

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS

FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

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 « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 6.137.368 DT et un résultat bénéficiaire de la période de 225.902 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 31 Décembre 2021, 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.

Étendue 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 ARABIA SICAV arrêtés au 31 Décembre 2021, 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.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 31 Décembre 2021, 19,69% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,31% au-dessous 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.

Tunis, le 31 Janvier 2022

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 31/12/2021
(Exprimé en dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	4 832 787	4 661 044
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 453 432	4 599 698
b- Obligations et valeurs assimilées	379 355	61 347
AC2- Placements monétaires et disponibilités	1 208 309	1 023 756
a- Placements monétaires	-	-
b- Disponibilités	1 208 309	1 023 756
AC3- Créances d'exploitation	96 771	302 907
AC4- Autres actifs	-	-
TOTAL ACTIF	6 137 868	5 987 708
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	15 123	17 784
PA2- Autres créditeurs divers	48 475	100 501
TOTAL PASSIF	63 599	118 285
<u>ACTIF NET</u>		
CP1- Capital	5 973 878	5 851 094
CP2- Sommes distribuables	100 391	18 328
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	41	8
b- Sommes distribuables de l'exercice	100 350	18 321
ACTIF NET	6 074 269	5 869 422
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	6 137 868	5 987 708

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2021
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/10/2021</u> <u>Au</u> <u>31/12/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>31/12/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/10/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	4 079	171 276	5 752	81 830
a- Dividendes	-	163 282	4 440	56 518
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 079	7 993	1 312	25 312
PR 2- Revenus des placements monétaires	13 358	47 376	8 173	37 905
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	17 437	218 652	13 925	119 735
CH 1- Charges de gestion des placements	24 320	81 402	18 669	71 038
REVENU NET DES PLACEMENTS	(6 882)	137 250	(4 744)	48 698
PR 3- Autres produits	436	5 591	533	6 788
CH 2- Autres charges	9 699	42 442	9 473	37 165
RESULTAT D'EXPLOITATION	(16 145)	100 400	(13 683)	18 321
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	(50)	(50)	-	-
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	(16 195)	100 350	(13 683)	18 321
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	50	50	-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(129 812)	22 892	192 959	70 156
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	104 004	113 156	126 907	148 054
Frais de négociation de titres	(4 315)	(10 546)	(3 430)	(13 510)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	(46 268)	225 902	302 753	223 020

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 31/12/2021

	<u>Du</u> <u>01/10/2021</u> <u>Au</u> <u>31/12/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2021</u> <u>Au</u> <u>31/12/2021</u>	<u>Du</u> <u>01/10/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2020</u> <u>Au</u> <u>31/12/2020</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a- Résultat d 'Exploitation	(16 145)	100 400	(13 683)	18 321
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(129 812)	22 892	192 959	70 156
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	104 004	113 156	126 907	148 054
d- Frais de négociation de titres	(4 315)	(10 546)	(3 430)	(13 510)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	(18 287)	-	(128 469)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>				
a- Souscriptions				
Capital	-	-	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	-
Droits d'entrée	-	-	-	-
b- Rachats				
Capital	(2 611)	(2 674)	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	(43)	(44)	-	-
Régularisation des sommes distribuables	(50)	(50)	-	-
Droit de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	(48 971)	204 847	302 753	94 551
AN 4- <u>ACTIF NET</u>				
a- en début de période	6 123 240	5 869 422	5 566 670	5 774 871
b- en fin de période	6 074 269	6 074 269	5 869 422	5 869 422
AN 5- NOMBRE D' ACTIONS				
a- en début de période	91 894	91 895	91 895	91 895
b- en fin de période	91 853	91 853	91 895	91 895
VALEUR LIQUIDATIVE	66,130	66,130	63,871	63,871
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	(0,76%)	3,85%	5,44%	3,86%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 Décembre 2021

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire de la SICAV

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 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.

3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2021 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 31/12/2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2021.

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

3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- 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 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 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 Décembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Décembre 2021 au coût amorti.

3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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

3-5 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.

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

4- 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 31/12/2021 à 4 832 787 DT contre 4 661 044 DT au 31/12/2020, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 31/12/2021	% ACTIF	% Capital
ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:		4 812 800	4 453 432	72,56%	
<u>Actions et droits rattachés :</u>		<u>4 553 607</u>	<u>4 152 898</u>	<u>67,67%</u>	
ASS MAG	4 800	267 183	306 638	5,00%	0,11%
ASSAD	27 088	57 297	44 885	0,73%	0,11%
ATL	117 000	235 979	212 940	3,47%	0,36%
BIAT	5 300	307 843	313 887	5,11%	0,03%
CEREALIS	3 590	15 746	32 314	0,53%	0,07%
CIMENT DE BIZERTE	275 000	938 465	599 500	9,77%	0,62%
DELICE HOLDING	1 000	14 763	14 940	0,24%	0,00%
EUROCYCLE	4 000	87 867	128 248	2,09%	0,04%
LANDOR	36 297	299 689	319 414	5,20%	0,32%
MONOPRIX	43 383	489 964	199 258	3,25%	0,22%
OTH	8 016	71 478	69 507	1,13%	0,01%
PGH	11 960	145 398	136 248	2,22%	0,01%
SAH	40 000	441 453	445 120	7,25%	0,06%
SANIMED	5 606	10 743	12 501	0,20%	0,05%
MEUBLE INTERIEUR	17 102	67 370	46 278	0,75%	0,31%
SFBT	4 000	53 825	72 836	1,19%	0,00%
SMART	16 100	410 550	430 820	7,02%	0,22%
SMART NS2021	3 500	89 250	93 657	1,53%	0,05%
SOTEMAIL	179 017	442 336	546 002	8,90%	0,52%
SOTUVER	8 000	48 611	58 336	0,95%	0,02%
STPAP	1 500	7 354	8 484	0,14%	0,01%
TPR	14 206	50 443	61 086	1,00%	0,03%
<u>Titre OPCVM</u>	<u>253</u>	<u>259 193</u>	<u>300 533</u>	<u>4,90%</u>	
FCP MOUASSASSET	253	259 193	300 533	4,90%	0,63%
OBLIGATIONS DE SOCIETES:		371 600	379 355	6,18%	
UIB 2009/1	4 300	172 000	175 705	2,86%	0,86%
UIB 2009/1 Cat. B	10 000	199 600	203 650	3,32%	2,00%
TOTAL		5 184 400	4 832 787	78,74%	

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2021 à 1 208 309 DT contre 1 023 756 DT au 31-12-2020, et se détaille ainsi :

	31/12/2021	31/12/2020
Disponibilités	1 208 309	1 023 756
TOTAL	1 208 309	1 023 756

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
Vente Actions	96 271	302 907
Retenue à la source/achat Obligations	500	-
Créance CDS Billets de trésorerie	113 333	141 667
Provision /créance CDS	(113 333)	(141 667)
TOTAL	96 771	302 907

PA1- Opérateurs créditeurs

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

	31/12/2021	31/12/2020
Rémunération à payer au gestionnaire	9 173	5 884
Rémunération à payer au dépositaire	5 950	11 900
TOTAL	15 123	17 784

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 48 475 DT au 31-12-2021 contre 100 501 DT au 31-12-2020 et se détaille ainsi :

	31/12/2021	31/12/2020
Achat Actions	-	52 240
Frais transactions	65	560
Redevance CMF	514	495
Honoraires Commissaires aux comptes	14 235	12 076
Frais publications	730	534
Jetons de présence	15 000	16 875
Retenue à la source	2 116	1 805
TCL	124	223
Dividendes à payer	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136
TOTAL	48 475	100 501

CP1- Le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 4 ème trimestre de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 30/09/2021</u>	
Montant	6 006 654
Nombre de titres	91 894
Nombre d'actionnaires	19

<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	-
Nombre de titres émis	-
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	2 611
Nombre de titres rachetés	41
Nombre d'actionnaires sortants	1

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	104 004
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(129 812)
Régularisation des sommes non distribuables	(43)
Frais de négociation de titre	(4 315)

<u>Capital au 31/12/2021</u>	
Montant	5 973 878
Nombre de titres	91 853
Nombre d'actionnaires	18

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Sommes distribuables de l'exercice	100 350	18 321
Sommes distribuables des exercices antérieurs	41	8
Sommes distribuables	100 391	18 328

PR1- Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2021 au 31-12-2021, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 171 276 DT contre 81 830 DT du 01-01-2020 au 31-12-2020 ;

	Du 01/10/2021 Au 31/12/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus des Actions	-	163 282	4 440	56 518
Revenus des obligations	4 079	7 993	1 312	25 312
TOTAL	4 079	171 276	5 752	81 830

PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 47 376 DT du 01-01-2021 au 31-12-2021 et se détaillent comme suit :

	Du 01/10/2021 Au 31/12/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Intérêts sur comptes de dépôts	13 358	47 376	8 173	37 905
TOTAL	13 358	47 376	8 173	37 905

PR3- AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2021 à 113 333 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 4^{ème} trimestre de l'exercice 2021, ARABIA SICAV a perçu 436 DT d'intérêts.

CH1- Charges de gestion des Placements	Du 01/10/2021 Au 31/12/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Du 01/10/2020 Au 31/12/2020	Du 01/01/2020 Au 31/12/2020
---	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------

Rémunération du gestionnaire

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.

Cette rémunération a été révisé à 1,5% HT l'an calculé sur la base de l'actif quotidien et ce en vertu de la convention de gestion conclue en date du 8 novembre 2021 et applicable à partir du 15 novembre 2021.

La rémunération de l'AFC	22 822	75 452	17 172	65 088
--------------------------	--------	--------	--------	--------

Rémunération du dépositaire

La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014

La rémunération de l'ATB	1 498	5 950	1 497	5 950
TOTAL	24 320	81 402	18 669	71 038
CH2- AUTRES CHARGES				

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/10/2021	Du 01/01/2021	Du 01/10/2020	Du 01/01/20
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020	Au 31/12/2020
Redevance CMF	1 528	5 951	1 443	5 469
Commissaire aux comptes	3 588	18 321	3 588	14 274
Publicité et publication	428	1 697	327	1 333
Services bancaires	16	49	14	43
Timbre fiscal	3	13	3	14
Jetons de présence	3 778	15 000	3 774	15 000
TCL	348	1 137	324	822
Autres Impôts	10	275	-	210
TOTAL	9 699	42 442	9 473	37 165

5- AUTRES INFORMATIONS	31/12/2021	31/12/2020
Données par actions		
Revenus des placements	2,380	1,303
Charges de gestion des placements	0,886	0,773
Revenu net des placements	1,494	0,530
Autres charges	0,462	0,404
Autres produits	0,061	0,074
Résultat d'exploitation	1,093	0,199
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,001)	0,000
Sommes distribuables de la période	1,093	0,199
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,001	0,000
Frais de négociation de titres	(0,115)	(0,147)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	0,249	0,763
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1,232	1,611
Résultat net de la période	2,459	2,427
Nombre d'Actions	91 853	91 895
Valeur liquidative	66,130	63,871