

SICAV SECURITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020

Introduction

En notre qualité de commissaire aux comptes de « SICAV SECURITY », et en exécution de la mission prévue par l'article 8 du code des organismes de placement collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de « SICAV SECURITY », qui comprennent le bilan au 31 mars 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un actif net totalisant 1.005.448 DT et un résultat net de la période du premier trimestre 2020 s'élevant à <6.752> DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la société « SICAV SECURITY » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 mars 2020 ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de 3 mois close à cette date conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes d'observation

- Par référence à l'article 29 du code des OPC et l'article 02 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001, nous attirons l'attention sur les points suivants :
 - Au cours du premier trimestre 2020, l'actif de la « SICAV SECURITY » a été employé en disponibilités, dépôts à terme et dépôts à vue à des taux qui dépassaient la limite maximale de 20% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Au 31 mars 2020, ce taux est de l'ordre de 31,77%.
 - Au cours du premier trimestre 2020, l'actif net de la « SICAV SECURITY » a été employé en des parts ou actions d'OPCVM à des taux qui dépassaient la limite maximale de 5% fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001. Au 31 mars 2020, ce taux est de l'ordre de 5,72%.
 - Au cours du premier trimestre 2020, l'actif de la « SICAV SECURITY » a été employé en des titres émis par la « SFBT », en dépassement de la limite de 10% fixée par l'article 29 du code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Au 31 mars 2020, ce taux est de l'ordre de 10,37%.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée depuis l'exercice 2018 par la société « SICAV SECURITY » 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 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 ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

Tunis, le 30 avril 2020

Le Commissaire aux Comptes :

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES ASSOCIES -MTBF

Mohamed Lassaad BORJI

BILAN
ARRETE AU 31-03-2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| En TND | | 31/03/2020 | 31/03/2019 | 31/12/2019 |
|------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| <u>ACTIF</u> | | | | |
| AC1 - Portefeuille titres | | 686 897 | 862 170 | 753 169 |
| AC1a Actions, valeurs assimilées et droits attachés | 4.1 | 272 809 | 301 244 | 288 413 |
| AC1b Obligations et valeurs assimilées | 4.2 | 414 088 | 560 926 | 464 756 |
| AC2 - Placements monétaires et disponibilités | | 319 841 | 319 404 | 381 752 |
| AC2a Placements monétaires | 4.4 | 222 599 | 222 321 | 222 546 |
| AC2b Disponibilités | | 97 242 | 97 083 | 159 206 |
| AC3 - Créances d'exploitation | | - | - | - |
| AC4 - Autres actifs | | - | - | - |
| Total Actif | | 1 006 738 | 1 181 574 | 1 134 921 |
| <u>PASSIF</u> | | | | |
| PA1 Opérateurs créditeurs | 4.6 | 1 022 | 1 196 | 1 142 |
| PA2 Autres créditeurs divers | 4.7 | 268 | 336 | 278 |
| Total Passif | | 1 290 | 1 532 | 1 420 |
| <u>ACTIF NET</u> | | | | |
| CP1 Capital | 4.8 | 955 097 | 1 132 488 | 1 086 804 |
| CP2 - Sommes distribuables | | 50 351 | 47 554 | 46 697 |
| CP2a Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 41 703 | 38 822 | 15 |
| CP2b Sommes distribuables de la période | | 8 648 | 8 732 | 46 682 |
| Actif Net | | 1 005 448 | 1 180 042 | 1 133 501 |
| Total Passif et Actif Net | | 1 006 738 | 1 181 574 | 1 134 921 |

ETAT DE RESULTAT
POUR LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-03-2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| En TND | | Période du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| PR1 - Revenus du Portefeuille Titres | 4.3 | 7 097 | 8 465 | 42 975 |
| PR1a Dividendes | | - | - | 8 941 |
| PR1b Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 7 097 | 8 465 | 34 034 |
| PR2 Revenus des placements monétaires | 4.5 | 5 344 | 4 405 | 19 786 |
| Total Revenus des Placements | | 12 441 | 12 870 | 62 761 |
| CH1 Charges de gestion des placements | 4.9 | (3 098) | (3 492) | (13 700) |
| Revenus Nets des Placements | | 9 343 | 9 378 | 49 061 |
| CH2 Autres charges | 4.10 | (491) | (578) | (1 556) |
| Résultat d'Exploitation | | 8 852 | 8 800 | 47 505 |
| PR4 Régularisation du résultat d'exploitation | | (204) | (68) | (823) |
| Sommes distribuables de la Période | | 8 648 | 8 732 | 46 682 |
| PR4 Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 204 | 68 | 823 |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | | (15 604) | (34 464) | (43 460) |
| Frais de négociation de titres | | - | (105) | (118) |
| Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres | | - | 25 561 | 25 964 |
| Résultat Net de la Période | | (6 752) | (208) | 29 891 |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
POUR LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-03-2020
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| En TND | Période du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| AN1 - <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u> | (6 752) | (208) | 29 891 |
| AN1a - Résultat d'exploitation | 8 852 | 8 800 | 47 505 |
| AN1b - Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | (15 604) | (34 464) | (43 460) |
| AN1c - Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres | - | 25 561 | 25 964 |
| AN1d - Frais de négociation de titres | - | (105) | (118) |
| AN2 - <u>Distribution de dividendes</u> | - | - | (38 808) |
| AN3 - <u>Transactions sur le capital</u> | (121 301) | (13 972) | (51 804) |
| AN3a <u>Souscriptions</u> | - | - | 1 548 |
| CSS Capital | - | - | 1 494 |
| RSNDS Régularisation des sommes non distribuables | - | - | (11) |
| RSD Régularisation des sommes distribuables | - | - | 65 |
| AN3b <u>Rachats</u> | (121 301) | (13 972) | (53 352) |
| CSR Capital | (116 222) | (13 501) | (52 220) |
| RSNDR Régularisation des sommes non distribuables | 119 | 57 | 215 |
| RSD Régularisation des sommes distribuables | (5 198) | (528) | (1 347) |
| Variation de l'actif net | (128 053) | (14 180) | (60 721) |
| AN4 - <u>Actif net</u> | | | |
| AN4a Début de période | 1 133 501 | 1 194 222 | 1 194 222 |
| AN4b Fin de période | 1 005 448 | 1 180 042 | 1 133 501 |
| AN5 - <u>Nombre d'actions</u> | | | |
| AN5a Début de période | 61 343 | 64 161 | 64 161 |
| AN5b Fin de période | 54 783 | 63 411 | 61 343 |
| Valeur liquidative | 18,353 | 18,609 | 18,478 |
| AN6 - <u>Taux de rendement annualisé (%)</u> | (2,71%) | (0,08%) | 2,56% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV SECURITY est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation des codes des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 13 juillet 1998, et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 4 octobre 1997.

La sicav a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 16 juillet 1999 sous le n°99.363.

La gestion de la SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse « COFIB CAPITAL FINANCES ». Le depositaire exclusif des actifs de la SICAV est la Banque « ATB ».

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation attendue. 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 de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et 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 constitués des titres admis à la cote et des titres OPCVM et 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2020 ou à la date antérieure la plus récente pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31 mars 2020 pour les titres OPCVM.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV SECURITY figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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 décembre 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

La société SICAV SECURITY ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

Les placements monétaires sont 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 la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Note sur les actions et valeurs assimilées :

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 31 mars 2020 un montant de 272.809 DT se détaillant comme suit :

| Titres | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2020 | % de l'Actif Net |
|---------------------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| Actions | | 65 383 | 215 306 | 21,41% |
| ENNAKL AUTOMOBILES | 550 | 5 885 | 6 545 | 0,65% |
| MAGASIN GENERAL | 875 | 6 181 | 25 462 | 2,53% |
| MONOPRIX | 2 160 | 6 111 | 16 178 | 1,61% |
| ONE TECH HOLDING | 4 000 | 26 000 | 47 520 | 4,73% |
| SFBT | 5 697 | 11 646 | 104 369 | 10,38% |
| UIB | 850 | 9 560 | 15 232 | 1,51% |
| Titres OPCVM | | 54 722 | 57 503 | 5,72% |
| CAP OBLIG SICAV | 527 | 54 722 | 57 503 | 5,72% |
| Total | | 120 105 | 272 809 | 27,13% |

4.2 Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 31 mars 2020 un montant de 414.088 DT et se détaillent comme suit :

| Désignation | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2020 | % de l'Actif Net |
|------------------------------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| Emprunts d'Etat | | 62 500 | 64 988 | 6,46% |
| EMP NAT 2014 Cat C/3 | 1 000 | 62 500 | 64 988 | 6,46% |
| Emprunts des sociétés | | 337 200 | 349 100 | 34,72% |
| ATL 2013/2 | 600 | 12 000 | 12 261 | 1,22% |
| Attijari Bank Sub 2015 | 500 | 10 000 | 10 249 | 1,02% |
| Attij leasing 2015/1 | 1 000 | 20 000 | 21 146 | 2,10% |
| Attij leasing 2019/1 | 700 | 70 000 | 74 982 | 7,46% |
| BTE 2016 | 550 | 22 000 | 22 239 | 2,21% |
| CIL 2015/2 | 500 | 10 000 | 10 258 | 1,02% |
| HL 2016/2 | 250 | 10 000 | 10 210 | 1,02% |
| HL SUB 2018/1 | 200 | 16 000 | 17 073 | 1,70% |
| HL 2018/2 | 200 | 16 000 | 16 141 | 1,61% |
| HL 2017/3 | 550 | 33 000 | 33 381 | 3,32% |
| TL SUB 2018 | 665 | 53 200 | 54 125 | 5,38% |
| UIB 2009/1 | 500 | 25 000 | 25 828 | 2,57% |
| UIB 2011/1 | 500 | 10 000 | 10 423 | 1,04% |
| TL 2017/1 | 250 | 15 000 | 15 740 | 1,57% |
| CIL 2017/2 | 250 | 15 000 | 15 044 | 1,50% |
| Total | | 399 700 | 414 088 | 41,18% |

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours du premier trimestre 2020 est le suivant :

| Désignation | Coût d'acquisition au 01/01/2020 | Acquisition | Remboursement ou cession | Coût d'acquisition des titres cédés / Remboursés | Plus ou moins-values réalisées | Coût d'acquisition au 31/03/2020 |
|-----------------------------|----------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Emprunts de sociétés | 183 500 | - | 44 300 | 44 300 | - | 139 200 |
| CIL 2017/2 | 20 000 | - | 5 000 | 5 000 | - | 15 000 |
| HL 2017/3 | 44 000 | - | 11 000 | 11 000 | - | 33 000 |
| BTE 2016 | 33 000 | - | 11 000 | 11 000 | - | 22 000 |
| HL 2018/2 | 20 000 | - | 4 000 | 4 000 | - | 16 000 |
| TL SUB 2018 | 66 500 | - | 13 300 | 13 300 | - | 53 200 |
| Total | 183 500 | - | 44 300 | 44 300 | - | 139 200 |

4.3 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 7.097 DT pour la période allant du 01 janvier 2020 au 31 mars 2020 et s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Revenus des Actions (Dividendes) | - | - | 8 941 |
| Revenus des Emprunts d'Etat | 792 | 1 772 | 4 303 |
| Revenus des Emprunts des Sociétés | 6 305 | 6 693 | 29 731 |
| Total | 7 097 | 8 465 | 42 975 |

4.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31 mars 2020 à 222.599 DT et s'analysent comme suit :

| Désignation | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2020 | % de l'Actif Net |
|---------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| PLT 25-02-2020 ATB 3 mois à 11% | 110 | 110 000 | 110 955 | 11,04% |
| PLT 30-01-2020 ATB 3 mois à 11% | 110 | 110 000 | 111 644 | 11,10% |
| Total | | 220 000 | 222 599 | 22,14% |

4.5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 5.344 DT pour la période allant du 01 janvier 2020 au 31 mars 2020 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du premier trimestre 2020 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Revenus des Placements à Terme | 5 344 | 4 405 | 19 786 |
| Total | 5 344 | 4 405 | 19 786 |

4.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 1.022 DT au 31 mars 2020 contre 1.196 DT au 31 mars 2019.

4.7 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL ainsi que la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

| Désignation | Valeur au 31/03/2020 | Valeur au 31/03/2019 | Valeur au 31/12/2019 |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| TCL à payer | 10 | 63 | 11 |
| Retenue à la Source | 172 | 172 | 171 |
| Redevance CMF | 86 | 101 | 96 |
| Total | 268 | 336 | 278 |

4.8 Note sur le capital

La variation de l'actif net de la période du 01 janvier 2020 au 31 mars 2020 s'élève à (128.053) DT et se détaille comme suit :

| Désignation | Montant |
|---------------------------------|------------------|
| Variation de la part Capital | (131 707) |
| Variation de la part Revenu | 3 654 |
| Variation de l'Actif Net | (128 053) |

Les mouvements sur le capital au cours du premier trimestre 2020 se détaillent ainsi :

| | Capital au 31/12/2019 | Souscriptions réalisées | Rachats effectués | Capital au 31/03/2020 |
|-----------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| Montant | 1 086 804 | - | (116 222) | 970 582 ^(*) |
| Nombre de titres | 61 343 | - | (6 560) | 54 783 |
| Nombre d'actionnaires | 36 | - | - | 36 |

(*) Il s'agit de la valeur du capital évaluée sur la base de la part capital au 01/01/2020. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2020 au 31-03-2020).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

| Désignation | 31/03/2020 |
|---------------------------------------------------------|-------------------|
| Capital sur la base part de capital de début de période | 970 582 |
| Variation des +/- values potentielles sur titres | (15 604) |
| +/- values réalisées sur cession de titres | - |
| Réglé des sommes non distribuables de la période | 119 |
| Capital au 31.03.2020 | 955 097 |

4.9 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et se détaille comme suit :

| Désignation | Période du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire | 3 098 | 3 492 | 13 700 |
| Total | 3 098 | 3 492 | 13 700 |

La convention de gestion, conclue entre SICAV SECURITY et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 1% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du premier trimestre 2020 s'élève à 3.098 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que les rémunérations du dépositaire et du commissaire aux comptes sont à la charge du gestionnaire « COFIB CAPITAL FINANCES ».

4.10 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net, la charge TCL, ainsi que les autres impôts et taxes.

| Désignation | Période du 01/01/2020 au 31/03/2020 | Période du 01/01/2019 au 31/03/2019 | Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Redevance CMF | 260 | 294 | 1 151 |
| TCL | 31 | 84 | 205 |
| Autres impôts et taxes | 200 | 200 | 200 |
| Total | 491 | 578 | 1 556 |

5- IMPACTS DU CoVID-19 SUR LES ETATS FINANCIERS

Dans le contexte de la crise sanitaire et économique actuelle engendrée par l'émergence du COVID-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020, un certain nombre de mesures exceptionnelles ont été prises par le gouvernement Tunisien pour faire face à cette pandémie dont principalement le confinement sanitaire total annoncé à partir du 22 mars 2020.

Les baisses d'activités ultérieures et les mesures prises par le gouvernement auront potentiellement un impact sur les états financiers de la société en 2020. La société « SICAV SECURITY », compte tenu du caractère récent de la pandémie et des mesures annoncées par le gouvernement pour aider les entreprises, n'est toutefois pas en capacité d'en apprécier l'impact chiffré éventuel. A la date d'arrêté des états financiers trimestriels de la société, la direction de la société gestionnaire n'a pas connaissance d'incertitudes significatives qui remettent en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.