

## **ARABIA SICAV**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2017**

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

##### **Etats Financiers Trimestriels Au 31 mars 2017**

En application de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons examiné la composition des actifs d'« Arabia SICAV », tels que reflétés par ses états financiers pour le trimestre clos le 31 mars 2017, ci-joints.

Cet examen limité, effectué selon les normes admises en de telles circonstances par la profession, ne requiert pas la mise en œuvre de toutes les diligences qu'implique une mission de certification d'états financiers définitifs ; en conséquence, nous n'exprimons pas, sur la base de cet examen limité, d'opinion d'audit sur les états financiers trimestriels, ci-joints.

Les états financiers pour le trimestre clos le 31 mars 2017, sont établis sous la responsabilité du gestionnaire et dégagent au bilan des actifs nets d'un montant, de 5 300 102, dinars incluant des sommes distribuables négatives arrêtées à cette date à <12 326>, dinars et tels que certifiés par votre dépositaire.

De même, devons nous attirer l'attention sur la Note N°5 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale 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° 2017-78 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.

Et à ce titre, au cours du premier trimestre 2017, la contribution conjoncturelle exceptionnelle constatée a été pour un montant de 1 192, dinars

Compte tenu de l'information ci-dessus nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels, ci-joints, ne reflètent pas, conformément aux normes et principes comptables généralement admis, la composition et la situation réelle des actifs nets d'« Arabia Sicav » au 31 mars 2017.

Aussi, devons nous remarquer qu'au 31 mars 2017 les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 22.02% des actifs.

Tunis, le 10 mai 2017

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Samia BELHADJ**

**BILAN**  
**ARRETE AU 31/03/2017**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>4 180 101</b>	<b>4 323 577</b>	<b>4 341 107</b>
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 149 846	4 283 231	4 298 935
b- Obligations et valeurs assimilées	30 255	40 346	42 173
c- Autres valeurs	-	-	-
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>1 180 039</b>	<b>1 197 778</b>	<b>1 258 971</b>
a- Placements monétaires	496 591	495 158	499 018
b- Disponibilités	683 448	702 620	759 953
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>35 119</b>	<b>20 250</b>
<b>AC4- Autres actifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 360 140</b>	<b>5 556 474</b>	<b>5 620 329</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	6 746	7 002	7 300
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	53 291	43 180	137 180
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>60 037</b>	<b>50 182</b>	<b>144 480</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP1- Capital</b>	<b>5 248 267</b>	<b>5 435 503</b>	<b>5 411 688</b>
<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>51 835</b>	<b>70 789</b>	<b>64 161</b>
Sommes distribuables des exercices			
a- antérieurs	64 161	82 708	29
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	-12 326	-11 919	64 131
<b>ACTIF NET</b>	<b>5 300 102</b>	<b>5 506 292</b>	<b>5 475 849</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>5 360 140</b>	<b>5 556 474</b>	<b>5 620 329</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/03/2017**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2017</u> <u>Au 31/03/2017</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/03/2016</u>	<u>Du 01/01/2016</u> <u>Au 31/12/2016</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>	<b>514</b>	<b>670</b>	<b>117 986</b>
a- Dividendes	0	0	115 489
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	514	670	2 498
c- Revenus des autres valeurs	0	0	0
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	<b>9 264</b>	<b>9 264</b>	<b>39 645</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>9 778</b>	<b>9 934</b>	<b>157 631</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	<b>17 007</b>	<b>17 873</b>	<b>70 286</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>-7 229</b>	<b>-7 939</b>	<b>87 345</b>
<b>PR 3- Autres produits</b>	<b>4 392</b>	<b>4 907</b>	<b>11 512</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	<b>9 489</b>	<b>8 923</b>	<b>34 423</b>
<b>RESULTAT D EXPLOITATION</b>	<b>-12 326</b>	<b>-11 955</b>	<b>64 434</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>-303</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>	<b>-12 326</b>	<b>-11 919</b>	<b>64 131</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation ( annulation )</b>	<b>0</b>	<b>-36</b>	<b>303</b>
<b>Variation des plus ( ou moins ) values potentielles sur titres</b>	<b>1 232</b>	<b>250 790</b>	<b>830 683</b>
<b>Plus ( ou moins ) values réalisées sur cession des titres</b>	<b>-161 015</b>	<b>-258 281</b>	<b>-823 709</b>
<b>Frais de négociation de titres</b>	<b>-3 637</b>	<b>-4 070</b>	<b>-14 144</b>
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>-175 747</b>	<b>-23 516</b>	<b>57 264</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 31/03/2017**

	<u>Du</u> <b>01/01/2017</b> <u>Au</u> <b>31/03/2017</b>	<u>Du</u> <b>01/01/2016</b> <u>Au</u> <b>31/03/2016</b>	<u>Du</u> <b>01/01/2016</b> <u>Au</u> <b>31/12/2016</b>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>			
a- Resultat d'Exploitation	-12 326	-11 955	64 434
b- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	1 232	250 790	830 683
c- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	-161 015	-258 281	-823 709
d- Frais de négociation de titres	-3 637	-4 070	-14 144
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>			-82 678
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>			
<b>a- Souscriptions</b>			
_ Capital			40 965
_ Régularisation des sommes non distribuables			-1 061
_ Régularisation des sommes distribuables			257
_ Droits d'entrée			402
<b>b- Rachats</b>			
_ Capital		-22 617	-93 124
_ Régularisation des sommes non distribuables		-16	1 979
_ Régularisation des sommes distribuables		-306	-903
_ Droit de sortie			
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-175 747</b>	<b>-46 456</b>	<b>-76 898</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>			
a- en début de période	5 475 849	5 552 748	5 552 748
b- en fin de période	5 300 102	5 506 292	5 475 849
<b>AN 5- NOMBRE D'ACTIONS</b>			
a- en début de période	93 977	94 881	94 881
b- en fin de période	93 977	94 489	93 977
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>56,398</b>	<b>58,274</b>	<b>58,268</b>
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE</b>	<b>-3,21%</b>	<b>-0,43%</b>	<b>1,06%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETEES AU 31 MARS 2017

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

Les états financiers arrêtés au 31-03-2017 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 31/03/2017, 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/03/2017

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 s'ont fait 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 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 appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2017, 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 mars 2017 au coût 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 la période.

### 3-NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### AC1-Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2017 à 4 180 101 DT contre 4 323 577 DT au 31/03/2016, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre deTitre	Coût d'acquisition	Val au 31/03/2017	% ACTIF	% Capital
<b>ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:</b>	<b>706 196</b>	<b>4 589 913,781</b>	<b>4 149 845,847</b>	<b>77,42%</b>	
<b><u>Actions et droits rattachés :</u></b>	<b><u>696 746</u></b>	<b><u>4 382 762,948</u></b>	<b><u>3 884 938,397</u></b>	<b><u>72,48%</u></b>	
ARTES	20 000	164 378,416	168 000,000	3,13%	0,05%
ATTIJARI BANK	6 250	163 604,035	176 150,000	3,29%	0,02%
BIAT	2 500	216 430,837	232 500,000	4,34%	0,01%
CIMENT DE BIZERTE	142 999	924 223,399	413 982,105	7,72%	0,32%
ECYCL	8 000	75 875,140	277 512,000	5,18%	0,10%
MONOPRIX	30 500	451 020,095	268 400,000	5,01%	0,15%
SANIMED	107 570	490 619,200	512 033,200	9,55%	0,87%
MEUBLE INTERIEUR	48 077	250 000,400	255 336,947	4,76%	1,14%
SOMOCER	87 800	152 416,074	113 613,200	2,12%	0,22%
SOTEMAIL	67 095	161 625,243	80 514,000	1,50%	0,26%
OTH	38 500	258 087,529	337 106,000	6,29%	0,07%
SAH	27 845	288 527,782	359 172,655	6,70%	0,06%
SFBT	9 310	178 438,970	182 559,790	3,41%	0,01%
SOTUVER	30 000	184 703,760	127 950,000	2,39%	0,13%
STAR	300	41 399,700	40 138,500	0,75%	0,01%
TPR	50 000	171 983,118	142 750,000	2,66%	0,10%
UNIMED	20 000	209 429,250	197 220,000	3,68%	0,07%
<b><u>Titre OPCVM</u></b>	<b><u>9 450</u></b>	<b><u>207 150,833</u></b>	<b><u>264 907,450</u></b>	<b><u>4,94%</u></b>	
FCP IRADETT 20	4 000	42 928,000	43 276,000	0,81%	9,05%
FCP IRADETT 50	3 800	43 317,883	43 282,000	0,81%	7,91%
FCP IRADETT 100	1 550	20 904,950	20 938,950	0,39%	8,21%
FCP CAPITALISATION ET GARANTIE	100	100 000,000	157 410,500	2,94%	0,25%
<b>OBLIGATIONS DE SOCIETES:</b>	<b>500</b>	<b>30 000,000</b>	<b>30 254,860</b>	<b>0,56%</b>	
<b>ATL 2014/3</b>	<b>500</b>	<b>30 000,000</b>	<b>30 254,860</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,13%</b>
<b>TOTAL</b>		<b>4 619 913,781</b>	<b>4 180 100,707</b>	<b>77,99%</b>	

**AC2- Placements monétaires et disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2017 à 1 180 039 DT contre 1 197 778 DT au 31-03-2016, et se détaille ainsi:

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Certificats de dépôts ATB 5,36% 90j	496 591		
Certificats de dépôts ATB 4,93% 30j			499 018
Certificats de dépôts ATB 5,32% 90j		495 158	
Disponibilités	683 448	702 620	759 953
<b>TOTAL</b>	<b>1 180 039</b>	<b>1 197 778</b>	<b>1 258 971</b>

**AC3-Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
Vente Actions	-	35 119	20 250
Créance CDS Billets de trésorerie	243 333	271 667	255 000
Provision /créance CDS	-243 333	-271 667	-255 000
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>35 119</b>	<b>20 250</b>

**PA1-Opérateurs créditeurs**

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

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
rémunération à payer au gestionnaire	5 292	5 534	1 400
rémunération à payer au dépositaire	1 455	1 468	5 900
<b>TOTAL</b>	<b>6 746</b>	<b>7 002</b>	<b>7 300</b>

**PA2-Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 53 291 DT au 31-03-2017 contre 43 180 DT au 31-03-2016 et se détaille ainsi :

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
<b>Achat Actions</b>	11 500	-	92 789
<b>Frais transactions</b>	3 895	3 977	258
<b>redevance CMF</b>	448	469	458
<b>Honoraires Commissaires aux comptes</b>	3 510	3 743	14 468
<b>Frais publications</b>	795	699	500
<b>Jetons de présence</b>	15 579	16 010	12 500
<b>Retenue à la source</b>	1 619	2 432	472
<b>TCL</b>	66	158	42
<b>Contribution conjoncturelle</b>	1 192	-	-
<b>Dividendes à payer</b>	14 556	14 556	14 556
<b>Divers</b>	130	1 136	1 136
<b>TOTAL</b>	<b>53 291</b>	<b>43 180</b>	<b>137 180</b>

**CP1-le capital**

Les mouvements sur le capital au cours du 1 er trimestre de l'exercice 2017 se détaillent ainsi :

<b>Capital au 31/12/2016</b>	
Montant	5 411 688
Nombre de titres	93 977
Nombre d'actionnaires	25

<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	0
Nombre de titres émis	0
Nombre d'actionnaires nouveaux	0

<b>Rachats effectués</b>	
Montant	0
Nombre de titres rachetés	0
Nombre d'actionnaires sortants	0

<b>Autres effets s/capital</b>	
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-161 015
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	1 232
Frais de négociation de titre	-3 637

<b>Capital au 31/03/2017</b>	
Montant	5 248 267
Nombre de titres	93 977
Nombre d'actionnaires	25

<b>CP2- Sommes distribuables</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Sommes distribuables de l'exercice en cours	-12326	- 11919	64 131
Sommes distribuables des exercices antérieurs	64 161	82 708	29
<b>Sommes distribuables</b>	<b>51 835</b>	<b>70 789</b>	<b>64 161</b>

**PR1-Revenus du portefeuille-titres**

Du 01-01-2017 au 31-03-2017, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 514 DT contre 670 DT du 01-01-2016 au 31-03-2016;

	<b>Du 01/01/2017 Au 31/03/2017</b>	<b>Du 01/01/2016 Au 31/03/2016</b>	<b>Du 01/01/2016 Au 31/12/2016</b>
Revenus des Actions	0	0	115 489
Revenus des obligations	514	670	2 498
<b>TOTAL</b>	<b>514</b>	<b>670</b>	<b>117 986</b>



**PR2-Revenus des placements monétaires**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 9 264 DT du 01-01-2017 au 31-03-2017 et se détaillent comme suit:

	Du 01/01/2017 Au 31/03/2017	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
Revenu des Certificats de dépôts	5 121	2 052	18 058
Intérêts sur comptes de dépôts	4 143	7 212	21 587
<b>TOTAL</b>	<b>9 264</b>	<b>9 264</b>	<b>39 645</b>

**PR3-AUTRES PRODUITS**

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-03-2017 à 243 333 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 du 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2017, ARABIA SICAV a perçu 4 392 DT d'intérêts.

<b>CH1-Charges de gestion des Placements</b>	Du 01/01/2017 Au 31/03/2017	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
<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	15 552	16 405	64 386
<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	1 455	1 468	5 900
<b>TOTAL</b>	<b>17 007</b>	<b>17 873</b>	<b>70 286</b>

**CH2-AUTRES CHARGES**

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2017 Au 31/03/2017	Du 01/01/2016 Au 31/03/2016	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
Redevance CMF	1 318	1 390	5 456
Commissaire aux comptes	3 510	3 549	14 274
Publicité et publication	295	299	1 400
Services bancaires	7	2	31
Timbre fiscal	2	3	12
Jetons de présence	3 079	3 510	12 500
TCL	87	170	745
Autres Impôts	-	-	5
Contribution conjoncturelle	1 192	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>9 489</b>	<b>8 923</b>	<b>34 423</b>

4-

<b>AUTRES INFORMATIONS</b>	<b>31/03/2017</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Données par actions</b>			
Revenus des placements	0,104	0,105	1,677
Charges de gestion des placements	0,181	0,189	0,748
<b>Revenu net des placements</b>	<b>-0,077</b>	<b>-0,084</b>	<b>0,929</b>
Autres charges	0,101	0,094	0,366
Autres produits	0,047	0,052	0,122
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-0,131</b>	<b>-0,126</b>	<b>0,686</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	-0,003
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>-0,131</b>	<b>-0,126</b>	<b>0,682</b>
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,003
Frais de négociation de titres	-0,039	-0,043	-0,151
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	0,013	2,654	8,839
Plus ou moins Values réalisées sur cession de titres	-1,713	-2,733	-8,765
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-1,870</b>	<b>-0,249</b>	<b>0,609</b>

<b>Nombre d' Actions</b>	<b>93 977</b>	<b>94 489</b>	<b>93 977</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>56,398</b>	<b>58,274</b>	<b>58,268</b>

#### **5-Faits Marquants**

##### **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.

A ce titre, au cours du premier trimestre 2017, la contribution conjoncturelle exceptionnelle constatée a été de 1 192 D.