

# FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

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

#### Opinion :

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 MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » qui comprennent le bilan au **31 décembre 2023**, 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. Ces états financiers font ressortir un actif net de **2 946 786,137 DT** et une valeur liquidative égale à **1,260 DT** par part.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » au **31 décembre 2023**, ainsi que de sa performance financière pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles 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 du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » 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.

#### Paragraphes d'observations :

Nous attirons votre attention sur le point suivant : les emplois des liquidités et de quasi-liquidités représentent 20,36 % de l'actif total au 31 décembre 2023, ce taux d'emploi est en dépassement du taux maximum de 20 % fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

#### Rapport de gestion :

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire.

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 commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » 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.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers :

Le gestionnaire est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » 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 le gestionnaire a l'intention de liquider le fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Il incombe au gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** ».

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 professionnelles 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.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient, par ailleurs, amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **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.

### Efficacité du système de contrôle interne :

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds commun de placement « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** ».

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 incombent au gestionnaire.

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

Tunis, le 19 mars 2024

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :  
FMBZ KPMG TUNISIE  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**Bilan**  
Exercice clos le 31 décembre 2023  
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

| <b>ACTIFS</b>                                         | <b>Note</b> | <b>Au 31.12.2023</b> | <b>Au 31.12.2022</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| <b>AC 1 - Portefeuille titres</b>                     | <u>AC1</u>  | <b>2 345 669,870</b> | <b>2 555 224,951</b> |
| a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés   |             | 2 345 669,870        | 2 555 224,951        |
| <b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b> | <u>AC2</u>  | <b>602 807,383</b>   | <b>676 002,943</b>   |
| a - Placements monétaires                             |             | 0,000                | 0,000                |
| b - Disponibilités                                    |             | 602 807,383          | 676 002,943          |
| <b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>                 | <u>AC3</u>  | <b>11 686,776</b>    | <b>11 899,831</b>    |
| <b>AC 4 - Autres actifs</b>                           |             | <b>0,000</b>         | <b>0,000</b>         |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                                   |             | <b>2 960 164,029</b> | <b>3 243 127,725</b> |
| <b><u>PASSIFS</u></b>                                 |             |                      |                      |
| PA 1 - Opérateurs créditeurs                          | <u>PA1</u>  | 7 470,788            | 5 255,232            |
| PA 2 - Autres créditeurs divers                       | <u>PA2</u>  | 5 907,104            | 6 049,454            |
| <b>TOTAL PASSIFS</b>                                  |             | <b>13 377,892</b>    | <b>11 304,686</b>    |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |             |                      |                      |
| <b>CP 1 - Capital</b>                                 | <u>CP 1</u> | <b>2 863 676,185</b> | <b>3 158 694,298</b> |
| <b>CP 2 - Sommes distribuables</b>                    | <u>CP 2</u> | <b>83 109,952</b>    | <b>73 128,741</b>    |
| a - Résultat distribuable de l'exercice               |             | 82 933,244           | 62 792,766           |
| b- Régul. Résultat distribuable de l'exercice         |             | 176,708              | 10 335,975           |
| <b>TOTAL ACTIF NET</b>                                |             | <b>2 946 786,137</b> | <b>3 231 823,039</b> |
| <b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIFS</b>                     |             | <b>2 960 164,029</b> | <b>3 243 127,725</b> |

**Etat de résultat**  
Exercice clos le 31 décembre 2023  
(*Exprimé en Dinars Tunisiens*)

|                                                              | <u>Note</u> | <u>Du 01.01.2023</u><br><u>Au 31.12.2023</u> | <u>Du 01.01.2022</u><br><u>Au 31.12.2022</u> |
|--------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille titres</b>                        | <u>PR 1</u> | <b>94 418,610</b>                            | <b>85 672,755</b>                            |
| a- Dividendes                                                |             | 94 418,610                                   | 85 672,755                                   |
| b - Revenus des obligations et valeurs assimilées            |             | 0,000                                        | 0,000                                        |
| c - Revenus des autres valeurs                               |             | 0,000                                        | 0,000                                        |
| Revenus des placements monétaires                            | <u>PR 2</u> | 46 229,915                                   | 33 666,022                                   |
| <b><u>Total des revenus des placements</u></b>               |             | <b>140 648,525</b>                           | <b>119 338,777</b>                           |
| Charges de gestion des placements                            | <u>CH 1</u> | <b>-47 640,389</b>                           | <b>-47 813,123</b>                           |
| <b>REVENUS NET DES PLACEMENTS</b>                            |             | <b>93 008,136</b>                            | <b>71 525,654</b>                            |
| Autres produits                                              |             | 0,000                                        | 234,202                                      |
| Autres charges                                               | <u>CH 2</u> | -10 074,892                                  | -8 967,090                                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |             | <b>82 933,244</b>                            | <b>62 792,766</b>                            |
| Régularisation du Résultat d'exploitation                    |             | 176,708                                      | 10 335,975                                   |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                    |             | <b>83 109,952</b>                            | <b>73 128,741</b>                            |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       |             | -176,708                                     | -10 335,975                                  |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres |             | -171 442,128                                 | -170 735,393                                 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres      |             | 111 548,227                                  | 6 571,998                                    |
| Frais de négociation des titres                              |             | -2 013,238                                   | -1 173,571                                   |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                            |             | <b>21 026,105</b>                            | <b>-102 544,200</b>                          |

**Etat de variation de l'actif net**  
Exercice clos le 31 décembre 2023  
(*Exprimé en Dinars Tunisiens*)

|                                                                                | <u>Du 01.01.2023 Au</u><br><u>31.12.2023</u> | <u>Du 01.01.2022</u><br><u>Au 31.12.2022</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b><u>VARIATION DE L'ACTIF NET RÉSULTANT DES OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</u></b> | <b><u>21 026,105</u></b>                     | <b><u>-102 544,200</u></b>                   |
| a - Résultat d'exploitation                                                    | 82 933,244                                   | 62 792,766                                   |
| b - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres               | -171 442,128                                 | -170 735,393                                 |
| c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres                     | 111 548,227                                  | 6 571,998                                    |
| d - Frais de négociation de titres                                             | -2 013,238                                   | -1 173,571                                   |
| <b><u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>                                      | <b><u>0,000</u></b>                          | <b><u>0,000</u></b>                          |
| <b><u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>                                      | <b><u>-306 063,007</u></b>                   | <b><u>430 425,503</u></b>                    |
| <b>a- Souscriptions</b>                                                        | <b>8 895,197</b>                             | <b>730 602,023</b>                           |
| Capital                                                                        | 6 872,522                                    | 584 712,784                                  |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | 316,289                                      | 9 133,010                                    |
| Régularisation des sommes distribuables                                        | 1 706,386                                    | 136 756,229                                  |
| <b>b- Rachats</b>                                                              | <b>-314 958,204</b>                          | <b>-300 176,520</b>                          |
| Capital                                                                        | -257 445,401                                 | -240 017,101                                 |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | 2 635,353                                    | -4 638,302                                   |
| Régularisation des sommes distribuables                                        | -60 148,156                                  | -55 521,117                                  |
| Droits de sortie                                                               | 0,000                                        | 0,000                                        |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                                | <b>-285 036,902</b>                          | <b>327 881,303</b>                           |
| <b><u>ACTIF NET</u></b>                                                        |                                              |                                              |
| a- En début de l'exercice                                                      | 3 231 823,039                                | 2 903 941,736                                |
| b - En fin de l'exercice                                                       | 2 946 786,137                                | 3 231 823,039                                |
| <b><u>NOMBRE DE PARTS</u></b>                                                  |                                              |                                              |
| a- En début de l'exercice                                                      | 2 588 473,477                                | 2 243 777,794                                |
| b - En fin de l'exercice                                                       | 2 337 900,598                                | 2 588 473,477                                |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                                      | <b>1,260</b>                                 | <b>1,249</b>                                 |
| <b>AN 6 - TAUX DE RENDEMENT</b>                                                | <b>0,881%</b>                                | <b>-3,478%</b>                               |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE**  
**CLOS LE 31 DECEMBRE 2023**

**NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

« **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » est un fonds commun de placement de catégorie Actions, régi par la loi n° 2001-83 du 24-Juillet-2001, portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif (OPC), et ayant obtenu l'agrément du Conseil de Marché Financier le 24/02/2009, sous le N° 03-2009. Le fonds a été constitué le 15 septembre 2009.

Depuis le 06 avril 2010, le FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est identifié fiscalement par le matricule fiscal n° 1144073/X/N/N/000.

Le dépositaire initial de ce fonds est L'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES –UIB, sa gestion est assurée par l'UNION FINANCIERE. FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est destiné à être un support à des contrats d'assurance vie en unités de compte d'ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ainsi qu'en tant que support pour placement financier classique dont les parts sont distribuées par l'UNION FINANCIERE.

Le capital initial s'élève à 100 000 DT divisé en 100 000 parts de 1 DT chacune, et souscrit en totalité par Assurances MAGHREBIA.

Sa durée de vie est de 50 ans à compter de sa date de constitution.

Le portefeuille du FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est exclusivement composé de :

- Dans une proportion de 80% de l'actif net, en actions des sociétés cotées,
- A hauteur d'une proportion de 20% de l'actif net, en liquidités et quasi-liquidités.

En date du 25 mars 2021, le « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » a obtenu l'agrément du Conseil du Marché Financier pour le changement du dépositaire du fonds désignant l'ARAB TUNISIAN BANK en tant que nouveau dépositaire en remplacement de l'UNION INTERNATIONALE DE BANQUES, l'agrément pour l'ajout de « Assurances MAGHREBIA Vie » en tant que nouveau distributeur des parts de « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » et aussi l'agrément pour le changement de la catégorie de « FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS » de FCP Mixte à FCP Actions.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus de capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire sont soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20%.

**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** est un fonds de capitalisation, les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

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

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2023**, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par l'arrêté du ministre des Finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 3 : PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLE :**

La comptabilité de « **FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS** » est tenue au moyen du logiciel CARTHAGO ASSET MANAGEMENT.

Le système en place permet l'édition des documents suivants :

- Journal des écritures comptables ;
- Grand-livre des comptes ;
- Balance générale ;
- Etats financiers.

#### **NOTE 4 : EXERCICE SOCIAL :**

Conformément à la note 3.1 du prospectus d'émission du fonds, l'exercice social commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre.

#### **NOTE 5 : UNITE MONETAIRE :**

Les comptes de FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS sont libellés en Dinar Tunisien.

#### **NOTE 6 : 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 :

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

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 monétaires sont pris en compte dans le résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### **6.2- *Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés***

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres admis à la cote et opérant dans les secteurs industriels et de services. Ils 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 sommes non distribuables. 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 Moyen Pondéré à la date du 31 Décembre ou à la date antérieure la plus récente.

Pour les titres admis à la cote n'ayant pas fait l'objet d'offre ou de demande pendant les 10 dernières séances de bourse précédant la date de clôture, une décote de 12% est appliquée sur le cours boursier le plus récent

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

##### **6.3- *Evaluation des autres placements***

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

##### **6.4- *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 7 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT**



## NOTE 7.1 : NOTES SUR LE BILAN

### AC1 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à 2 345 669,870 DT et se détaille comme suit :

|                  |                                         | Nombre de titres | Coût d'acquisition   | Valeur au 31.12.2023 | % de l'actif net |
|------------------|-----------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
|                  | <b>a- Actions et valeurs assimilées</b> |                  |                      |                      |                  |
| <b>Code ISIN</b> | <b>Actions</b>                          |                  |                      |                      |                  |
| TN0002300358     | AIRLIQUIDE                              | 219              | 15 565,000           | 17 762,652           | 0,60%            |
| TNDKJ8O68X1      | ASSURANCES MAGHREBIA VIE AA             | 55 090           | 334 947,200          | 333 239,410          | 11,31%           |
| TN0007830011     | ASSUR MAGHREBIA                         | 4 887            | 283 556,301          | 256 323,150          | 8,70%            |
| TN0004700100     | ATL                                     | 20 416           | 75 735,440           | 73 477,184           | 2,49%            |
| TN0006610018     | ATTIJARI LEASING                        | 500              | 7 955,000            | 8 345,500            | 0,28%            |
| TN0007400013     | CARTHAGE CEMENT                         | 12 400           | 23 077,450           | 24 490,000           | 0,83%            |
| TN0007550015     | CITY CARS                               | 7 014            | 68 685,457           | 85 479,618           | 2,90%            |
| TN0007670011     | DELICE HOLDING                          | 18 635           | 256 345,172          | 217 377,275          | 7,38%            |
| TN0007410012     | ENNAKL AUTOMOBILES                      | 2 288            | 25 615,933           | 28 085,200           | 0,95%            |
| TN0007570013     | EURO-CYCLES                             | 4 131            | 64 957,149           | 65 414,385           | 2,22%            |
| TN0007510019     | LANDOR                                  | 10 726           | 78 025,666           | 64 366,726           | 2,18%            |
| TN0007530017     | ONE TECH HOLDING (AA)                   | 27 773           | 187 097,252          | 245 791,050          | 8,34%            |
| TN0005700018     | PGH                                     | 29 864           | 235 098,874          | 226 010,752          | 7,67%            |
| TN0007610017     | SAH                                     | 30 529           | 225 091,735          | 243 835,123          | 8,27%            |
| TN0006530018     | SOTETEL                                 | 3 969            | 13 606,840           | 14 316,183           | 0,49%            |
| TN0006560015     | SOTUVER                                 | 21 813           | 109 328,341          | 262 541,268          | 8,91%            |
| TN0001400704     | SPDIT                                   | 3 317            | 26 111,460           | 28 194,500           | 0,96%            |
| TNNGTFLC2986     | STA                                     | 288              | 6 930,241            | 5 616,000            | 0,19%            |
| TNF8FC5GRVG9     | TELNET HOLDING                          | 10 182           | 73 793,771           | 78 757,770           | 2,67%            |
| TN0007270010     | TPR                                     | 13 348           | 60 145,896           | 66 246,124           | 2,25%            |
|                  | <b>TOTAL</b>                            |                  | <b>2 171 670,178</b> | <b>2 345 669,870</b> | <b>79,60%</b>    |

Le coût d'acquisition du portefeuille titre s'élève au 31 Décembre 2023 à 2 171 670,178 DT contre 2 209 783,131 DT à la clôture de l'exercice 2022, soit une diminution de 38 112,953 DT. Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2023 se détaillent ainsi :

| Acquisitions | Coût d'acquisition |
|--------------|--------------------|
| Actions      | 216 853,930        |
| <b>Total</b> | <b>216 853,930</b> |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2023 se détaillent ainsi :

| Sorties      | Coût d'acquisition | Prix de cession    | Plus ou Moins-values réalisé |
|--------------|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Actions      | 254 966,883        | 366 515,110        | 111 548,227                  |
| <b>Total</b> | <b>254 966,883</b> | <b>366 515,110</b> | <b>111 548,227</b>           |

### AC 2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à 602 807,383 DT contre 676 002,943 DT en 31.12.2022, il se détaille comme suit :

| Désignation             | Au 31.12.2023      | Au 31.12.2022      |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Disponibilités</b>   |                    |                    |
| Avoirs en banque        | 595 745,237        | 676 002,943        |
| Sommes à l'encaissement | 7 062,146          | 0,000              |
| <b>Total</b>            | <b>602 807,383</b> | <b>676 002,943</b> |

**AC 3 : Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à 11 686,776 DT contre 11 899,831 DT au 31.12.2022, il se détaille comme suit :

| Désignation                          | Au 31.12.2023     | Au 31.12.2022     |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts courus sur avoirs bancaires | 11 686,776        | 11 899,831        |
| <b>Total</b>                         | <b>11 686,776</b> | <b>11 899,831</b> |

**PA1 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au **31.12.2023** à 7 470,788 DT contre 5 255,232 DT au 31.12.2022 et s'analyse comme suit :

| Désignation                          | Au 31.12.2023    | Au 31.12.2022    |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Rémunération du gestionnaire à payer | 3 941,867        | 4 281,302        |
| Rémunération du dépositaire à payer  | 3 528,921        | 973,930          |
| <b>Total</b>                         | <b>7 470,788</b> | <b>5 255,232</b> |

**PA2 : Autres créditeurs divers**

Cette rubrique s'élève au **31.12.2023** à 5 907,104 DT contre 6 049,454 DT au 31.12.2022, elle se détaille comme suit :

| Désignation                                | Au 31.12.2023    | Au 31.12.2022    |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|
| Honoraires Commissaire aux comptes à payer | 4 738,094        | 4 788,717        |
| Redevance CMF à payer                      | 265,718          | 288,627          |
| Retenue à la source à payer                | 703,292          | 772,110          |
| Publication                                | 200,000          | 200,000          |
| <b>Total</b>                               | <b>5 907,104</b> | <b>6 049,454</b> |

### **CP1 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

| <b>Capital au 01 Janvier 2023</b>           |               |
|---------------------------------------------|---------------|
| Montant en Nominal                          | 2 588 473,477 |
| Nombre de parts                             | 2 588 473,477 |
| Nombre de porteurs de parts                 | 4             |
| <b>Souscriptions réalisées (En Nominal)</b> |               |
| Montant en Nominal                          | 6 872,522     |
| Nombre de parts                             | 6 872,522     |
| Nombre de porteurs de parts                 | 0             |
| <b>Rachats effectués (En Nominal)</b>       |               |
| Montant en Nominal                          | 257 445,401   |
| Nombre de parts                             | 257 445,401   |
| Nombre de porteurs de parts                 | 0             |
| <b>Capital au 31 Décembre 2023</b>          |               |
| Montant en Nominal (2)                      | 2 337 900,598 |
| Nombre de parts (1)                         | 2 337 900,598 |
| Nombre de porteurs de parts                 | 4             |

- (1) Les opérations de souscriptions et rachats peuvent être effectuées en fractions de parts : millième de parts, Les dispositions du fonds réglant l'émission et le rachat des parts s'appliquent aux fractions de parts.
- (2) Il s'agit de la valeur du capital avant capitalisation du résultat antérieur et prise en compte des sommes non distribuables de l'exercice. Compte tenu de ces éléments, le capital s'établit à 2 863 676,185 DT détaillé comme suit :

| <b>Libellé</b>                                            | <b>Mouvement sur le capital</b> | <b>Mouvement sur l'Actif Net</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>Montant Fin de l'exercice au 31.12.2022</b>            | <b>3 158 694,298</b>            | <b>3 158 694,298</b>             |
| Souscription de l'exercice                                | 6 872,522                       | 6 872,522                        |
| Rachat de l'exercice                                      | -257 445,401                    | -257 445,401                     |
| Résultat 2022 capitalisé                                  | 73 128,741                      | 73 128,741                       |
| Régularisation du résultat 2022 capitalisé                | -58 618,478                     | -58 618,478                      |
| Régularisation des Sommes non Distribuables               | 2 951,642                       | 2 951,642                        |
| <b>Autres Mouvements</b>                                  | <b>-61 907,139</b>              | <b>21 202,813</b>                |
| Variation de plus ou moins-values potentielles sur titres | -171 442,128                    | -171 442,128                     |
| Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres     | 111 548,227                     | 111 548,227                      |
| Frais de négociation des titres                           | -2 013,238                      | -2 013,238                       |
| Sommes distribuables de l'exercice                        |                                 | 83 109,952                       |
| <b>Montant Fin de l'exercice au 31.12.2023</b>            | <b>2 863 676,185</b>            | <b>2 946 786,137</b>             |

### **CP2 : Sommes Distribuables**

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice augmentés ou diminués des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat de parts.

Les sommes distribuables des exercices antérieurs sont capitalisées, étant donné que FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS est un fonds de capitalisation. Le solde de ce poste au 31 Décembre 2023 présente un montant de 83 109,952 DT contre 73 128,741 DT au 31 Décembre 2022 ; il se détaille ainsi :

| Désignation                                           | Du 01.01.2023<br>Au 31.12.2023 | Du 01.01.2022<br>Au 31.12.2022 |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Résultat Distribuable de l'exercice                   | 82 933,244                     | 62 792,766                     |
| Régularisation du résultat distribuable de l'exercice | 176,708                        | 10 335,975                     |
| <b>Total</b>                                          | <b>83 109,952</b>              | <b>73 128,741</b>              |

## NOTE 7.2 : NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

### *PR1 : Revenus du portefeuille-titres*

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 94 418,610 DT contre 85 672,755 DT au 31.12.2022, il se détaille comme suit :

| Désignation  | Du 01.01.2023<br>Au 31.12.2023 | Du 01.01.2022<br>Au 31.12.2022 |
|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dividendes   | 94 418,610                     | 85 672,755                     |
| <b>Total</b> | <b>94 418,610</b>              | <b>85 672,755</b>              |

### *PR2 : Revenus des placements monétaires*

Le solde de cette rubrique, dont le montant s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 46 229,915 DT contre 33 666,022 au 31.12.2022, il se détaille comme suit :

| Désignation                   | Du 01.01.2023<br>Au 31.12.2023 | Du 01.01.2022<br>Au 31.12.2022 |
|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Intérêts sur avoirs bancaires | 46 229,915                     | 33 666,022                     |
| <b>Total</b>                  | <b>46 229,915</b>              | <b>33 666,022</b>              |

### *CH1 : Charges de gestion des placements*

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 47 640,389 DT contre 47 813,123 DT au 31.12.2022, il se détaille comme suit :

| Désignation                  | Du 01.01.2023<br>Au 31.12.2023 | Du 01.01.2022<br>Au 31.12.2022 |
|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 44 111,469                     | 43 009,085                     |
| Rémunération du dépositaire  | 3 528,920                      | 4 804,038                      |
| <b>Total</b>                 | <b>47 640,389</b>              | <b>47 813,123</b>              |

## CH2 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01.01.2023** au **31.12.2023** à 10 074,892 DT contre 8 967,090 DT au 31.12.2022, il se détaille comme suit :

| Désignation                           | Du 01.01.2023<br>Au 31.12.2023 | Du 01.01.2022<br>Au 31.12.2022 |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes | 5 646,490                      | 5 658,837                      |
| Redevance CMF                         | 2 973,493                      | 2 898,975                      |
| Publicité et Publication              | 200,000                        | 369,319                        |
| Commissions bancaires                 | 48,909                         | 30,359                         |
| Charges diverses                      | 1 190,000                      | 0,000                          |
| Impôts et taxes                       | 16,000                         | 9,600                          |
| <b>Total</b>                          | <b>10 074,892</b>              | <b>8 967,090</b>               |

## NOTE 8 : AUTRES INFORMATIONS

### 8-1 Données par part et ratios pertinents

|                                                                       | <u>31.12.2023</u> | <u>31.12.2022</u> | <u>31.12.2021</u> | <u>31.12.2020</u> | <u>31.12.2019</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements                                                | 0,060             | 0,046             | 0,045             | 0,025             | 0,057             |
| Charges de gestion des placements                                     | -0,020            | -0,018            | -0,022            | -0,013            | -0,020            |
| <b>Revenus nets des placements</b>                                    | <b>0,040</b>      | <b>0,028</b>      | <b>0,023</b>      | <b>0,012</b>      | <b>0,037</b>      |
| Autres produits                                                       | 0,000             | 0,000             | 0,000             | 0,000             | 0,000             |
| Autres charges                                                        | -0,004            | -0,003            | -0,003            | -0,004            | -0,004            |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                    | <b>0,035</b>      | <b>0,024</b>      | <b>0,020</b>      | <b>0,009</b>      | <b>0,033</b>      |
| Régularisation du résultat d'exploitation                             | 0,000             | 0,004             | 0,000             | 0,004             | -0,001            |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                             | <b>0,036</b>      | <b>0,028</b>      | <b>0,020</b>      | <b>0,013</b>      | <b>0,032</b>      |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)                | 0,000             | -0,004            | 0,000             | -0,004            | 0,001             |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles                    | -0,073            | -0,066            | 0,046             | 0,052             | -0,048            |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres               | 0,048             | 0,003             | -0,003            | -0,017            | -0,050            |
| Frais de négociation de titres                                        | -0,001            | 0,000             | -0,001            | -0,001            | -0,001            |
| <b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>-0,026</b>     | <b>-0,063</b>     | <b>0,042</b>      | <b>0,034</b>      | <b>-0,099</b>     |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                           | <b>0,009</b>      | <b>-0,046</b>     | <b>0,062</b>      | <b>0,043</b>      | <b>-0,067</b>     |
| Droits d'Entrée                                                       | 0,000             | 0,000             | 0,000             | 0,000             | 0,000             |
| Droits de Sortie                                                      | 0,000             | 0,000             | 0,000             | 0,000             | 0,000             |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                        | <b>-0,026</b>     | <b>-0,063</b>     | <b>0,042</b>      | <b>0,034</b>      | <b>-0,099</b>     |

|                                                              |                  |                  |                  |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Régularisation du résultat non distribuable                  | 0,001            | -0,010           | 0,000            | 0,008            | 0,003            |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                | <b>-0,025</b>    | <b>-0,073</b>    | <b>0,042</b>     | <b>0,042</b>     | <b>-0,096</b>    |
| <b>Valeur liquidative</b>                                    | <b>1,260</b>     | <b>1,249</b>     | <b>1,294</b>     | <b>1,232</b>     | <b>1,176</b>     |
| <b>Charges de gestion de placement/ actif net moyen</b>      | <b>1,61%</b>     | <b>1,65%</b>     | <b>1,67%</b>     | <b>1,46%</b>     | <b>1,67%</b>     |
| <b>Autres charges / actif net moyen</b>                      | <b>-0,34%</b>    | <b>-0,31%</b>    | <b>0,26%</b>     | <b>0,28%</b>     | <b>0,28%</b>     |
| <b>Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen</b> | <b>2,79%</b>     | <b>2,17%</b>     | <b>1,53%</b>     | <b>0,95%</b>     | <b>2,66%</b>     |
| <b>Actif net moyen</b>                                       | <b>2 967 707</b> | <b>2 890 977</b> | <b>2 941 026</b> | <b>2 550 975</b> | <b>2 418 348</b> |

### **8-2 Rémunération du gestionnaire**

L'UNION FINANCIERE assure la gestion du fonds FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS moyennant une commission de gestion de 1,25% HT calculée hebdomadairement sur la base de l'actif net. Le paiement de la commission est devenu mensuel à partir du mois de mai 2014.

### **8-3 Rémunération du dépositaire**

La fonction de dépositaire est confiée à l'ARAB TUNISIAN BANK. Celle-ci perçoit une commission globale hors taxes égale à 0,1% par an de l'actif net du FCP avec un minimum de 5 000 DT HT et un maximum de 25 000 DT HT par an.

Cette commission sera prélevée hebdomadairement sur l'actif net du fonds et versée annuellement au dépositaire à terme échu.