

## **SICAV SECURITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES**

### **ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2023**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV SECURITY pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **1 002 396** DT et un résultat de la période de **9 714** DT

#### ***– Rapport sur les états financiers intermédiaires : Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV SECURITY, comprenant le bilan au 31 Mars 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

#### ***Etendue de l'examen limité :***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales 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 d'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 intermédiaires de la société SICAV SECURITY arrêtés au 31 Mars 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphe d'observation :**

Nous attirons l'attention sur :

- la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société «SICAV SECURITY» pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

**I. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2023, 34,83% de l'actif de la société Sicav Security, soit 14,83 % au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 653 265 DT au 31 Mars 2023, et représente une quote-part de 65,17 % de l'actif de la société Sicav Security, soit 14,83 % au-dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 30 avril 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna Rachikou**

**BILAN**  
**ARRETE AU 31-03-2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| En TND                           |                                                |            | <u>31/03/2023</u> | <u>31/03/2022</u> | <u>31/12/2022</u> |
|----------------------------------|------------------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>              |                                                |            |                   |                   |                   |
| <b>AC1 -</b>                     | <b>Portefeuille titres</b>                     |            | <b>653 265</b>    | <b>658 640</b>    | <b>683 926</b>    |
| AC1a                             | Actions, valeurs assimilées et droits attachés | <b>4.1</b> | 164 957           | 175 249           | 167 029           |
| AC1b                             | Obligations et valeurs assimilées              | <b>4.2</b> | 488 308           | 483 391           | 516 897           |
| <b>AC2 -</b>                     | <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |            | <b>349 131</b>    | <b>369 174</b>    | <b>299 307</b>    |
|                                  |                                                | <b>4.4</b> |                   |                   |                   |
| AC2a                             | Placements monétaires                          |            | 222 059           | 221 725           | 222 004           |
| AC2b                             | Disponibilités                                 |            | 127 072           | 147 449           | 77 303            |
| <b>AC3 -</b>                     | <b>Créances d'exploitation</b>                 |            | -                 | -                 | -                 |
| <b>AC4 -</b>                     | <b>Autres actifs</b>                           |            | -                 | -                 | -                 |
| <b>Total Actif</b>               |                                                |            | <b>1 002 396</b>  | <b>1 027 814</b>  | <b>983 233</b>    |
| <b><u>PASSIF</u></b>             |                                                |            |                   |                   |                   |
| <b>PA1</b>                       | <b>Opérateurs créditeurs</b>                   | <b>4.6</b> | <b>987</b>        | <b>1 038</b>      | <b>1 006</b>      |
| <b>PA2</b>                       | <b>Autres créditeurs divers</b>                | <b>4.7</b> | <b>271</b>        | <b>269</b>        | <b>267</b>        |
| <b>Total Passif</b>              |                                                |            | <b>1 259</b>      | <b>1 307</b>      | <b>1 273</b>      |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>          |                                                |            |                   |                   |                   |
| <b>CP1</b>                       | <b>Capital</b>                                 | <b>4.8</b> | <b>988 755</b>    | <b>977 694</b>    | <b>939 536</b>    |
| <b>CP2 -</b>                     | <b>Sommes distribuables</b>                    |            | <b>12 382</b>     | <b>48 813</b>     | <b>42 424</b>     |
| CP2a                             | Sommes distribuables des exercices antérieurs  |            | 40 152            | 40 152            | 32                |
| CP2b                             | Sommes distribuables de la période             |            | 8 661             | 8 661             | 42 392            |
| <b>Actif Net</b>                 |                                                |            | <b>1 001 137</b>  | <b>1 026 507</b>  | <b>981 960</b>    |
| <b>Total Passif et Actif Net</b> |                                                |            | <b>1 002 396</b>  | <b>1 027 843</b>  | <b>983 233</b>    |

**ETAT DE RESULTAT**  
**POUR LA PERIODE DU 01-01-2023 AU 31-03-2023**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

|       | En TND                                                         |      |  | Période<br>Du<br>01/01/2023<br>Au<br>31/03/2023 | Période<br>Du<br>01/01/2022<br>Au<br>31/03/2022 | Période<br>Du<br>01/01/2023<br>Au<br>31/12/2022 |
|-------|----------------------------------------------------------------|------|--|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| PR1 - | Revenus du Portefeuille<br>Titres                              | 4.3  |  | 11 181                                          | 8 669                                           | 42 548                                          |
| PR1a  | Dividendes                                                     |      |  | 2 479                                           | 0                                               | 7 237                                           |
| PR1b  | Revenus des obligations et<br>valeurs assimilées               |      |  | 8 702                                           | 8 669                                           | 35 311                                          |
| PR2   | Revenus des placements<br>monétaires                           | 4.5  |  | 4 207                                           | 3 484                                           | 15 070                                          |
|       | Total Revenus des<br>Placements                                |      |  | 15 388                                          | 12 152                                          | 57 618                                          |
| CH1   | Charges de gestion des<br>placements                           | 4.9  |  | -2 918                                          | -3 012                                          | -12 098                                         |
|       | Revenus Nets des<br>Placements                                 |      |  | 12 470                                          | 9 140                                           | 45 520                                          |
| CH2   | Autres charges                                                 | 4.10 |  | -684                                            | -483                                            | -1 432                                          |
|       | Résultat d'Exploitation                                        |      |  | 11 786                                          | 8 657                                           | 44 088                                          |
| PR4   | Régularisation du résultat<br>d'exploitation                   |      |  | 573                                             | 4                                               | -1 697                                          |
|       | Sommes distribuables de la<br>Période                          |      |  | 12 359                                          | 8 661                                           | 42 391                                          |
| PR4   | Régularisation du résultat<br>d'exploitation (annulation)      |      |  | -573                                            | -4                                              | 1 697                                           |
|       | Variation des plus ou moins-<br>values potentielles sur titres |      |  | -2 072                                          | -5 299                                          | -18 130                                         |
|       | Frais de négociation de titres                                 |      |  | 0                                               | 0                                               | -103                                            |
|       | Plus ou moins-values réalisées<br>sur cessions de titres       |      |  | 0                                               | 0                                               | 5 684                                           |
|       | Résultat Net de la Période                                     |      |  | 9 714                                           | 3 358                                           | 31 539                                          |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**POUR LA PERIODE DU 01-01-2023 AU 31-03-2023**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| En TND                          |                                                                                | Période<br>Du 01/01/2023<br>Au 31/03/2023 | Période<br>Du 01/01/2022<br>Au 31/03/2022 | Période<br>Du 01/01/2022<br>Au 31/12/2022 |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>AN1 -</b>                    | <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b><u>9 715</u></b>                       | <b><u>3 358</u></b>                       | <b><u>31 539</u></b>                      |
| AN1a -                          | Résultat d'exploitation                                                        | 11 786                                    | 8 657                                     | 44 088                                    |
| AN1b -                          | Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres                     | -2 072                                    | -5 299                                    | -18 130                                   |
| AN1c -                          | Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres                          | 0                                         | 0                                         | 5 684                                     |
| AN1d -                          | Frais de négociation de titres                                                 | 0                                         | 0                                         | -103                                      |
| <b>AN2 -</b>                    | <b><u>Distribution de dividendes</u></b>                                       | <b>-42 995</b>                            | <b>0</b>                                  | <b>-39 724</b>                            |
| <b>AN3 -</b>                    | <b><u>Transactions sur le capital</u></b>                                      | <b><u>52 457</u></b>                      | <b><u>674</u></b>                         | <b><u>-32 330</u></b>                     |
| <b>AN3a</b>                     | <b>Souscriptions</b>                                                           | <b>113 058</b>                            | <b>94 051</b>                             | <b>718 709</b>                            |
| CSS                             | Capital                                                                        | 110 151                                   | 89 892                                    | 695 234                                   |
| RSNDS                           | Régularisation des sommes non distribuables                                    | -186                                      | -71                                       | -4 381                                    |
| RSD                             | Régularisation des sommes distribuables                                        | 3 093                                     | 4 230                                     | 27 857                                    |
| <b>AN3b</b>                     | <b>Rachats</b>                                                                 | <b>-60 601</b>                            | <b>-93 377</b>                            | <b>-751 039</b>                           |
| CSR                             | Capital                                                                        | -58 622                                   | -89 247                                   | -726 888                                  |
| RSNDR                           | Régularisation des sommes non distribuables                                    | -53                                       | 70                                        | 5 772                                     |
| RSD                             | Régularisation des sommes distribuables                                        | -1 926                                    | -4 200                                    | -29 923                                   |
| <b>Variation de l'actif net</b> |                                                                                | <b>19 177</b>                             | <b>4 032</b>                              | <b>-40 515</b>                            |
| <b>AN4 -</b>                    | <b><u>Actif net</u></b>                                                        |                                           |                                           |                                           |
| AN4a                            | Début de période                                                               | 981 960                                   | 1 022 475                                 | 1 022 475                                 |
| AN4b                            | Fin de période                                                                 | 1 001 137                                 | 1 026 507                                 | 981 960                                   |
| <b>AN5 -</b>                    | <b><u>Nombre d'actions</u></b>                                                 |                                           |                                           |                                           |
| AN5a                            | Début de période                                                               | 54 572                                    | 56 389                                    | 56 389                                    |
| AN5b                            | Fin de période                                                                 | 57 565                                    | 56 426                                    | 54 572                                    |
| <b>Valeur liquidative</b>       |                                                                                | <b>17,391</b>                             | <b>18,192</b>                             | <b>17,994</b>                             |
| <b>AN6 -</b>                    | <b>Taux de rendement annualisé (%)</b>                                         | <b>3, 92%</b>                             | <b>1,32%</b>                              | <b>3,15%</b>                              |

## **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 dépositaire 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 2023 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'arrêt, 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 2023 ou à la date antérieure la plus récente pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31 mars 2023 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 2023, 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 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La société SICAV SECURITY ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> 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 2023 un montant de 164 957 DT se détaillant comme suit :

| Code ISIN    | Titres              | Nombre        | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2023 | % de l'Actif Net |
|--------------|---------------------|---------------|--------------------|----------------------|------------------|
|              | <b>Actions</b>      | <b>12 020</b> | <b>94 400</b>      | <b>120 653</b>       | <b>12,05%</b>    |
| TN0007400013 | CARTHAGE CEMENT     | 3 100         | 51 115             | 5 304                | 0,53%            |
| TN0003200755 | ICF                 | 70            | 5 019              | 6 995                | 0,70%            |
| TN0007530017 | ONE TECH HOLDING    | 600           | 4 900              | 4 410                | 0,44%            |
| TN0001100254 | SFBT                | 5 000         | 8 186              | 66 810               | 6,67%            |
| TN0007630015 | SOTIPAPIER          | 1 000         | 4 800              | 7 702                | 0,77%            |
| TN0007440019 | TELNET HOLDING      | 1400          | 10 820             | 10 010               | 1,00%            |
| TN0003900107 | UIB                 | 850           | 9 560              | 19 423               | 1,94%            |
|              | <b>Titres OPCVM</b> | <b>427</b>    | <b>45 136</b>      | <b>44 305</b>        | <b>4,43%</b>     |
| TN0001700319 | CAP OBLIG SICAV     | 427           | 45 136             | 44 305               | 4,43%            |
|              | <b>TOTAL</b>        | <b>12 447</b> | <b>139 536</b>     | <b>164 957</b>       | <b>16,48%</b>    |

##### 4.2 Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 31 mars 2023 un montant de 488 307 DT et se détaillent comme suit :

| Code ISIN    | Désignation                              | Nombre       | Coût d'acquisition | Valeur au 31/03/2023 | % de l'Actif Net |
|--------------|------------------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|------------------|
|              | <b>Obligations et Valeurs assimilées</b> |              |                    |                      |                  |
|              | <b>Emprunts d'Etat</b>                   | <b>4 000</b> | <b>325 000</b>     | <b>339 392</b>       | <b>33,90%</b>    |
| TN0008000515 | EMP NAT 2014 Cat C/3                     | 1 000        | 25 000             | 25 992               | 2,60%            |
| TNQVHB5WZ2K2 | EMP NAT 22 T2 9.35%                      | 500          | 50 000             | 52 972               | 5,29%            |
| TNRGVSC8DE36 | EMP NAT22 T3 9.35%                       | 500          | 50 000             | 52 018               | 5,20%            |
| TN0008000895 | EMP NAT TR2                              | 2 000        | 200 000            | 208 410              | 20,82%           |
|              | <b>Emprunts des sociétés</b>             | <b>3 515</b> | <b>141 800</b>     | <b>148 916</b>       | <b>14,87%</b>    |
| TN0007780067 | ABC TUNISIE 2020-1                       | 750          | 45 000             | 48 070               | 4,80%            |
| TN0006610539 | Attij leasing 2019/1                     | 700          | 28 000             | 29 991               | 3,00%            |
| TN0007310469 | HL SUB 2018-1                            | 200          | 4 000              | 4 248                | 0,42%            |
| TN0007310485 | HL 2018-2                                | 200          | 4 000              | 4 034                | 0,40%            |
| TN0007310535 | HL 2020/02                               | 500          | 30 000             | 30 966               | 3,09%            |
| TN0002102069 | TL SUB 2018                              | 665          | 13 300             | 13 529               | 1,35%            |
| TN0003900248 | UIB 2009-1                               | 500          | 17 500             | 18 077               | 1,81%            |
|              | <b>Total</b>                             | <b>7 515</b> | <b>466 800</b>     | <b>488 307</b>       | <b>48,78%</b>    |

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours du premier trimestre 2023 est le suivant :

| Désignation                 | Coût<br>d'acquisition<br>au 01/01/2023 | Acquisition | Remboursement<br>ou cession | Coût<br>d'acquisition<br>des titres<br>cédés /<br>Remboursés | Plus ou<br>moins-<br>values<br>réalisées | Coût<br>d'acquisition<br>au<br>31/03/2023 |
|-----------------------------|----------------------------------------|-------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Emprunts de sociétés</b> | <b>50 600</b>                          | <b>0</b>    | <b>33 300</b>               | <b>33 300</b>                                                | <b>0</b>                                 | <b>17 300</b>                             |
| CIL 2017/2                  | 5 000                                  | 0           | 5 000                       | 5 000                                                        | 0                                        | 0                                         |
| HL 2017/3                   | 11 000                                 | 0           | 11 000                      | 11 000                                                       | 0                                        | 0                                         |
| HL 2018-2                   | 8 000                                  | 0           | 4 000                       | 4 000                                                        | 0                                        | 4 000                                     |
| TL SUB 2018                 | 26 600                                 | 0           | 13 300                      | 13 300                                                       | 0                                        | 13 300                                    |

#### 4.3 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 11 180 DT pour la période allant du 01 janvier 2023 au 31 mars 2023 et s'analysent comme suit :

| Désignation                       | Période<br>du 01/01/2023<br>au 31/03/2023 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/03/2022 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/12/2022 |
|-----------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Revenus des actions (Dividendes)  | 2 479                                     | 0                                         | 7 237                                     |
| Revenus des emprunts d'Etat       | 5 630                                     | 3 942                                     | 18 802                                    |
| Revenus des emprunts des sociétés | 3 072                                     | 4 727                                     | 16 510                                    |
| <b>Total</b>                      | <b>11 181</b>                             | <b>8 669</b>                              | <b>42 548</b>                             |

#### 4.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31 mars 2023 à 222 059 DT et s'analysent comme suit :

| Désignation               | Nombre       | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31/03/2023 | % de<br>l'Actif<br>Net |
|---------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Placements à terme</b> |              |                       |                         |                        |
| PLT 02-05-2022 7,25 % ATB | 1 000        | 110 000               | 111 195                 | 11,11%                 |
| PLT 23-05-2022 7,25 % ATB | 1 000        | 110 000               | 110 864                 | 11,07%                 |
| <b>Total</b>              | <b>2 000</b> | <b>220 000</b>        | <b>222 059</b>          | <b>22,18%</b>          |

#### 4.5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 4 207 DT pour la période allant du 01 janvier 2023 au 31 mars 2023 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du premier trimestre 2023 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

| Désignation                    | Période<br>du 01/01/2023<br>au 31/03/2023 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/03/2022 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/12/2022 |
|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Revenus des placements à terme | 4 207                                     | 3 484                                     | 15 070                                    |
| <b>Total</b>                   | <b>4 207</b>                              | <b>3 484</b>                              | <b>15 070</b>                             |

#### 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 987 DT au 31 mars 2023 contre 1 034 DT au 31 Décembre 2022.

#### 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<br>31/03/2023 | Valeur au<br>31/03/2022 | Valeur au<br>31/12/2022 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| TCL à payer         | 17                      | 10                      | 11                      |
| Retenue à la Source | 172                     | 171                     | 171                     |
| Redevance CMF       | 83                      | 87                      | 84                      |
| <b>Total</b>        | <b>271</b>              | <b>269</b>              | <b>267</b>              |

#### 4.8 Note sur le capital

La variation de l'actif net de la période du 01 janvier 2023 au 31 mars 2023 s'élève à 19 177 DT et se détaille comme suit :

| Désignation                     | Montant       |
|---------------------------------|---------------|
| Variation de la part Capital    | 49 210        |
| Variation de la part Revenu     | -30 033       |
| <b>Variation de l'Actif Net</b> | <b>19 177</b> |

Les mouvements sur le capital au cours du premier trimestre 2023 se détaillent ainsi :

|                       | Capital au<br>01/01/2023 | Souscriptions<br>réalisées | Rachats effectués | Capital au<br>31/03/2023 |
|-----------------------|--------------------------|----------------------------|-------------------|--------------------------|
| Montant               | 939 536                  | 110 151                    | -58 622           | 991 065 <sup>(*)</sup>   |
| Nombre de titres      | 54 572                   | 6 398                      | 3 405             | 57 565                   |
| Nombre d'actionnaires | 51                       | 3                          | 4                 | 50                       |

(\*) Il s'agit de la valeur du capital évaluée sur la base de la part capital au 01/01/2023. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2023 au 31/03/2023).

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

| Désignation                                             | 31/03/2023     |
|---------------------------------------------------------|----------------|
| Capital sur la base part de capital de début de période | 991 065        |
| Variation des +/- values potentielles sur titres        | -2 072         |
| +/- values réalisées sur cession de titres              | 0              |
| Frais de négociation de titres                          | 0              |
| Régul des sommes non distribuables de la période        | -238           |
| <b>Capital au 31.03.2023</b>                            | <b>988 755</b> |

#### 4.9 Note sur les charges de gestion des placements

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

| Désignation                  | Période<br>du 01/01/2023<br>au 31/03/2023 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/03/2022 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/12/2022 |
|------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Rémunération du Gestionnaire | 2 918                                     | 3 012                                     | 12 098                                    |
| <b>Total</b>                 | <b>2 918</b>                              | <b>3 012</b>                              | <b>12 098</b>                             |

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 2023 s'élève à 2 918 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<br>du 01/01/2023<br>au 31/03/2023 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/03/2022 | Période<br>du 01/01/2022<br>au 31/12/2022 |
|------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Redevance CMF          | 245                                       | 253                                       | 1 017                                     |
| TCL                    | 38                                        | 30                                        | 155                                       |
| Autres impôts et taxes | 400                                       | 200                                       | 260                                       |
| <b>Total</b>           | <b>684</b>                                | <b>483</b>                                | <b>1 432</b>                              |