

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2021

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds « **FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 521 616,364 dinars, un actif net de 510 444,044 dinars et un résultat net bénéficiaire de 27 372,856 dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds « **FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS** », ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). 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 du fonds 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.

Observations

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- Les ratios d'emploi d'actif prévu par l'article 2 du décret n°99-2773 du 13 décembre 1999 tel que modifié par les décrets n°2002-1727 du 29 juillet 2002 et n°2005-1977 du 11 juillet 2005 n'ont pas été systématiquement respectés durant la période auditée.

- L'emploi au titre de la société « CIL » représentent, au 31 décembre 2021, 11,12 % de l'actif de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS, dépassant, ainsi, le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du **FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS**. 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.

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 arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

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.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le gestionnaire est responsable de la préparation 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 qu'incombe d'évaluer la capacité du fond 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 le fonds 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 du fonds.

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 ISA 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 ISA, 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, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction 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 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.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes Professionnelles.

Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons également procédé à l'évaluation de l'efficacité des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Tunis, le 20 juin 2022

Le Commissaire aux Comptes :

ECC MAZARS

Mourad FRADI

BILAN COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021 & 31 DECEMBRE 2020**(Unité : en DT)**

| | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIF | | | |
| <u>AC 1 – Portefeuille-titres</u> | 3.1 | <u>509 700,509</u> | <u>593 953,980</u> |
| a – Actions et droits rattachés | | 509 700,509 | 593 953,980 |
| b - Obligations et valeurs assimilées | | - | - |
| c- Titres OPCVM | | - | - |
| | | | |
| <u>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</u> | 3.3 | <u>11 831,905</u> | <u>10 419,164</u> |
| a - Placements monétaires | | - | - |
| b – Disponibilités | | 11 831,905 | 10 419,164 |
| | | | |
| <u>AC 3 - Créances d'exploitations</u> | | 83,950 | 0,456 |
| | | | |
| <u>AC 4 - Autres actifs</u> | | - | - |
| | | | |
| TOTAL ACTIF | | <u>521 616,364</u> | <u>604 373,600</u> |
| | | | |
| PASSIF | | | |
| | | | |
| <u>PA 1- Opérateurs créditeurs</u> | 3.7 | <u>2 741,122</u> | <u>3 037,638</u> |
| | | | |
| <u>PA 2 - Autres créditeurs divers</u> | 3.8 | <u>8 431,198</u> | <u>4 614,164</u> |
| | | | |
| TOTAL PASSIF | | <u>11 172,320</u> | <u>7 651,802</u> |
| | | | |
| ACTIF NET | | | |
| | | | |
| <u>CP 1 – Capital</u> | 3.5 | <u>505 639,650</u> | <u>598 345,608</u> |
| | | | |
| <u>CP 2 - Sommes distribuables</u> | 3.6 | <u>4 804,394</u> | <u>-1 623,810</u> |
| a - Sommes distribuables des exercices antérieurs | | -1 323,838 | 9,093 |
| b - Sommes distribuables de l'exercice | | 6 128,232 | -1 632,903 |
| | | | |
| ACTIF NET | | <u>510 444,044</u> | <u>596 721,798</u> |
| | | | |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u>521 616,364</u> | <u>604 373,600</u> |

ETATS DE RESULTATS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2021 & 31 DECEMBRE 2020

(Unité : en DT)

| | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>PR 1 - Revenus du portefeuille titres</u> | 3.2 | <u>22 859,990</u> | <u>14 047,480</u> |
| a – Dividende | | 22 859,990 | 14 047,480 |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées | | - | - |
| <u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u> | 3.4 | <u>430,857</u> | <u>232,967</u> |
| <u>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</u> | | 23 290,847 | 14 280,447 |
| <u>CH 1 – Charges de gestion des placements</u> | 3.9 | -11 502,988 | -11 945,152 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | <u>11 787,859</u> | <u>2 335,295</u> |
| <u>CH 2 – Autres charges</u> | 3.10 | -4 156,078 | -4 042,268 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | <u>7 631,781</u> | <u>-1 706,973</u> |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u> | | -1 503,549 | 74,070 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | <u>6 128,232</u> | <u>-1 632,903</u> |
| <u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u> | | 1 503,549 | -74,070 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielle sur titres | | 8 442,074 | 75 168,408 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | 11 425,865 | -54 329,560 |
| Frais de négociation de titre | | -126,864 | -298,383 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | | <u>27 372,856</u> | <u>18 833,492</u> |

**ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021 &
31 DECEMBRE 2020**

(Unité : en DT)

| Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------------|--------------------|
| <u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations</u> | <u>27 372,856</u> | <u>18 833,492</u> |
| <u>d'exploitation</u> | | |
| a - Résultat d'exploitation | 7 631,781 | -1 706,973 |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 8 442,074 | 75 168,408 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | 11 425,865 | -54 329,560 |
| d - Frais de négociation de titres | -126,864 | -298,383 |
| <u>AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u> | - | <u>-2 864,480</u> |
| <u>AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u> | <u>-113 650,610</u> | <u>-86 147,938</u> |
| a- Souscriptions | - | - |
| - Capital | - | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | - | - |
| - Régularisation des sommes distribuables | - | - |
| - Droits d'entrée | - | - |
| b – Rachats | -113 650,610 | -86 147,938 |
| - Capital | -110 534,441 | -85 188,967 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | -1 912,592 | -924,062 |
| - Régularisation des sommes distribuables | -1 203,577 | -34,909 |
| - Droits de sortie | - | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | -86 277,754 | -70 178,926 |
| <u>AN 4 - ACTIF NET</u> | | |
| a- en début de l'exercice | 596 721,798 | 666 900,724 |
| b- en fin de l'exercice | 510 444,044 | 596 721,798 |
| <u>AN 5 - NOMBRE DE PARTS</u> | | |
| a- en début de l'exercice | 64 769 | 74 303 |
| b- en fin de l'exercice | 52 804 | 64 769 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 9,667 | 9,213 |
| AN 6 - TAUX DE RENDEMENT | 4,93% | 3,09% |

Notes aux états financiers au 31/12/2021

NOTE N°1 : PRESENTATION DU FONDS :

FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS est un fonds commun de placement de catégorie mixte de distribution, régi par le code des organismes de placement collectif et dédié exclusivement aux détenteurs des comptes CEA (personnes physiques) et remplissant les conditions d'éligibilité au dégrèvement fiscal au titre du CEA.

Le fond a été créé le 9 juin 2011 ayant pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du fonds est assurée par la Compagnie Gestion et Finance.

La Compagnie Gestion et Finance et la BTE ont été désignées distributeur des titres de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS.

La Banque de Tunisie et des Emirats a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

NOTE N°2 : PRINCIPE ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers. Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par le fonds pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2.2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ADMISES A LA COTE :

Les placements en actions admises à la cote 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 décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

2.3 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS :

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésor assimilables.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésor assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue 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.

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

2.4 CESSION DES PLACEMENTS :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leurs valeurs comptables. 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.

2.5 CAPITAL :

Le capital est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.6 LE RESULTAT NET DE L'EXERCICE :

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 SOMMES DISTRIBUABLES

Les sommes distribuables correspondent au résultat d'exploitation de l'exercice majoré de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

NOTE N°3 : PRESENTATION DES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DU RESULTAT

3.1 PORTEFEUILLE TITRES :

Le portefeuille-titres est arrêté au 31 décembre 2021 à 509 700,509 dinars, détaillé comme suit :

| DESIGNATION | Nbre de Titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2021 | % actif |
|---|----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | | | |
| ADWYA | 6 000 | 31 117,684 | 27 990,000 | 5,37% |
| ASSAD | 10 000 | 25 594,910 | 16 570,000 | 3,18% |
| CARTHAGE CEMENT | 11 500 | 18 239,970 | 15 191,500 | 2,91% |
| CIL | 3 425 | 54 122,104 | 58 022,925 | 11,12% |
| DELICE HOLDING | 2 000 | 20 721,538 | 29 880,000 | 5,73% |
| EURO CYCLES | 1 600 | 42 765,484 | 51 299,200 | 9,83% |
| ONE TECH AA | 4 350 | 26 039,938 | 37 718,850 | 7,23% |
| SAH | 4 000 | 44 308,379 | 44 512,000 | 8,53% |
| SFBT | 2 500 | 25 092,923 | 45 522,500 | 8,73% |
| SOTETEL | 1 200 | 7 782,784 | 3 312,000 | 0,63% |
| SOTIPAPIER | 5 000 | 33 020,833 | 28 280,000 | 5,42% |
| SOTUVER | 322 | 2 197,440 | 2 348,024 | 0,45% |
| STAR | 324 | 36 649,872 | 39 524,760 | 7,58% |
| TELNET | 4 000 | 33 364,907 | 33 120,000 | 6,35% |
| UIB | 2 650 | 57 817,535 | 41 565,250 | 7,97% |
| DA OTH 1/2 2021 | 4 350 | 19 879,500 | 34 843,500 | 6,68% |
| TOTAL ACTIONS ET DROITS ASSIMILEES | | 478 715,801 | 509 700,509 | 97,72% |
| TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES | | 478 715,801 | 509 700,509 | 97,72% |

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

| | |
|---------|---------------------------|
| Actions | Coût d'acquisition |
| | 11 062,410 |
| | 11 062,410 |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

| | | | |
|--------------|-------------------------------|------------------------|---|
| | Coût d'acquisition | Prix de cession | Plus ou moins-values réalisées |
| Actions | 103 757,955 | 115 183,820 | 11 425,865 |
| TOTAL | 103 757,955 | 115 183,820 | 11 425,865 |

3.2 REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 22 859,990 dinars détaillés comme suit :

| | | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Revenus des actions | 22 859,990 | 14 047,480 |
| | 22 859,990 | 14 047,480 |

3.3 PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

La valeur des placements monétaires et des disponibilités est arrêtée au 31 décembre 2021 à 11 831,905 dinars répartie comme suit :

| DÉSIGNATION | Valeur au 31/12/2021 | Valeur au 31/12/2020 | % Actif |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| - BANQUE | 11 831,905 | 10 419,164 | 2,27% |
| TOTAL GÉNÉRAL | 11 831,905 | 10 419,164 | 2,27% |

3.4 REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES :

Le total du poste « Revenus des placements monétaire » s'élève au 31 décembre 2021 à 430,857 dinars et présente le montant des intérêts sur le compte de dépôt.

| | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Revenus sur comptes de dépôt | 430,857 | 232,967 |
| | 430,857 | 232,967 |

3.5 CAPITAL :

Les mouvements sur le capital du FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS s'analysent comme suit :

| | <u>31/12/2021</u> |
|---|--------------------|
| Capital au 01 Janvier 2021 | 598 345,608 |
| Nombre de part | 64 769 |
| Nombre de porteurs de parts | 49 |
| Souscriptions réalisées | - |
| Montant | - |
| Nombre de part | - |
| Nombre de porteurs de parts entrants | - |
| Rachats effectués | |
| Montant | 110 534,441 |
| Nombre de part | 11 965 |
| Nombre de porteurs de parts sortants | 9 |
| Autres mouvements | |
| Frais de négociation de titre | -126,864 |
| Variation de (+/-) values potentielles sur titres | 8 442,074 |
| Plus ou moins-value réalisée sur cession de titre | 11 425,865 |
| Régularisations sommes non distribuables | -1912,592 |
| Capital au 31 Décembre 2021 | 505 639,650 |
| Nombre de part | 52 804 |
| Nombre de porteurs de parts | 40 |
| Taux de rendement | 4,93% |

3.6 SOMMES DISTRIBUABLES :

Les sommes distribuables au 31 décembre 2021 s'élèvent à 4 804,394 dinars détaillées comme suit :

| Désignations | Résultats d'exploitation | Régularisations | Sommes distribuables |
|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------------|
| Exercice 2020 (report à nouveau) | -1 697,880 | 374,042 | -1 323,838 |
| Exercice 2021 | 7 631,781 | -1503,549 | 6 128,232 |
| Total | 5 933,901 | -1 129,507 | 4 804,394 |

3.7 OPERATEURS CREDITEURS :

La valeur des opérateurs créditeurs est arrêtée au 31 décembre 2021 à 2 741,122 dinars répartie comme suit :

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Gestionnaire | 1 628,803 | 1 827,285 |
| Distributeur BTE | 647,204 | 729,717 |
| Dépositaire | 297,194 | 297,904 |
| Distributeur CGF | 167,921 | 182,732 |
| | <u>2 741,122</u> | <u>3 037,638</u> |

3.8 AUTRES CREDITEURS DIVERS :

La valeur des autres créditeurs divers est arrêtée au 31 décembre 2021 à 8 431,198 dinars répartie comme suit :

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Commissaire aux comptes | 7 344,972 | 4 300,589 |
| Etats retenue à la source | 474,434 | -0,050 |
| CMF | 48,364 | 52,092 |
| Publication CMF | 563,428 | 261,533 |
| | <u>8 431,198</u> | <u>4 614,164</u> |

3.9 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS :

Ce poste enregistre les rémunérations du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs calculées conformément au règlement intérieur du fonds et aux conventions de dépositaire et de commercialisation.

Le comité de gestion détermine la stratégie de gestion du portefeuille du FCP conformément à la politique d'investissement arrêtée par le conseil d'administration de la CGF telle que définie et détaillée dans le règlement intérieur. Le gestionnaire assure l'intégralité des tâches administratives et comptables, sa mission comprend à titre énonciatif et non limitatif les tâches suivantes :

- La mise en œuvre des moyens humains et logistiques nécessaires à la bonne gestion du portefeuille du FCP ;
- La gestion administrative et comptable du FCP ;
- Le calcul de la valeur liquidative et la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

Pour l'ensemble de ses prestations, la CGF perçoit une rémunération annuelle de 1% HT par an de l'actif net du fonds, prélevée quotidiennement, et qui est réglée trimestriellement à terme échu.

La CGF perçoit en outre, une commission de surperformance qui est prélevée si le fonds réalise un rendement minimum exigé de 10%. Cette commission de sur performance est de 10% H.T pour une période de 3 années glissantes, elle est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel du fonds et le rendement minimum exigé.

Le calcul de cette commission est actualisé chaque jour, un abonnement ou une reprise de cet abonnement en cas d'une baisse de la performance est comptabilisé à chaque publication de la valeur liquidative.

La Banque de Tunisie et des Emirats assure les fonctions de dépositaire du FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS. Elle est notamment chargée à ce titre de:

- La conservation des actifs ;
- Le contrôle de la régularité des décisions du fonds ;

En contrepartie de ses services, la BTE perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT de l'actif net du fonds avec un minimum de 1 000 DT HT. Cette rémunération, est réglée trimestriellement à terme échu.

La BTE et la CGF sont les membres du réseau de commercialisation, qui assurent la commercialisation de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS.

En contrepartie des services du réseau de commercialisation, une commission de distribution de 0,5% (HT) l'an est prélevé sur l'actif net de FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS, provisionnée à chaque calcul de la valeur liquidative. Cette commission est réglée trimestriellement à terme échu nette de toute retenue fiscale.

Les charges de gestion de placements pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 s'élèvent à 11 502,988 dinars et se détaillent comme suit :

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 6 868,804 | 7 167,462 |
| Rémunération du distributeur BTE | 2 746,090 | 2 871,012 |
| Rémunération du dépositaire | 1 193,214 | 1 189,917 |
| Rémunération du distributeur CGF | 694,880 | 716,761 |
| | 11 502,988 | 11 945,152 |

3.10 AUTRES CHARGES :

Les autres charges s'élèvent à 4 156,078 dinars pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021.

Le détail de ce poste se présente comme suit :

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Honoraires commissaire aux comptes | 3 044,383 | 3 035,970 |
| Redevances CMF | 577,220 | 602,325 |
| Autres frais | 534,475 | 403,973 |
| | <u>4 156,078</u> | <u>4 042,268</u> |

NOTE 4 : DONNEES PAR PART ET RATIOS DE GESTION DES PLACEMENTS :

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Total des revenus de placements | 0,441 | 0,22 | 0,34 | 0,396 | 0,372 |
| Charges de gestion des placements | -0,218 | -0,184 | -0,219 | -0,254 | -0,197 |
| Revenus Nets des placements | 0,223 | 0,036 | 0,12 | 0,142 | 0,175 |
| Autres charges | -0,079 | -0,062 | -0,057 | -0,048 | -0,038 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (1) | 0,144 | -0,026 | 0,063 | 0,094 | 0,137 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,028 | 0,001 | -0,024 | -0,025 | -0,026 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 0,116 | -0,025 | 0,04 | 0,069 | 0,111 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,028 | 0,001 | 0,024 | 0,025 | 0,026 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 0,16 | 1,161 | 1,348 | 0,149 | -0,969 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres | 0,216 | -0,839 | -1,446 | 0,637 | 0,529 |
| Frais de négociation de titre | -0,002 | -0,005 | -0,009 | -0,015 | -0,06 |
| Plus ou moins-value sur titres et frais de négociation (2) | 0,374 | 0,317 | -0,107 | 0,771 | -0,5 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE (1) +(2) | 0,518 | 0,292 | -0,067 | 0,865 | -0,363 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | 0,374 | 0,317 | -0,107 | 0,771 | -0,5 |
| Régularisation du résultat non distribuable | -0,036 | -0,014 | 0,14 | -0,677 | 0,079 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | 0,338 | 0,303 | 0,034 | 0,094 | -0,421 |
| Distribution de dividendes | - | 0,04 | 0,07 | 0,11 | 0,175 |
| Valeur liquidative | 9,667 | 9,213 | 8,975 | 8,972 | 8,919 |
| Nombre de parts | 52 804 | 64 769 | 74 303 | 111 241 | 219 564 |