

FCP VALEURS CEA
SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos au 31 décembre 2022

I. Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion :

Nous avons effectué l'audit des états financiers de FCP VALEURS CEA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, 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 53 025 127 DT, un actif net de 52 812 844 DT et un résultat bénéficiaire de 2 068 889 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de FCP VALEURS CEA, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, conformément au système comptable des entreprises.

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 du FCP VALEURS 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.

Paragraphe d'Observation :

Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.3, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire de FCP VALEURS CEA. 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 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 de FCP VALEURS CEA 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 de FCP VALEURS CEA qu'il 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 permette 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.

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 professionnelles publiées par l'Ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne :

Conformément aux dispositions de l'Article 3 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 et sur la base de notre examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers, nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Vérifications et informations spécifiques :

Nous avons procédé à la vérification de la conformité de la composition du fonds avec les objectifs énoncés par le prospectus d'émission et le règlement intérieur ainsi que la vérification de la valeur liquidative. Ces informations n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

Tunis, le 28 Mars 2023

Le Commissaire aux Comptes :

LEJ AUDIT

Bessem JEDDOU

BILAN

Exercice clos le 31 décembre 2022

Unité : Dinar

| | Note | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| <u>ACTIFS</u> | | | |
| PORTEFEUILLE TITRE | | | |
| ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 45 245 881 | 39 361 167 |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | | 6 987 426 | 6 917 386 |
| | AC1 | 52 233 306 | 46 278 553 |
| PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | | | |
| PLACEMENTS MONETAIRES | | 0 | 0 |
| DISPONIBILITES | AC2 | 791 821 | 1 167 318 |
| | | | |
| TOTAL ACTIF | | 53 025 127 | 47 445 871 |
| <u>PASSIF</u> | | | |
| OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 191 211 | 188 807 |
| AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 21 072 | 17 598 |
| | | | |
| TOTAL PASSIF | | 212 283 | 206 405 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | |
| CAPITAL | CP1 | 51 217 942 | 45 967 177 |
| | | | |
| SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | 1 594 899 | 1 272 289 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE ANTERIEURS | | 0 | 0 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE | | 1 594 899 | 1 272 289 |
| | | | |
| TOTAL ACTIF NET | | 52 812 844 | 47 239 466 |
| | | | |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | 53 025 127 | 47 445 871 |

ETAT DE RESULTAT
Exercice clos le 31 décembre 2022

Unité : Dinar

| | NOTES | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|--|------------|------------------|------------------|
| REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | | 2 336 813 | 1 771 255 |
| DIVIDENDES | PR1 (a) | 1 931 961 | 1 423 780 |
| REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES | PR1 (b) | 404 852 | 347 475 |
| REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 38 315 | 40 192 |
| TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS | | 2 375 128 | 1 811 446 |
| CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | 726 952 | 658 876 |
| REVENUS NETS DES PLACEMENTS | | 1 648 176 | 1 152 570 |
| AUTRES CHARGES | CH2 | 70 191 | 58 905 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 1 577 985 | 1 093 665 |
| REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 16 914 | 178 623 |
| SOMMES CAPITALISABLE DE L'EXERCICE | | 1 594 899 | 1 272 289 |
| REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -16 914 | - 178 623 |
| VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | | 288 009 | 168 902 |
| PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR TITRES | | 312 450 | 511 389 |
| FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES | | -109 555 | - 84 819 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | 2 068 889 | 1 689 137 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Exercice clos le 31 décembre 2022

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|--------------------|---------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 2 068 889 | 1 689 137 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 1 577 985 | 1 093 665 |
| VARIATION DES PLUS (OU MOINS) VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | 288 009 | 168 902 |
| PLUS (OU MOINS) VALUES REALISEES SUR CESSION TITRES | 312 450 | 511 389 |
| FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES | -109 555 | -84 819 |
| TRANSACTION SUR LE CAPITAL | | |
| SOUSCRIPTION | 28 137 364 | 40 048 184 |
| CAPITAL | 26 995 767 | 38 317 669 |
| REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | -61 715 | 675 545 |
| REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE | 1 203 312 | 1 054 970 |
| RACHAT | -24 632 874 | - 36 087 269 |
| CAPITAL | -23 435 615 | - 34 735 960 |
| REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | -109 271 | - 499 468 |
| REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE | -1 087 988 | - 851 841 |
| DROITS DE SORTIE | 0 | 0 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 5 573 378 | 5 650 053 |
| ACTIF NET | | |
| DEBUT DE L'EXERCICE | 47 239 466 | 41 589 413 |
| FIN DE L'EXERCICE | 52 812 844 | 47 239 466 |
| Nombre de parts | | |
| DEBUT DE L'EXERCICE | 2 054 929 | 1 890 959 |
| FIN DE L'EXERCICE | 2 214 083 | 2 054 929 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 23,853 | 22,988 |
| TAUX DE RENDEMENT | 3,76% | 4,52% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PRESENTATION DU FONDS :

FCP VALEURS CEA est un fonds commun de placement de catégorie mixte, 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. Il a reçu l'agrément du CMF le 5 mars 2007 avec 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 société TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT. TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres du FCP VALEURS CEA.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

Le mode d'affectation des résultats du FCP VALEURS CEA a été modifié de Distribution à Capitalisation. Par conséquent, les dividendes ne sont plus distribués et sont intégralement capitalisés et ce, à compter de l'exercice 2015.

NOTE 1 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable tunisien et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

Les états financiers comportent :

- Le bilan ;
- L'état de résultat ;
- L'état de variation de l'actif net ;
- Les notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation.

NOTE 2 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 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 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 à 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 capitalisable. 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

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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du

ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds détient une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2019.

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 capitalisable. 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 résultat net de l'exercice

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

Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres diminué des charges.

Le résultat non capitalisable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.7 Sommes capitalisables

Les sommes capitalisables 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 3 : NOTES AU BILAN ET A L'ETAT DE RESULTAT**AC 1 : PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de cette rubrique au 31 décembre 2022 se détaille comme suit :

| <u>A- Actions et droits rattachés</u> | | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur Actuelle</u> | <u>% actif net</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------|
| TNDKJ8O68X14 | ASSURANCE MAGHREBIA VIE | 13 707 | 83 339 | 84 983 | 0,16% |
| TNMSXIDXJE02 | ASSURANCE MAGHREBIA VIE NS 22 | 27 414 | 166 677 | 166 677 | 0,32% |
| TN0001600154 | ATTIJARI BANK | 16 500 | 584 661 | 610 055 | 1,16% |
| TN0001900604 | BH | 41 000 | 535 918 | 571 540 | 1,08% |
| TN0001800457 | BIAT | 55 000 | 3 141 035 | 4 856 940 | 9,20% |
| TN0007550015 | CITY CARS | 74 267 | 748 396 | 794 657 | 1,50% |
| TN0007670011 | DELICE HOLDING | 224 598 | 3 259 725 | 2 887 207 | 5,47% |
| TN0007570013 | EURO-CYCLES | 73 769 | 1 835 810 | 1 875 134 | 3,55% |
| TN0007510019 | LAND`OR | 185 504 | 1 535 144 | 1 115 065 | 2,11% |
| TN0007620016 | MPBS | 166 317 | 686 614 | 790 006 | 1,50% |
| TN0007530017 | ONE TECH HOLDING | 577 258 | 4 569 703 | 4 000 975 | 7,58% |
| TN0005700018 | POULINA G H | 30 595 | 374 753 | 268 624 | 0,51% |
| TN0007610017 | SAH LILAS | 553 000 | 4 731 187 | 5 022 899 | 9,51% |
| TN0001100254 | SFBT | 285 532 | 4 698 981 | 3 844 403 | 7,28% |
| TNQPQXRODTH8 | SMART TUNISIE | 103 567 | 2 506 246 | 2 498 761 | 4,73% |
| TN0007630015 | SOTIPAPIER | 235 961 | 1 314 947 | 1 507 791 | 2,85% |
| TN0006560015 | SOTUVER | 271 170 | 1 750 353 | 2 358 908 | 4,47% |
| TNF8FC5GRVG9 | SOTUVER NG 2022 | 35 830 | 199 923 | 280 549 | 0,53% |
| TN0006060016 | STAR | 31 000 | 4 437 527 | 5 088 557 | 9,64% |
| TN0007560014 | SYPHAX AIRLINES | 223 599 | 1 951 549 | 0 | 0,00% |
| TN0007440019 | TELNET HOLDING | 198 217 | 1 624 483 | 1 515 369 | 2,87% |
| TN0007270010 | TPR | 418 487 | 1 840 735 | 1 708 264 | 3,23% |
| TN0004100202 | TUNINVEST-SICAR | 38 203 | 394 533 | 322 051 | 0,61% |
| TN0007380017 | TUNIS RE | 90 931 | 620 440 | 635 608 | 1,20% |
| TN0002100907 | TUNISIE LEASING & FACTORING | 9 278 | 88 141 | 87 213 | 0,17% |
| TN0003900107 | UIB | 23 040 | 349 407 | 548 398 | 1,04% |
| TN0007720014 | UNIMED | 253 546 | 2 119 899 | 1 805 248 | 3,42% |
| Total actions et droits rattachés | | | 46 150 125 | 45 245 881 | 85,67% |
| B-Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Bons de trésor assimilables | | | | | |
| TN0008000770 | BTA 09 DÉCEMBRE 2027 7.3% | 2 200 | 1 993 200 | 2 034 230 | 3,85% |
| TN0008000622 | BTA 11 MARS 2026 6.3% | 1 200 | 1 094 450 | 1 209 980 | 2,29% |
| TN0008000812 | BTA 13 DÉCEMBRE 2028 7.5% | 1 500 | 1 354 500 | 1 374 320 | 2,60% |
| TN0008000705 | BTA 11 JUIN 2025 6.5% | 2 421 | 2 092 894 | 2 368 895 | 4,48% |
| Total Bons de trésor assimilables | | | 6 535 044 | 6 987 426 | 13,23% |
| Total portefeuille-titres | | | 52 685 169 | 52 233 307 | 98,90% |

Les entrées en portefeuilles titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

| | <u>Coût d'acquisition</u> |
|-----------------------------|---------------------------|
| Actions | 16 796 705 |
| Bons du trésor Assimilables | 0 |
| Total | 16 796 705 |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2022 se détaillent comme suit :

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Intérêts courus nets</u> | <u>Prix de Cession ou Remboursement</u> | <u>Plus ou moins- valeurs réalisées</u> |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------|---|---|
| Actions | 11 129 271 | | 11 441 721 | 312 450 |
| Bons du trésor Assimilables | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 11 129 271 | 0 | 11 441 721 | 312 450 |

AC 2 : DISPONIBILITES

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Amen Bank Pasteur | 2 265 825 | 1 426 699 |
| Ventes de titres à encaisser | 0 | 0 |
| Liquidation émissions/rachats | -1 107 012 | -180 497 |
| Achats de titres à régler | -374 125 | -91 370 |
| Intérêts courus sur dépôt à vue | 8 917 | 15 606 |
| R/S à opérer sur dépôt à vue | -1 783 | -3 119 |
| | 791 821 | 1 167 318 |

PA 1 : OPERATEURS CREDITEURS

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 33 324 | 184 308 |
| Rémunération du dépositaire à payer | 4 499 | 4 499 |
| Rémunération du distributeur à payer | 153 389 | 4 499 |
| | 191 211 | 188 807 |

PA 2 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

| | <u>31/12/2022</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 16 614 | 13 170 |
| Redevance CMF | 4 458 | 4 426 |
| Autres | 0 | 2 |
| | 21 072 | 17 598 |

CP 1 : CAPITAL**Capital au 1er janvier 2022**

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| Montant | 45 967 177 |
| Nombre de part | 2 054 929 |
| Nombre de porteurs de parts | 5 938 |

Souscriptions réalisées

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| Montant | 26 995 767 |
| Nombre de parts | 1 206 826 |
| Nombre de porteurs de parts entrant | 913 |

Rachats effectués

| | |
|-------------------------------------|--------------------|
| Montant | -23 435 615 |
| Nombre de parts | 1 047 672 |
| Nombre de porteurs de parts sortant | 1 059 |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Frais de négociation de titres | -109 555 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 288 009 |
| Plus ou moins-value réalisée sur cessions des titres | 312 450 |
| Résultat de l'exercice antérieur | 1 272 289 |
| Régularisation de résultat de l'exercice antérieur | 98 407 |
| Régularisations des sommes non capitalisables | -170 986 |

Capital au 31 décembre 2022

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| | 51 217 942 |
| Nombre de parts | 2 214 083 |
| Nombre de porteurs de parts | 5 792 |
| Taux de rendement | 3,76% |

CP 2 : Sommes capitalisables

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Résultat d'exploitation | 1 577 985 | 1 093 665 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 16 914 | 178 623 |
| | 1 594 899 | 1 272 289 |

4- NOTES SUR L'ETATS DE RESULTAT**PR 1 (a) : DIVIDENDES**

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Dividende SAH LILAS | 94 686 | 74 750 |
| Dividende PGH | 33 958 | 26 937 |
| Dividende BIAT | 296 400 | 290 000 |
| Dividende EURO-CYCLES | 122 747 | 95 445 |
| Dividende SFBT | 189 475 | 127 270 |
| Dividende BT | 0 | 80 220 |
| Dividende BH BANK | 36 716 | 72 000 |
| Dividende ATTIJARI BANK | 37800 | 0 |
| Dividende UIB | 8 063 | 18 381 |
| Dividende TELNET HOLDING | 88 324 | 27 500 |
| Dividende ONE TECH HOLDING | 100 050 | 51 250 |
| Dividende UNIMED | 83 906 | 77 687 |
| Dividende TPR | 110 287 | 103 005 |
| Dividende DELICE HOLDING | 74 370 | 61 855 |
| Dividende SOTUVER | 78 822 | 34 711 |
| Dividende TUNINVEST-SICAR | 19 102 | 51 375 |
| Dividende STAR | 75 643 | 69 268 |
| Dividende MPBS | 30 863 | 15 899 |
| Dividende TUNISIE RE | 25 927 | 0 |
| Dividende SOTIPAPIER | 80 535 | 56 944 |
| Dividende SMART TUNISIE | 179 928 | 0 |
| Dividende CEREALIS | 8 600 | 10 790 |
| Dividende CITY CARS | 110 000 | 62 532 |
| Dividende LAND`OR | 45 760 | 15 961 |
| | 1 931 961 | 1 423 780 |

PR 1 (b) : REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Intérêt sur BTA | 404 852 | 347 475 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 404 852 | 347 475 |
| | <hr/> | <hr/> |

PR 2 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêt sur dépôts à vue | 38 315 | 40 192 |
| Intérêt sur Bons de trésor à CT | 0 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 38 315 | 40 192 |
| | <hr/> | <hr/> |

CH 1 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunérations du gestionnaire | 126 625 | 641 026 |
| Rémunération du distributeur | 582 476 | 0 |
| Rémunération du dépositaire | 17 850 | 17 850 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 726 952 | 658 876 |
| | <hr/> | <hr/> |

CH 2 : AUTRES CHARGES

| | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 50 646 | 45 500 |
| Honoraires du commissaire aux comptes | 16 617 | 13 170 |
| Autres frais | 2 928 | 234 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 70 191 | 58 905 |
| | <hr/> | <hr/> |

5- AUTRES INFORMATIONS

| Données par part | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 1,073 | 0,882 | 0,506 | 0,78 | 0,708 |
| Charges de gestion des placements | <0,328> | <0,321> | <0,319> | <0,310> | <0,344> |
| Revenus net des placements | 0,744 | 0,561 | 0,187 | 0,47 | 0,364 |
| Autres produits | - | - | - | - | - |
| Autres charges | <0,032> | <0,029> | <0,029> | <0,028> | <0,030> |
| Résultat d'exploitation (1) | 0,713 | 0,532 | 0,158 | 0,442 | 0,333 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,008 | -0,087 | -0,008 | 0,035 | 0,016 |
| Sommes capitalisable de l'exercice | 0,720 | 0,619 | 0,15 | 0,477 | 0,349 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 0,130 | 0,082 | <0,794> | <0,843> | <0,629> |
| Frais de négociation de titres | <0,049> | <0,041> | <0,025> | <0,015> | <0,017> |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 0,141 | 0,249 | <0,007> | <0,001> | 2,133 |
| Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2) | 0,222 | <0,290> | <0,826> | <0,859> | 1,487 |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 0,934 | <0,822> | <0,668> | <0,417> | 1,82 |
| Résultat non capitalisable de l'exercice | 0,222 | <0,290> | <0,826> | <0,859> | 1,487 |
| Régularisation du résultat non capitalisable | <0,077> | 0,086 | 0,020 | <0,049> | <0,036> |
| Sommes non capitalisables de l'exercice | 0,144 | <0,375> | <0,806> | <0,907> | 1,451 |
| Distribution de dividende | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative | 23,853 | 22,988 | 21,994 | 22,649 | 23,08 |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,44% | 1,45% | 1,44% | 1,44% | 1,45% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,14% | 0,13% | 0,13% | 0,13% | 0,13% |
| Résultat capitalisable de l'exercice / actif net moyen | 3,15% | 2,40% | 0,71% | 2,06% | 1,40% |
| Actif net moyen | 50 634 845 | 45 485 584 | 41 865 268 | 45 165 276 | 45 415 452 |

b. Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire :

La gestion de FCP VALEURS CEA est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, ayant remplacé TUNISIE VALEURS à partir du 24/12/2021.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT a pour mission, notamment :

- La définition des objectifs de placements de l'actif du fonds ;
- La veille sur le respect d'allocation d'actif telle que détaillé dans le règlement intérieur ;
- La sélection des titres constituant le portefeuille du fonds entre BTA et actions de sociétés cotées, et leur gestion dynamique suivant la réglementation en vigueur ;
- Le calcul de la valeur liquidative des parts de fonds et l'information des porteurs de parts et du public sur la gestion du fonds avec la périodicité requise ;
- La fourniture de toute information et/ou document réclamés par le dépositaire dans le cadre de sa mission de vérification.

En rémunération des services de gestion, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,25% HT calculée sur la base de l'actif net.

La distribution et la gestion administrative et comptable du FCP VALEURS CEA sont confiées à TUNISIE VALEURS. En rémunération de ces services, TUNISIE VALEURS perçoit une commission de distribution de 1,15% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net.

L'AMEN BANK assure les fonctions de dépositaire du FCP VALEURS CEA. Elle est notamment chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds du FCP.
- d'encaisser le montant des souscriptions des porteurs de parts entrant et le règlement des rachats aux porteurs de parts sortant.

En contrepartie de ses services, l'AMEN BANK perçoit annuellement une rémunération de 0,05% (HT) calculée sur la base de l'actif net avec un minimum de 5 000 DT HT et un plafond de 15 000 DT HT.

Le calcul de ces frais de gestion, de distribution et de dépositaire se fait au jour le jour et vient en déduction de la valeur liquidative du FCP.