

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 Décembre 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Décembre 2022

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 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 6.261.429 DT et un résultat bénéficiaire de la période de 92.498 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 2022, 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 2022, 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 2022, 18,80% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 1,20% 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 30 Janvier 2023

Le Commissaire aux Comptes :
FMBZ - KPMG TUNISIE
Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 31/12/2022
(Exprimé en dinars)

<u>ACTIF</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	4 773 750	4 832 787
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	4 269 635	4 453 432
b- Obligations et valeurs assimilées	504 115	379 355
AC2- Placements monétaires et disponibilités	1 176 949	1 208 309
a- Placements monétaires	-	-
b- Disponibilités	1 176 949	1 208 309
AC3- Créances d'exploitation	310 730	96 771
AC4- Autres actifs	-	-
TOTAL ACTIF	6 261 429	6 137 868
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	14 983	15 123
PA2- Autres créditeurs divers	184 622	48 475
TOTAL PASSIF	199 605	63 599
<u>ACTIF NET</u>		
CP1- Capital	5 962 416	5 973 878
CP2- Sommes distribuables	99 409	100 391
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	87	41
b- Sommes distribuables de l'exercice	99 321	100 350
ACTIF NET	6 061 824	6 074 269
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	6 261 429	6 137 868

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 31/12/2022
(Exprimé en dinars)

	<u>Du</u> <u>01/10/2022</u> <u>Au</u> <u>31/12/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>31/12/2022</u>	<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>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	4 771	194 128	4 079	171 276
a- Dividendes	-	177 288	-	163 282
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 771	16 841	4 079	7 993
PR 2- Revenus des placements monétaires	12 180	49 627	13 358	47 376
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	16 951	243 756	17 437	218 652
CH 1- Charges de gestion des placements	28 270	110 782	24 320	81 402
REVENU NET DES PLACEMENTS	(11 318)	132 973	(6 882)	137 250
PR 3- Autres produits	339	4 414	436	5 591
CH 2- Autres charges	9 523	37 965	9 699	42 442
RESULTAT D'EXPLOITATION	(20 502)	99 422	(16 145)	100 400
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	-	(101)	(50)	(50)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	(20 502)	99 321	(16 195)	100 350
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-	101	50	50
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(40 696)	(21 973)	(129 812)	22 892
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	126 059	31 461	104 004	113 156
Frais de négociation de titres	(5 452)	(16 412)	(4 315)	(10 546)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	59 410	92 498	(46 268)	225 902

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 31/12/2022

	<u>Du</u> <u>01/10/2022</u> <u>Au</u> <u>31/12/2022</u>	<u>Du</u> <u>01/01/2022</u> <u>Au</u> <u>31/12/2022</u>	<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>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>				
a- Résultat d 'Exploitation	(20 502)	99 422	(16 145)	100 400
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(40 696)	(21 973)	(129 812)	22 892
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	126 059	31 461	104 004	113 156
d- Frais de négociation de titres	(5 452)	(16 412)	(4 315)	(10 546)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-	(100 303)	-	(18 287)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>				
a- Souscriptions				
Capital	-	65	-	-
Régularisation des sommes non distribuables	-	(1)	-	-
Régularisation des sommes distribuables	-	1	-	-
Droits d'entrée	-	1	-	-
b- Rachats				
Capital	-	(4 813)	(2 611)	(2 674)
Régularisation des sommes non distribuables	-	210	(43)	(44)
Régularisation des sommes distribuables	-	(102)	(50)	(50)
Droit de sortie	-	-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	59 410	(12 445)	(48 971)	204 847
AN 4- <u>ACTIF NET</u>				
a- en début de période	6 002 414	6 074 269	6 123 240	5 869 422
b- en fin de période	6 061 824	6 061 824	6 074 269	6 074 269
AN 5- NOMBRE D' ACTIONS				
a- en début de période	91 780	91 853	91 894	91 895
b- en fin de période	91 780	91 780	91 853	91 853
VALEUR LIQUIDATIVE	66,047	66,047	66,130	66,130
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	0,99%	1,53%	(0,76%)	3,85%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

ARRETEES AU 31 Décembre 2022

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 31-12-2022 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 31/12/2022 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 31/12/2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2022.

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 2022, 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 2022 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 31/12/2022 à 4 773 750 DT contre 4 832 787 DT au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 31/12/2022	% ACTIF	% Capital
	ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES:		4 679 263	4 269 635	68,19%	
	<u>Actions et droits rattachés :</u>	-	<u>4 420 070</u>	<u>3 980 556</u>	<u>63,57%</u>	
TN0007830011	ASS MAG	4 800	267 183	269 002	4,30%	0,11%
TN0007140015	ASSAD	47 088	78 697	50 384	0,80%	0,20%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	8 500	314 500	314 271	5,02%	0,04%
TN0001900604	BH	1 500	23 630	20 910	0,33%	0,00%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	312 000	999 926	546 000	8,72%	0,71%
TN0007570013	EUROCYCLE	8 750	274 923	222 416	3,55%	15,94%
TN0007510019	LANDOR	30 738	253 815	184 766	2,95%	0,27%
TNKKJ8068X14	MAGHREBIA VIE	5 641	34 297	34 974	0,56%	0,03%
TNMSXIDXJE02	MAGHREBIA VIE NS	11 282	68 595	68 595	1,10%	0,06%
TN0007530017	OTH	12 548	110 812	86 970	1,39%	0,02%
TN0007610017	SAH	58 170	511 872	528 358	8,44%	0,07%
TN0007730013	SANIMED	1 000	1 916	1 710	0,03%	0,01%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	17 102	67 370	48 159	0,77%	0,31%
TNQPQXRODTH8	SMART	22 500	572 577	542 858	8,67%	0,31%
TN0007600018	SOTEMAIL	180 000	446 931	612 000	9,77%	0,60%
TN0006560015	SOTUVER	18 740	132 806	163 019	2,60%	0,06%
TNXI9LTW0FO7	SOTUVER NG 2022	11 600	82 207	90 828	1,45%	0,03%
TNNGTFLC2986	STA	2 640	44 880	64 973	1,04%	0,13%
TN0006060016	STAR	100	15 005	16 415	0,26%	0,00%
TN0007270010	TPR	27 915	118 129	113 949	1,82%	0,06%
	<u>Titre OPCVM</u>		<u>259 193</u>	<u>289 079</u>	<u>4,62%</u>	
TNIAV4MSD1S9	FCP MOUASSASSET	253	259 193	289 079	4,62%	0,63%

	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		493 790	504 115	8,05%	
	-					
	<u>EMPRUNTS DE SOCIETES</u>		<u>482 900</u>	<u>493 140</u>	<u>7,88%</u>	
TN0003900248	UIB 2009/1	10 000	350 000	357 539	5,71%	2,00%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	132 900	135 600	2,17%	2,00%
	<u>EMPRUNT D'ETAT</u>		<u>10 890</u>	<u>10 976</u>	<u>0,18%</u>	
TNZBXQU5RZ91	Emp Nat 2021 T3 A	1 000	10 890	10 976	0,18%	0,00%
	TOTAL		5 173 053	4 773 750	76,24%	

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2022 à 1 176 949 DT contre 1 208 309 DT au 31-12-2021, et se détaille ainsi :

	31/12/2022	31/12/2021
Disponibilités	1 176 949	1 208 309
TOTAL	1 176 949	1 208 309

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021
Vente Actions	310 010	96 271
Retenue à la source/achat Obligations	720	500
Créance CDS Billets de trésorerie	85 000	113 333
Provision /créance CDS	(85 000)	(113 333)
TOTAL	310 730	96 771

PA1- Opérateurs créditeurs

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

	31/12/2022	31/12/2021
Rémunération à payer au gestionnaire	9 038	9 173
Rémunération à payer au dépositaire	5 945	5 950
TOTAL	14 983	15 123

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élevé à 184 622 DT au 31-12-2022 contre 48 475 DT au 31-12-2021 et se détaille ainsi :

	31/12/2022	31/12/2021
Achat Actions	139 167	-
Frais transactions	-	65
Redevance CMF	506	514
Honoraires Commissaires aux comptes	10 984	14 235
Frais publications	631	730
Jetons de présence	14 991	15 000
Retenue à la source	2 452	2 116
TCL	199	124
Dividendes à payer	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136
TOTAL	184 622	48 475

CP1- Le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 4 ème trimestre de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 30/09/2022</u>	
Montant	5 882 504
Nombre de titres	91 780
Nombre d'actionnaires	17

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

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	-
Nombre de titres rachetés	-
Nombre d'actionnaires sortants	-

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	126 059
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	(40 696)
Régularisation des sommes non distribuables	-
Frais de négociation de titre	(5 452)

Capital au 31/12/2022

Montant	5 962 416
Nombre de titres	91 780
Nombre d'actionnaires	17

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2022	Du 01/01/2021
	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Sommes distribuables de l'exercice	99 321	100 350
Sommes distribuables des exercices antérieurs	87	41
Sommes distribuables	99 409	100 391

PR1- Revenus du portefeuille-titres

Du 01-01-2022 au 31-12-2022, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 194 128 DT contre 171 276 DT du 01-01-2021 au 31-12-2021 ;

	Du 01/10/2022	Du 01/01/2022	Du 01/10/2021	Du 01/01/2021
	Au 31/12/2022	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2021
Revenus des Actions	-	177 288	-	163 282
Revenus des obligations	4 771	16 841	4 079	7 993
TOTAL	4 771	194 128	4 079	171 276

PR2- Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 49 627 DT du 01-01-2022 au 31-12-2022 et se détaillent comme suit :

	Du 01/10/2022	Du 01/01/2022	Du 01/10/2021	Du 01/01/2021
	Au 31/12/2022	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2021
Intérêts sur comptes de dépôts	12 180	49 627	13 358	47 376
TOTAL	12 180	49 627	13 358	47 376

PR3- AUTRES PRODUITS

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 31-12-2022 à 85 000 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 du 4^{ème} trimestre de l'exercice 2022, ARABIA SICAV a perçu 339 DT d'intérêts.

CH1- Charges de gestion des Placements		Du 01/10/2022	Du 01/01/2022	Du 01/10/2021	Du 01/01/2021
		Au 31/12/2022	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2021
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	26 770	104 838	22 822	75 452
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	1 500	5 945	1 498	5 950
TOTAL		28 270	110 782	24 320	81 402
CH2- AUTRES CHARGES					

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/10/2022	Du 01/01/2022	Du 01/10/2021	Du 01/01/2021
	Au 31/12/2022	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021	Au 31/12/2021
Redevance CMF	1 500	5 873	1 528	5 951
Commissaire aux comptes	3 588	14 235	3 588	18 321
Publicité et publication	301	1 301	428	1 697
Services bancaires	16	46	16	49
Timbre fiscal	2	13	3	13
Jetons de présence	3 781	14 991	3 778	15 000
TCL	325	1 296	348	1 137
Autres Impôts	10	210	10	275
TOTAL	9 523	37 965	9 699	42 442

5- AUTRES INFORMATIONS	31/12/2022	31/12/2021
Données par actions		
Revenus des placements	2,656	2,380
Charges de gestion des placements	1,207	0,886
Revenu net des placements	1,449	1,494
Autres charges	0,414	0,462
Autres produits	0,048	0,061
Résultat d'exploitation	1,083	1,093
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,001)	(0,001)
Sommes distribuables de la période	1,082	1,093
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,001	0,001
Frais de négociation de titres	(0,179)	(0,115)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	(0,239)	0,249
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,343	1,232
Résultat net de la période	1,008	2,459
Nombre d'Actions	91 780	91 853
Valeur liquidative	66,047	66,130