

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2018

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2018

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV-CROISSANCE » pour la période allant du premier Juillet au 30 Septembre 2018, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 16.459.368, un actif net de D : 16.444.369 et un déficit de la période de D : 502.210.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV-CROISSANCE » comprenant le bilan au 30 Septembre 2018, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité 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 d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA 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 trimestriels ci-joints de la Société « SICAV –CROISSANCE » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Septembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Les disponibilités et les placements monétaires représentent au 30 Septembre 2018, 16,76% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Néanmoins et compte tenu des placements monétaires échus et non encore encaissés, le ratio sus indiqué serait de 35,45%.

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

Tunis, le 26 octobre 2018

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Saïd MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2018

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2018	30/09/2017	Année 2017
Portefeuille-titres	4	<u>10 563 150,719</u>	<u>9 865 594,835</u>	<u>10 030 132,377</u>
Actions et droits rattachés		9 685 884,566	8 910 649,099	9 060 111,181
Obligations et valeurs assimilées		229 041,000	244 405,000	247 845,000
Titres OPCVM		648 225,153	710 540,736	722 176,196
Placements monétaires et disponibilités		<u>2 758 078,692</u>	<u>3 084 496,816</u>	<u>2 808 485,632</u>
Placements monétaires	5	2 757 361,831	3 083 433,857	2 808 275,293
Disponibilités		716,861	1 062,959	210,339
Créances d'exploitation	6	<u>3 138 138,613</u>	<u>1 671 237,531</u>	<u>1 936 493,092</u>
TOTAL ACTIF		<u>16 459 368,024</u>	<u>14 621 329,182</u>	<u>14 775 111,101</u>
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	<u>14 999,347</u>	<u>34 689,211</u>	<u>17 418,612</u>
TOTAL PASSIF		<u>14 999,347</u>	<u>34 689,211</u>	<u>17 418,612</u>
ACTIF NET				
Capital	8	16 035 492,107	14 223 881,974	14 395 631,797
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		28,933	42,208	42,208
Sommes distribuables de l'exercice en cours		408 847,637	362 715,789	362 018,484
ACTIF NET		<u>16 444 368,677</u>	<u>14 586 639,971</u>	<u>14 757 692,489</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>16 459 368,024</u>	<u>14 621 329,182</u>	<u>14 775 111,101</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Année 2017
Revenus du portefeuille-titres	9	20 699,200	354 276,146	73 435,300	373 658,080	377 100,480
Dividendes		16 991,200	342 888,146	70 231,300	364 122,080	364 122,080
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 708,000	11 388,000	3 204,000	9 536,000	12 978,400
Revenus des placements monétaires	10	73 980,653	173 671,704	39 866,414	102 276,763	139 390,125
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		94 679,853	527 947,850	113 301,714	475 934,843	516 490,605
Charges de gestion des placements	11	-30 428,261	-85 996,966	-25 693,948	-72 043,364	-97 702,734
REVENU NET DES PLACEMENTS		64 251,592	441 950,884	87 607,766	403 891,479	418 787,871
Autres charges	12	-9 474,155	-27 609,789	-8 990,164	-21 734,700	-30 275,592
Contribution conjoncturelle		-	-	-7 030,824	-20 863,206	-27 894,096
RESULTAT D'EXPLOITATION		54 777,437	414 341,095	71 586,778	361 293,573	360 618,183
Régularisation du résultat d'exploitation		-8 317,900	-5 493,458	20,643	1 422,216	1 400,301
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		46 459,537	408 847,637	71 607,421	362 715,789	362 018,484
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		8 317,900	5 493,458	-20,643	-1 422,216	-1 400,301
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-582 876,130	796 276,620	179 289,566	813 207,857	922 664,679
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		26 047,487	739 453,667	163 587,571	309 773,810	373 219,775
Frais de négociation de titres		-158,947	-4 387,867	-986,173	-1 956,680	-2 252,739
RESULTAT DE LA PERIODE		-502 210,153	1 945 683,515	413 477,742	1 482 318,560	1 654 249,898

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2018	Période du 01/01 au 30/09/2018	Période du 01/07 au 30/09/2017	Période du 01/01 au 30/09/2017	Année 2017
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(502 210,153)	1 945 683,515	413 477,742	1 482 318,560	1 654 249,898
Résultat d'exploitation	54 777,437	414 341,095	71 586,778	361 293,573	360 618,183
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(582 876,130)	796 276,620	179 289,566	813 207,857	922 664,679
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	26 047,487	739 453,667	163 587,571	309 773,810	373 219,775
Frais de négociation de titres	(158,947)	(4 387,867)	(986,173)	(1 956,680)	(2 252,739)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(361 105,040)	-	(370 682,660)	(370 682,660)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(367 891,071)	102 097,713	886,909	268 816,985	267 938,165
Souscriptions					
- Capital	10 154,838	576 615,478	1 320,660	314 845,344	314 845,344
- Régularisation des sommes non distribuables	1 305,395	49 622,766	110,440	(182,091)	(182,091)
- Régularisation des sommes distribuables	280,700	5 188,205	34,825	2 724,723	2 724,723
Rachats					
- Capital	(316 310,994)	(451 541,864)	(528,264)	(46 751,364)	(47 543,760)
- Régularisation des sommes non distribuables	(54 722,410)	(66 178,490)	(36,570)	(517,120)	(581,629)
- Régularisation des sommes distribuables	(8 598,600)	(11 608,382)	(14,182)	(1 302,507)	(1 324,422)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(870 101,224)	1 686 676,188	414 364,651	1 380 452,885	1 551 505,403
ACTIF NET					
En début de période	17 314 469,901	14 757 692,489	14 172 275,320	13 206 187,086	13 206 187,086
En fin de période	16 444 368,677	16 444 368,677	14 586 639,971	14 586 639,971	14 757 692,489
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	51 093	49 607	49 607	48 595	48 595
En fin de période	50 038	50 038	49 610	49 610	49 607
VALEUR LIQUIDATIVE	328,638	328,638	294,026	294,026	297,492
TAUX DE RENDEMENT	(3,02%)	12,92%	2,92%	11,00%	12,28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2018

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Septembre 2018, 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 inclus dans les états financiers trimestriels 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 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 assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 septembre 2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 septembre 2018.

3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de 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 ;
- 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.

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 30 septembre 2018, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV CROISSANCE » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

3.4- Evaluation des autres placements

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.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2018 à D : 10.563.150,719 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2018	% Actif Net
Actions & droits rattachés		4 007 489,614	9 685 884,566	58,90%
Actions		4 007 483,856	9 685 872,866	58,90%
Actions BIAT	10 009	254 317,230	1 508 646,561	9,17%
Actions Placements de Tunisie	24 731	504 339,527	1 013 971,000	6,17%
Actions UIB	55 200	596 380,800	1 633 607,888	9,93%
Actions Monoprix	57 600	355 380,145	506 304,000	3,08%
Actions BH	26 600	195 256,089	457 041,200	2,78%
Actions ATTIJARI BANK	31 801	285 117,111	1 545 051,585	9,40%
Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	707 757,160	4,30%
Actions AIR Liquide	4 448	457 949,636	388 755,200	2,36%
Actions BTE	1 555	29 671,220	20 199,450	0,12%
Actions CIL	19 484	72 597,890	287 252,612	1,75%
Actions SPDIT SICAF	6 678	37 791,980	66 780,000	0,41%
Actions ATB	3 752	27 710,250	15 394,456	0,09%
Actions UBCI	997	39 071,271	27 740,528	0,17%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	93 951,266	0,57%
Actions Carthage cement	100 000	307 740,820	186 100,000	1,13%
Actions One Tech	3 715	24 147,500	61 412,665	0,37%
Actions S.F.B.T	44 919	401 432,430	1 046 837,295	6,37%
Actions ARTES	18 900	132 775,410	119 070,000	0,72%
Droits		5,758	11,700	0,00%
Actions BT CP 138	4	2,768	3,600	0,00%
Actions BT CP 141	7	2,990	6,300	0,00%
Actions BT CP 132	2	0,000	1,800	0,00%
Actions SICAV		639 964,964	648 225,153	3,94%
SICAV RENDEMENT	6 313	639 964,964	648 225,153	3,94%
Obligations des sociétés		224 000,000	229 041,000	1,39%
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	224 000,000	229 041,000	1,39%
TOTAL GENERAL		4 871 454,578	10 563 150,719	64,24%
Pourcentage par rapport au total des actifs				64,18%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2018 à D : 2.757.361,831 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME	751 000,000	759 076,979			4,62%
Compte à terme au 02/10/2018 (au taux de 6,220%)	126 000,000	127 549,875	92	N° 082142	0,78%
Compte à terme au 02/10/2018 (au taux de 6,220%)	219 000,000	221 687,040	92	N° 082101	1,35%
Compte à terme au 02/10/2018 (au taux de 6,220%)	86 000,000	87 055,185	92	N° 082088	0,53%
Compte à terme au 02/10/2018 (au taux de 6,220%)	19 000,000	19 233,122	92	N° 082032	0,12%
Compte à terme au 03/10/2018 (au taux de 6,220%)	57 000,000	57 691,596	92	N° 081877	0,35%
Compte à terme au 04/10/2018 (au taux de 6,220%)	32 000,000	32 383,902	92	N° 081967	0,20%
Compte à terme au 05/10/2018 (au taux de 6,220%)	55 000,000	55 652,333	92	N° 081805	0,34%
Compte à terme au 05/10/2018 (au taux de 6,220%)	60 000,000	60 711,636	92	N° 081808	0,37%
Compte à terme au 15/12/2018 (au taux de 6,750%)	24 000,000	24 053,260	91	N° 081787	0,15%
Compte à terme au 15/12/2018 (au taux de 6,750%)	15 000,000	15 033,288	91	N° 081965	0,09%
Compte à terme au 27/12/2018 (au taux de 6,750%)	58 000,000	58 025,742	91	N° 081944	0,35%
CERTIFICATS DE DEPOT	1 997 005,615	1 998 284,852			12,15%
Certificat de dépôt au 04/10/2018 (au taux de 6,750%)	499 251,404	499 702,680	10	Banque de Tunisie	3,04%
Certificat de dépôt au 05/10/2018 (au taux de 6,750%)	499 251,404	499 627,781	10	Banque de Tunisie (a)	3,04%
Certificat de dépôt au 07/10/2018 (au taux de 6,750%)	998 502,807	998 954,390	10	Banque de Tunisie (b)	6,07%
TOTAL	2 748 005,615	2 757 361,831			16,77%
Pourcentage par rapport au total des actifs		16,75%			

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Septembre 2018 un montant de D : 3.138.138,613 contre D : 1.671.237,531 à la même date de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Cessions titres à encaisser	35 459,303	118 998,150	17 980,004
Comptes à terme échus à encaisser	2 078 000,000	1 538 000,000	910 000,000
Certificat de dépôt échus à encaisser	1 000 000,000	-	1 000 000,000
Intérêts sur comptes à terme à encaisser	24 678,640	13 428,551	8 512,418
Dividendes à encaisser	0,670	810,830	0,670
TOTAL	<u>3 138 138,613</u>	<u>1 671 237,531</u>	<u>1 936 493,092</u>

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 septembre 2018 un montant de D : 14.999,347 contre D : 34.689,211 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2018</u>	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2017</u>
Redevance CMF	1 373,154	1 214,287	1 241,192
Etat, retenue à la source	4 564,123	3 854,093	3 848,905
Commissaire aux comptes	8 662,070	8 357,625	11 928,515
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
Contribution conjoncturelle	-	20 863,206	-
TOTAL	<u>14 999,347</u>	<u>34 689,211</u>	<u>17 418,612</u>

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 septembre 2018 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2017

Montant	14 395 631,797
Nombre de titres	49 607
Nombre d'actionnaires	16

Souscriptions réalisées

Montant	576 615,478
Nombre de titres émis	1 987
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

Rachats effectués

Montant	(451 541,864)
Nombre de titres rachetés	(1 556)
Nombre d'actionnaires sortants	(6)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	796 276,620
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	739 453,667
Frais de négociation de titres	(4 387,867)
Régularisation des sommes non distribuables	(16 555,724)

Capital au 30-09-2018

Montant	16 035 492,107
Nombre de titres	50 038
Nombre d'actionnaires	14

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 20.699,200 pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018, contre D : 73.435,300 pour la période allant du 01/07/2017 au 30/09/2017, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2018	du 01/01 au 30/09/2018	du 01/07 au 30/09/2017	du 01/01 au 30/09/2017	Année 2017
<u>Dividendes</u>					
- des actions	16 991,200	315 545,180	70 231,300	340 451,910	340 451,910
-des titres OPCVM	-	27 342,966	-	23 670,170	23 670,170
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
- intérêts	11 388,000	11 388,000	3 204,000	9 536,000	12 978,400
TOTAL	28 379,200	354 276,146	73 435,300	373 658,080	377 100,480

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018 à D : 73.980,653 contre D : 39.866,414 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2018	du 01/01 au 30/09/2018	du 01/07 au 30/09/2017	du 01/01 au 30/09/2017	Année 2017
Intérêts sur comptes à terme	34 170,923	84 638,098	21 119,369	52 404,031	70 220,849
Intérêts sur certificats de dépôt	39 809,730	89 033,606	18 747,045	49 872,732	69 169,276
TOTAL	73 980,653	173 671,704	39 866,414	102 276,763	139 390,125

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018 à D : 30.428,261 contre D : 25.693,948 pour la même période de l'exercice 2017, et se détaillent ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2018	Du 01/01 au 30/09/2018	Du 01/07 au 30/09/2018	Du 01/07 au 30/09/2017	Année 2017
Commission de gestion	26 081,368	73 711,690	22 023,386	61 751,458	83 745,200
Rémunération du dépositaire	4 346,893	12 285,276	3 670,562	10 291,906	13 957,534
TOTAL	30 428,261	85 996,966	25 693,948	72 043,364	97 702,734

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2018 au 30/09/2018 à D : 9.474,155 contre D : 8.990,164 pour la même période de l'exercice 2017 et se détaille ainsi :

	Du 01/07 au 30/09/2018	Du 01/01 au 30/09/2018	Du 01/07 au 30/09/2018	Du 01/07 au 30/09/2017	Année 2017
Redevance CMF	4 346,893	12 285,276	3 670,562	10 291,906	13 957,534
Honoraires commissaire aux comptes	3 570,888	10 596,222	3 570,888	6 841,119	10 412,007
Rémunération du PDG	1 200,000	3 600,000	1 200,000	3 600,000	4 800,000
TCL	356,374	1 128,291	548,714	1 001,675	1 106,051
TOTAL	9 474,155	27 609,789	8 990,164	21 734,700	30 275,592

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE 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 de la société.

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.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.