

# FCP CEA BANQUE DE TUNISIE

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

## RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

ETATS FINANCIERS - EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

### **I. Rapport sur l'audit des états financiers**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP CEA BANQUE DE TUNISIE », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP CEA BANQUE DE TUNISIE » au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **1. Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit

#### **2. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du Code des Organismes de Placement Collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **3. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **4. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **1. Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 25 février 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>31/12/2019</b>                  |
|--|-------------|------------------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u><b>1 920 962,054</b></u>        |
| Actions et droits rattachés                    |             | 1 737 286,677                      |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 183 675,377                        |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u><b>91 183,958</b></u>           |
| Disponibilités                                 |             | 91 183,958                         |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><u><b>2 012 146,012</b></u></u> |
| <b>PASSIF</b>                                  |             |                                    |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | 5           | 2 995,491                          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                            |             | <u><u><b>2 995,491</b></u></u>     |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             |                                    |
| <b>Capital</b>                                 | 6           | 1 980 515,679                      |
| <b>Sommes distribuables</b>                    |             |                                    |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |             | 0,000                              |
| Sommes distribuables de l'exercice             |             | 28 634,842                         |
| <b>ACTIF NET</b>                               |             | <u><u><b>2 009 150,521</b></u></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <u><u><b>2 012 146,012</b></u></u> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | Note | 31/12/2019          |
|---|------|---------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                               | 7    | <b>35 228,670</b>   |
| Dividendes  |      | 32 065,880          |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                       |      | 3 162,790           |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             |      | <b>35 228,670</b>   |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                            | 8    | <b>(10 818,624)</b> |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    |      | <b>24 410,046</b>   |
| <b>Autres charges</b>   | 9    | <b>(3 762,456)</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      |      | <b>20 647,590</b>   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                    |      | <b>7 987,252</b>    |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                           |      | <b>28 634,842</b>   |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>       |      | <b>(7 987,252)</b>  |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> |      | <b>(5 439,328)</b>  |
| <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres</b>      |      | <b>3 808,670</b>    |
| <b>Frais de négociation de titres</b>                               |      | <b>(8 039,336)</b>  |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                   |      | <b>10 977,596</b>   |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|   | 31/12/2019           |
|---|----------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>10 977,596</b>    |
| Résultat d'exploitation   | 20 647,590           |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres            | (5 439,328)          |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                  | 3 808,670            |
| Frais de négociation de titres  | (8 039,336)          |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>                                      | -                    |
| <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                      | <b>1 898 172,925</b> |
| <b>Souscriptions</b>  |                      |
| - Capital   | 1 901 910,000        |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | (11 724,327)         |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | 7 987,252            |
| <b>Rachats</b>  |                      |
| - Capital   | -                    |
| - Régularisation des sommes non distribuables                           | -                    |
| - Régularisation des sommes distribuables                               | -                    |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>1 909 150,521</b> |
| <b>ACTIF NET</b>  |                      |
| En début de l'exercice  | 100 000,000          |
| En fin de l'exercice  | 2 009 150,521        |
| <b>NOMBRE DE PARTS</b>  |                      |
| En début de l'exercice  | 10 000               |
| En fin de l'exercice  | 200 191              |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>10,036</b>        |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>0,36%</b>         |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS**

**LE 31 DECEMBRE 2019**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

FCP CEA BANQUE DE TUNISIE est un fonds commun de placement de catégorie mixte éligible aux comptes épargne en actions « CEA », régi par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 6 Novembre 2017, n° 59/2017.

Le capital initial du fonds s'élève à 100 000 dinars divisé en 10 000 parts de 10 Dinars chacune. Sa durée de vie a été fixée à 99 ans.

FCP CEA BANQUE DE TUNISIE est un fonds commun de placement de distribution. Le dépositaire de ce fonds est la Banque de Tunisie. Son gestionnaire est la Société de Bourse de Tunisie.

Le fonds a été constitué le 6 novembre 2018, et l'ouverture au public a eu lieu en date du 11 février 2019.

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

L'exercice comptable commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre. Exceptionnellement le premier exercice du fonds s'étend du 11 février 2019 jusqu'au 31 décembre 2019.

Les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : 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 :

#### **3.1-Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en bons de trésor assimilables sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **3.2- Evaluation des placements en actions admises à la cote**

Les placements en actions admises à la cote sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non 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 décembre 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

Les placements en Obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésors assimilables.

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésors assimilables sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'ils font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'ils n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Au 31/12/2019, les bons du trésor assimilables (BTA) détenus par le FCP CEA BANQUE DE TUNISIE sont valorisés à la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines).

### **3.4-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.

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à 1 920 962,054 DT et se détaille ainsi :

| Désignation du titre  | Nombre<br>du titre | Coût<br>d'acquisition | Valeur au<br>31.12.2019 | %<br>Actif<br>Net |
|---|--------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b>                                   |                    | <b>1 747 961,880</b>  | <b>1 737 286,677</b>    | <b>86,47%</b>     |
| <b>Actions</b>  |                    | <b>1 747 961,880</b>  | <b>1 737 286,677</b>    | <b>86,47%</b>     |
| Actions SFBT  | 9 230              | 181 043,890           | 175 914,570             | 8,76%             |
| Actions SPDIT   | 8 700              | 82 243,390            | 73 106,100              | 3,64%             |
| Actions ATTIJARI BANK   | 200                | 7 620,000             | 6 599,600               | 0,33%             |
| Actions BIAT  | 1 320              | 148 188,110           | 151 522,800             | 7,54%             |
| Actions BANQUE DE TUNISIE   | 24 000             | 181 459,000           | 185 760,000             | 9,25%             |
| Actions AIR LIQUIDE   | 612                | 48 517,960            | 42 840,000              | 2,13%             |
| Actions PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF                                     | 2 354              | 100 911,000           | 109 461,000             | 5,45%             |
| Actions ASTREE  | 3 400              | 133 722,760           | 149 634,000             | 7,45%             |
| Actions AMEN BANK   | 1 550              | 39 143,500            | 45 244,500              | 2,25%             |
| Actions UIB   | 4 165              | 90 392,280            | 94 920,350              | 4,72%             |
| Actions PGH   | 1 400              | 17 558,000            | 18 368,000              | 0,91%             |
| Actions MAGASIN GENERAL   | 750                | 25 878,660            | 21 750,000              | 1,08%             |
| Actions SOTUVER   | 7 000              | 63 677,280            | 58 989,000              | 2,94%             |
| Actions SOTRAPIL  | 5 150              | 73 687,220            | 59 477,350              | 2,96%             |
| Actions ADWYA   | 3 150              | 11 319,000            | 7 875,000               | 0,39%             |
| Actions TPR   | 16 400             | 80 103,860            | 77 998,400              | 3,88%             |
| Actions TELNET  | 2 000              | 19 150,200            | 18 628,000              | 0,93%             |
| Actions ONE TECH  | 9 039              | 135 544,240           | 125 361,891             | 6,24%             |
| Actions EURO-CYCLES   | 1 214              | 19 577,040            | 22 786,780              | 1,13%             |
| Actions SAH LILAS   | 9 289              | 100 737,090           | 110 056,072             | 5,48%             |
| Actions MPBS  | 3 652              | 18 703,180            | 21 345,940              | 1,06%             |
| Actions SOTIPAPIER  | 2 793              | 18 596,130            | 19 461,624              | 0,97%             |
| Actions DH  | 10 900             | 122 750,090           | 113 556,200             | 5,65%             |
| Actions UNIMED  | 2 100              | 20 372,000            | 20 006,700              | 1,00%             |
| Actions TUNISIE VALEURS   | 400                | 7 066,000             | 6 622,800               | 0,33%             |
| <b>Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier</b> |                    | <b>172 000,000</b>    | <b>183 675,377</b>      | <b>9,14%</b>      |
| BTA 6,5% Juin 2025  | 200                | 172 000,000           | 183 675,377             | 9,14%             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  |                    | <b>1 919 961,880</b>  | <b>1 920 962,054</b>    | <b>95,61%</b>     |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>                      |                    |                       |                         | <b>95,47%</b>     |



Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

|  | <u>Coût</u><br><u>d'acquisition</u> | <u>Intérêts</u><br><u>courus nets</u> | <u>Plus (moins)</u><br><u>values</u><br><u>latentes</u> | <u>Valeur</u><br><u>au 31</u><br><u>décembre</u> | <u>Plus (moins)</u><br><u>values</u><br><u>réalisées</u> |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|
| <b><u>Acquisitions de l'exercice</u></b>                 |                                     |                                       |   |  |  |
| Actions  | 1 774 880,400                       |                                       |   | 1 774 880,400                                    |  |
| BTA  | 172 000,000                         |                                       |   | 172 000,000                                      |  |
| <b><u>Remboursements et cessions de l'exercice</u></b>   |                                     |                                       |   |  |  |
| Actions  | (26 918,520)                        |                                       |   | (26 918,520)                                     | 3 808,670  |
| <b><u>Variation des plus ou moins value latentes</u></b> |                                     |                                       |   |  |  |
|  |                                     |                                       | (5 439,328)   | (5 439,328)                                      |  |
| <b><u>Variation des intérêts courus sur BTA</u></b>      |                                     |                                       |   |  |  |
|  |                                     | 6 439,502                             |   | 6 439,502  |  |
| <b><u>Soldes au 31 décembre 2019</u></b>                 | <b>1 919 961,880</b>                | <b>6 439,502</b>                      | <b>(5 439,328)</b>                                      | <b>1 920 962,054</b>                             | <b>3 808,670</b>   |

**Note 5 : Autres créditeurs divers**

Ce poste totalise au 31 décembre 2019 un montant de 2 995,491 DT et se détaille ainsi :

|                           | <u>31/12/2019</u>       |
|---------------------------|-------------------------|
| Redevance CMF             | 164,060                 |
| Etat, retenue à la source | 571,531                 |
| Commissaire aux comptes   | 2 259,900               |
| <b>TOTAL</b>              | <b><u>2 995,491</u></b> |

**Note 6 : Capital**

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

**Capital initial**

|                             |             |
|-----------------------------|-------------|
| Montant                     | 100 000,000 |
| Nombre de parts             | 10 000      |
| Nombre de porteurs de parts | 1           |

**Souscriptions réalisées**

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Montant en nominal                   | 1 901 910,000 |
| Nombre de parts émis                 | 190 191       |
| Nombre de porteurs de parts nouveaux | 146           |

**Rachats effectués**

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Montant en nominal                   | - |
| Nombre de parts rachetés             | - |
| Nombre de porteurs de parts sortants | - |

**Autres mouvements**

|  |              |
|--|--------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (5 439,328)  |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres      | 3 808,670    |
| Frais de négociation de titres                               | (8 039,336)  |
| Régularisation des sommes non distribuables                  | (11 724,327) |

**Capital au 31-12-2019**

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| Montant                     | 1 980 515,679 |
| Nombre de parts             | 200 191       |
| Nombre de porteurs de parts | 147           |

**Note 7 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2019 un montant de 35 228,670 DT, et se détaillent comme suit :

|   | <b>Année<br/>2019</b> |
|---|-----------------------|
| <b><u>Dividendes</u></b>                                    |                       |
| - des actions   | 32 065,880            |
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b> |                       |
| - intérêts  | 3 162,790             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>35 228,670</b>     |

**Note 8 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2019 à 10 818,624 DT et se détaillent ainsi :

|                             | <b><u>31/12/2019</u></b> |
|-----------------------------|--------------------------|
| Commission de gestion       | 8 113,968                |
| Rémunération du dépositaire | 2 704,656                |
| <b>TOTAL</b>                | <b><u>10 818,624</u></b> |

### **Note 9 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à 3 762,456 DT et se détaille ainsi :

|                                    | <b><u>31/12/2019</u></b> |
|------------------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF                      | 1 357,556                |
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 259,900                |
| Impôts et taxes                    | 145,000                  |
| <b>TOTAL</b>                       | <b><u>3 762,456</u></b>  |

### **Note 10 : Autres informations**

#### ***10.1. Données par part et ratios pertinents***

| <b><u>Données par part</u></b>                                       | <b><u>2019</u></b>    |
|--|-----------------------|
| Revenus des placements   | 0,176                 |
| Charges de gestion des placements                                    | (0,054)               |
| <b>Revenus net des placements</b>                                    | <b><u>0,122</u></b>   |
| Autres charges   | (0,019)               |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                   | <b><u>0,103</u></b>   |
| Régularisation du résultat d'exploitation                            | 0,040                 |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                            | <b><u>0,143</u></b>   |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres         | (0,027)               |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres               | 0,019                 |
| Frais de négociation de titres                                       | (0,040)               |
| <b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b><u>(0,048)</u></b> |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                          | <b><u>0,055</u></b>   |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                       | <b><u>(0,048)</u></b> |
| Régularisation du résultat non distribuable                          | (0,059)               |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                        | <b><u>(0,107)</u></b> |
| Distribution de dividendes   | 0,000                 |
| Valeur liquidative   | <u>10,036</u>         |

### **Ratios de gestion des placements**

|   |                  |
|---|------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen   | 1,03%            |
| Autres charges / actif net moyen                      | 0,36%            |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 1,96%            |
| Actif net moyen                                       | <u>1 054 575</u> |

### **10.2. Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion du FCP CEA BANQUE DE TUNISIE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,2% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.