0,151)	0,979	(0,099)
Régularisation du résultat non distribuable	0,062	0,234	0,088	(0,001)	(0,820)
Sommes Non distribuables de l'exercice	1,379	1,678	(0,063)	0,978	(0,721)
Distribution de dividendes	1,238	1,450	1,037	1,045	0,289
Nombre de parts	603 486	410 540	316 264	251 353	183 996
Valeur Liquidative	18,034	16,802	15,336	14,986	13,793

Ratios de gestion des Placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,26%	1,07%	1,07%	1,07%	0,01%
Autres charges / actif net moyen	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,00%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	6,04%	8,00%	9,55%	7,26%	0,08%
Actif net moyen	8 899 647	6 047 261	4 394 035	3 205 122	1 544 830

2- Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion du fonds est confiée à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,8% HT l'an ; calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Cette rémunération a été révisée à la hausse pour passer de 0,8% HT à 1,2% HT de l'actif net par an (PV de conseil du gestionnaire AFC en date du 16 février 2024)

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 0,1% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.