

## Etats financiers annuels de SICAV

### ARABIA SICAV

ARABIA SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **20 avril 2017**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Mme Samia BELHADJ.

#### BILAN ARRETE AU 31/12/2016 (Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 341 107</b>	<b>4 357 756</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 298 935	4 305 041
b- Obligations et valeurs assimilées	42 173	52 715
c- Autres valeurs	-	-
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 258 971</b>	<b>1 261 764</b>
a- Placements monétaires	499 018	-
b- Disponibilités	759 953	1 261 764
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>20 250</b>	<b>-</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 620 329</b>	<b>5 619 520</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>7 300</b>	<b>11 357</b>
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	<b>137 180</b>	<b>55 415</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>144 480</b>	<b>66 772</b>
<b>ACTIF NET</b>		
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 411 688</b>	<b>5 469 697</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>64 161</b>	<b>83 051</b>
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	29	32
b- Sommes distribuables de l'exercice	64 131	83 018
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 475 849</b>	<b>5 552 748</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>5 620 329</b>	<b>5 619 520</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/12/2016**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/12/2016</u>	<u>Du 01/01/2015</u> <u>Au 31/12/2015</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>117 986</b>	<b>128 812</b>
a- Dividendes	115 489	122 782
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 498	6 030
c- Revenus des autres valeurs	-	-
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>39 645</b>	<b>54 000</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>157 631</b>	<b>182 812</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>70 286</b>	<b>75 320</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>87 345</b>	<b>107 492</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	<b>11 512</b>	<b>12 657</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	<b>34 423</b>	<b>38 040</b>
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>	<b>64 434</b>	<b>82 110</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	<b>-303</b>	<b>909</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>	<b>64 131</b>	<b>83 018</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>	<b>303</b>	<b>-909</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	830 683	-716 527
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	-823 709	73 646
Frais de négociation de titres	-14 144	-10 948
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>57 264</b>	<b>-571 719</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 31/12/2016**

	<u>Du</u> <b>01/01/2016</b> <u>Au</u> <b>31/12/2016</b>	<u>Du</u> <b>01/01/2015</b> <u>Au</u> <b>31/12/2015</b>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>		
<b>a- Resultat d'Exploitation</b>	64 434	82 110
<b>b- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres</b>	830 683	-716 527
<b>c- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres</b>	-823 709	73 646
<b>d- Frais de négociation de titres</b>	-14 144	-10 948
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-82 678	-107 834
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>		
<b>a- Souscriptions</b>		
_ Capital	40 965	62 645
_ Régularisation des sommes non distribuables	-1 061	-5 447
_ Régularisation des sommes distribuables	257	1 009
_ Droits d'entrée	402	582
<b>b- Rachats</b>		
_ Capital	-93 124	-13 175
_ Régularisation des sommes non distribuables	1 979	761
_ Régularisation des sommes distribuables	-903	-216
_ Droit de sortie		
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-76 898</b>	<b>-633 394</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>		
<b>a- en début de l'exercice</b>	5 552 748	6 186 141
<b>b- en fin de l'exercice</b>	5 475 849	5 552 748
<b>AN 5- NOMBRE D'ACTIONS</b>		
<b>a- en début de l'exercice</b>	94 881	94 115
<b>b- en fin de l'exercice</b>	93 977	94 881
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>58,268</b>	<b>58,523</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,06%</b>	<b>-9,22%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 31/12/2016**

### **1-REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-12-2016 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2-PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **2-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **2-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2016, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2016.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

#### **2-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS**

Conformément aux normes Comptables applicables aux OPCVM, les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale:

\*à la valeur du 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 cout amorti ne constituent 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 approprié.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille constituent, au 31 décembre 2016, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués au 31 décembre 2016 au cout amorti.

#### **2-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES**

les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

#### **2-5 CESSION DES PLACEMENTS**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

**AC1- Note sur le portefeuille -titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2016 à 4 341 107 DT contre 4 357 756 DT au 31/12/2015, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nbre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 31/12/2016	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>	<b>713 443</b>	<b>4 728 567,888</b>	<b>4 298 934,541</b>	<b>76,49%</b>	
<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>	<b><u>703 843</u></b>	<b><u>4 519 707,138</u></b>	<b><u>4 032 819,541</u></b>	<b><u>71,75%</u></b>	
ADWYA	11 250	79 130,000	70 650,000	1,26%	0,06%
ARTES	23 500	193 191,500	185 861,500	3,31%	0,06%
ATL	31 183	103 787,980	92 301,680	1,64%	0,12%
ATTIJARI BANK	6 250	163 604,035	168 856,250	3,00%	0,02%
BIAT	2 000	171 430,837	177 222,000	3,15%	0,01%
CIMENT DE BIZERTE	136 999	905 825,439	494 292,392	8,79%	0,31%
ECYCL	8 000	75 875,140	327 224,000	5,82%	0,10%
MONOPRIX	30 700	456 735,254	298 618,900	5,31%	0,15%
NBL	19 200	129 457,133	130 310,400	2,32%	0,50%
SOMOCER	87 800	152 416,074	129 680,600	2,31%	0,22%
SOTEMAIL	67 540	162 697,205	156 017,400	2,78%	0,26%
OTH	46 500	311 716,106	395 715,000	7,04%	0,09%
SAH	25 500	281 560,982	345 729,000	6,15%	0,06%
SFBT	9 310	178 438,970	176 713,110	3,14%	0,01%
SOTUVER	52 650	325 961,891	198 174,600	3,53%	0,22%
STB	45 538	264 133,142	178 463,422	3,18%	0,03%
TPR	69 338	243 475,770	196 368,040	3,49%	0,14%
UNIMED	30 585	320 269,680	310 621,247	5,53%	0,10%
<b><u>Titre OPCVM</u></b>	<b><u>9 600</u></b>	<b><u>208 860,750</u></b>	<b><u>266 115,000</u></b>	<b><u>4,73%</u></b>	
FCP IRADETT 20	4 000	42 928,000	43 664,000	0,78%	9,17%
FCP IRADETT 50	3 950	45 027,800	46 183,400	0,82%	8,75%
FCP IRADETT 100	1 550	20 904,950	21 588,400	0,38%	8,21%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	100	100 000,000	154 679,200	2,75%	0,25%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>	<b>500</b>	<b>40 000,000</b>	<b>42 172,852</b>	<b>0,75%</b>	
<b>ATL 2014/3</b>	500	40 000,000	42 172,852	0,75%	0,13%
<b>TOTAL</b>		<b>4 768 567,888</b>	<b>4 341 107,393</b>	<b>77,24%</b>	

## Mouvement du portefeuille

	Cout d'acquisition	intérêts courus	plus ou moins value latentes	Valeur au 31 décembre	Plus ou moins values réalisées
<b>Solde au 31-12-2015</b>	<b>5 587 024</b>	<b>2 715</b>	<b>-1 231 983</b>	<b>4 357 756</b>	
<b>Acquisition de l'exercice</b>					
Actions	2 196 237			2 196 237	
Obligations de société	-			-	
Emprunts d'état	-			-	
Titres OPCVM	132 888			132 888	
<b>Remboursement et cession de l'exercice</b>					
Cession Actions	-3 021 690			-3 021 690	-864 651
Cession Obligations de société	-			-	
Cession Emprunts d'état	-			-	
Remboursement obligations de société	-10 000			-10 000	
Remboursement Emprunts d'état	-			-	
Cession titres OPCVM	-115 891			-115 891	40 942
Variation des intérêts courus		-542		- 542	
Variation des plus ou moins values latentes			802 350	802 350	
<b>Valeur au 31-12-2016</b>	<b>4 768 568</b>	<b>2 173</b>	<b>- 429 633</b>	<b>4 341 108</b>	<b>-823 709</b>

### AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2016 à 1 258 971 DT contre 1 261 764 DT au 31-12-2015, et se détaille ainsi:

	31/12/2016	31/12/2015
Certificats de depots ATB 4,93% 30j	499 018	
Disponibilités	759 953	1 261 764
<b>TOTAL</b>	<b>1 258 971</b>	<b>1 261 764</b>

### AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/12/2016	31/12/2015
Vente Actions	20 250	-
Créance CDS Billets de trésorerie	255 000	283 333
Provision /créance CDS	-255 000	-283 333
<b>TOTAL</b>	<b>20 250</b>	<b>-</b>

**PA1- Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	31/12/2016	31/12/2015
rémunération à payer au gestionnaire	1 400	5 457
rémunération à payer au dépositaire	5 900	5 900
<b>TOTAL</b>	<b>7 300</b>	<b>11 357</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 137 180 DT au 31-12-2016 contre 55 415 DT au 31-12-2015 et se détaille ainsi :

	31/12/2016	31/12/2015
<b>Achat Actions</b>	92 789	10 599
<b>Frais transactions</b>	258	6
<b>redevance CMF</b>	458	462
<b>Honoraires Commissaires aux comptes</b>	14 468	14 235
<b>Frais publications</b>	500	600
<b>Jetons de présence</b>	12 500	12 500
<b>Retenue à la source</b>	472	1 297
<b>TCL</b>	42	24
<b>Dividendes à payer</b>	14 556	14 556
<b>Divers</b>	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>137 180</b>	<b>55 415</b>

	<b>le capital</b>
<b>CP1-</b>	

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2016 se détaillent ainsi :

<b><u>Capital au 31/12/2015</u></b>	
Montant	5 469 697
Nombre de titres	94 881
Nombre d'actionnaires	30
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	40 965
Nombre de titres émis	710
Nombre d'actionnaires nouveaux	1
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	-93 124
Nombre de titres rachetés	1 614
Nombre d'actionnaires sortants	6
<b><u>Autres effets s/capital</u></b>	
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-823 709
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	830 683
Frais de négociation de titre	-14 144
Régularisation des Sommes non distribuables	918
Droit d'entrée	402
<b><u>Capital au 31/12/2016</u></b>	
Montant	5411688
Nombre de titres	93 977
Nombre d'actionnaires	25

<b>CP2-</b>	<b>Sommes distribuables</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	Sommes distribuables de l'exercice	64 131	83 018
	Sommes distribuables des exercices antérieurs	29	32
	<b>Sommes distribuables</b>	<b>64 161</b>	<b>83 051</b>

**PR1- Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2016 au 31-12-2016, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 117 986 DT contre 128 812 DT du 01-01-2015 au 31-12-2015,

	<b>Du 01/01/2016</b>	<b>Du 01/01/2015</b>
	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>
Revenus des Actions	115 489	122 782
Revenus des obligations	2 498	6 030
<b>TOTAL</b>	<b>117 986</b>	<b>128 812</b>

**PR2- Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 39 645 DT du 01-01-2016 au 31-12-2016 et se détaillent comme suit:

	<b>Du 01/01/2016</b>	<b>Du 01/01/2015</b>
	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>AU 31/12/2015</b>
Revenu des Certificats de dépôts	18 058	23 149
Intérêts sur comptes de dépôts	21 587	30 851
<b>TOTAL</b>	<b>39 645</b>	<b>54 000</b>

**PR3- AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2016 à 255 000 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des Intérêts seront perçus à partir de l'exercice 2009. Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours de l'exercice 2016, ARABIA SICAV a perçu 11 512 DT d'intérêts.

<b>CH1-</b>	<b>Charges de gestion des Placements</b>	<b>Du 01/01/2016</b>	<b>Du 01/01/2015</b>
		<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2015</b>
<b>Rémunération du gestionnaire</b>			
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.			
La rémunération de l' AFC		64 386	69 420
<b>Rémunération du dépositaire</b>			
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB . En contrepartie de ses prestations , le dépositaire perçoit une rémunération de 5 900 D TTC par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014			
La rémunération de l'ATB		5 900	5 900
<b>TOTAL</b>		<b>70 286</b>	<b>75 320</b>

**CH2- AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2016	Du 01/01/2015
	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Redevance CMF	5 456	5 882
Commissaire aux comptes	14 274	14 324
Publicité et publication	1 400	1 749
Services bancaires	31	33
Timbre fiscal	12	12
Jetons de présence	12 500	15 000
TCL	745	1 035
Autres Impôts	5	5
<b>TOTAL</b>	<b>34 423</b>	<b>38 040</b>

4- AUTRES INFORMATIONS	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2012
<b>Données par actions</b>					
Revenus des placements	1,677	1,927	2,146	1,788	1,792
Charges de gestion des placements	0,748	0,794	0,793	0,819	0,920
<b>Revenu net des placements</b>	<b>0,929</b>	<b>1,133</b>	<b>1,353</b>	<b>0,969</b>	<b>0,872</b>
Autres charges	0,366	0,401	0,348	0,365	0,337
Autres produits	0,122	0,133	0,147	0,158	0,171
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,686</b>	<b>0,865</b>	<b>1,152</b>	<b>0,762</b>	<b>0,706</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,003	0,010	-0,004	0,000	-0,014
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>0,682</b>	<b>0,875</b>	<b>1,147</b>	<b>0,762</b>	<b>0,692</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,003	-0,010	0,004	0,000	0,014
Frais de négociation de titres	-0,151	-0,115	-0,101	-0,112	-0,089
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	8,839	-7,552	5,477	-4,434	-3,348
Plus ou moins Values réalisées sur cession de titres	-8,765	0,776	-5,901	-1,004	-0,779
<b>plus ou moins Values sur titres et frais de négociation</b>	<b>-0,076</b>	<b>-6,891</b>	<b>-0,525</b>	<b>-5,550</b>	<b>-4,216</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>0,609</b>	<b>-6,026</b>	<b>0,627</b>	<b>-4,788</b>	<b>-3,510</b>
<b>Droit d'entrée</b>	<b>0,004</b>	<b>0,006</b>	<b>-</b>	<b>0,454</b>	<b>-</b>
<b>résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>-0,072</b>	<b>-6,885</b>	<b>-0,525</b>	<b>-5,096</b>	<b>-4,216</b>
<b>régularisation du résultat non distribuable</b>	<b>0,010</b>	<b>-0,049</b>	<b>0,013</b>	<b>0,003</b>	<b>0,009</b>
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>-0,062</b>	<b>-6,934</b>	<b>-0,513</b>	<b>-5,093</b>	<b>-4,207</b>
<b>Distribution des dividendes</b>	<b>0,875</b>	<b>1,147</b>	<b>0,763</b>	<b>0,702</b>	<b>1,023</b>
<b>Nombre d'Actions</b>	<b>93 977</b>	<b>94 881</b>	<b>94 115</b>	<b>94 824</b>	<b>94 910</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>58,268</b>	<b>58,523</b>	<b>65,730</b>	<b>65,858</b>	<b>70,891</b>

<b>Ratios de gestion des placements</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Charges de gestion des placements/actif net moyen	1,29%	1,28%	1,20%	1,20%	1,20%
Autres charges /Actif net moyen	0,63%	0,65%	0,53%	0,53%	0,44%
Résultat distribuable/Actif net moyen	1,18%	1,40%	1,74%	1,12%	0,92%
<b>Actif net moyen</b>	<b>5 440 929</b>	<b>5 882 961</b>	<b>6 219 940</b>	<b>6 479 054</b>	<b>7 274 011</b>

## **5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

### **Institution d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat**

L'article 48 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finance pour l'année 2017 a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'en suit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, ARABIA SICAV se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la législation Fiscale ( DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la CCE s'élevant à 4 833 DT , a été rattachée par abonnement quotidien, à l'exercice 2017 et devrait être payée au trésor public à la fin de cet l'exercice

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 Décembre 2016**

En exécution de notre mandat de commissaire aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 18 mars 2016 nous vous présentons notre rapport sur :

- 1) l'examen des états financiers, ci joints, de votre société pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, comprenant, outre l'état des sûretés visé à l'article 201 du Csc et les notes aux états financiers, un bilan développant un total de 5 620 329 Dinars, un état de résultat soldé par par des sommes distribuables de 64 131 Dinars et un état de variation de l'actif net, accusant une variation négative de <76 898> Dinars.
- 2) les vérifications spécifiques prévues par la loi.

Les états financiers, ci joints, étant arrêtés et présentés par votre conseil d'administration notre responsabilité consiste en l'occurrence à les auditer en vue d'émettre un avis sur leur régularité et sincérité.

Nous avons examiné les Etats financiers selon les Normes de la profession ; ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser nos examens de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et/ou de fraudes.

Un Audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir les éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les Etats financiers et, également, pour évaluer le risque que les Etats financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En accomplissant ces diligences, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne pour l'établissement et la présentation sincère des Etats financiers afin de définir des procédures appropriées de leur audit.

Un Audit consiste également à apprécier le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des jugements et estimations significatifs retenus et la présentation d'ensemble des Etats financiers.

### **I - Opinion sur les états financiers :**

Notre audit nous a fourni une base raisonnable à l'expression de notre opinion, comme suit :

Nous certifions que les états financiers, ci joints, de votre SICAV, sont réguliers et sincères et reflètent fidèlement, dans tous leurs aspects significatifs conformément aux principes comptables généralement admis, les actifs nets de votre Sicav au 31 décembre 2016 et le résultat de ses

opérations pour l'exercice clos à cette date, telles que définies par l'article 27 du code des organismes de placements collectifs.

Par ailleurs, nous devons vous informer que :

- ✓ la Note N°5 aux états financiers indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n°230 du 4 janvier 2017, la charge encourue par « Arabia Sicav » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à 4 833 dinars a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017.
- ✓ la comptabilité est tenue par une application informatique ne permettant pas la remontée en chaîne des données calculées automatiquement y enregistrées

## **II – Vérifications et informations spécifiques :**

**Nous avons procédé également aux autres vérifications spécifiques prévues par la loi.**

**Nous n'avons pas d'observations à formuler concernant la concordance avec les états financiers des informations données dans le rapport de votre conseil d'administration sur les résultats et les actifs nets de votre Sicav pour l'exercice clos, le 31 décembre 2016.**

**Aussi, devons nous remarquer qu'au 31 décembre 2016 les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 22,4% des actifs.**

**Nous signalons, de même, que sur la base de notre examen, nous n'avons pas d'observations significatives à formuler sur le système de contrôle interne de votre Sicav.**

Tunis, le 03 avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Samia BELHADJ**

## RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2016

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Il nous appartient selon les dits articles, de vous communiquer les caractéristiques, modalités et conditions essentielles des conventions et/ou opérations, visées par ces articles, que notre audit des opérations pour l'exercice écoulé a permis de déceler, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et bien-fondé et, ce pour vous permettre d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à leur conclusion en vue de leur éventuelle approbation.

### **A) Conventions et opérations réalisées durant l'exercice autres que les rémunérations des dirigeants :**

Votre Président nous a informés par avis du 03 avril 2017 de l'absence à la fin de l'exercice de conventions et opérations visées par l'article 200 du Csc ; à l'exception :

- 1- des jetons de présence alloués en 2016, en vertu d'une décision de votre AGO du 22 avril 2016, aux administrateurs et à votre président pour un montant brut de 12 500 Dinars  
soit, un montant net par administrateur, de 1 250 Dinars
- 2- Les honoraires revenant à :
- l'AFC en sa qualité de gestionnaire, s'élèvent en TTC à 64 386 Dinars
  - l'ATB en sa qualité de dépositaire, s'élèvent en TTC à 5 900 Dinars

### **B) Conventions et engagements de la société envers les dirigeants :** Néant

Aussi, devons nous vous informer enfin que notre audit des opérations et comptes pour l'exercice 2016, n'a pas relevé d'autres opérations ou conventions réglementées que celles mentionnées, ci-dessus ; lesquelles ont été conclues et autorisées antérieurement à l'exercice avec deux administrateurs de votre Sicav, à savoir : l'AFC et l'ATB.

Tunis, le 03 avril 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Samia BELHADJ**