

# SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2014

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2014

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 15 février 2012 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV-CROISSANCE» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2014, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 12.169.552 , un actif net de D : 12.159.669 et un bénéfice de la période de D : 84.544.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-CROISSANCE» comprenant le bilan au 30 Juin 2014, 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.

### ***Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers***

1. 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. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

### ***Responsabilité de l'auditeur***

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

***Opinion***

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV –CROISSANCE », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2014, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

4. Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que les placements monétaires et les disponibilités représentent à la clôture de la période 16,08% 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.

Tunis, le 22 Juillet 2014

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2014</b>	<b>30/06/2013</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	9 338 702,927	10 124 167,666	9 375 686,442
Actions et droits rattachés		8 658 508,893	9 295 619,861	8 606 267,144
Obligations et valeurs assimilées		289 532,184	305 512,000	313 616,000
Titres OPCVM		390 661,850	523 035,805	455 803,298
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<u>1 956 740,863</u>	<u>2 744 943,524</u>	<u>2 741 720,548</u>
Placements monétaires	5	1 954 861,872	2 744 107,094	2 740 987,178
Disponibilités		1 878,991	836,430	733,370
<b>Créances d'exploitation</b>		-	-	-
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<u>874 107,996</u>	<u>208 735,201</u>	<u>36 467,082</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<u><b>12 169 551,786</b></u>	<u><b>13 077 846,391</b></u>	<u><b>12 153 874,072</b></u>
<b>PASSIF</b>				
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	9 883,276	14 554,841	17 063,357
<b>TOTAL PASSIF</b>		<u><b>9 883,276</b></u>	<u><b>14 554,841</b></u>	<u><b>17 063,357</b></u>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	8	11 946 342,485	12 905 051,959	11 841 355,235
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables de l'exercice clos (Arrondis de coupons)		15,955	43,037	43,037
Sommes distribuables de l'exercice en cours		213 310,070	158 196,554	295 412,443
<b>ACTIF NET</b>		<u><b>12 159 668,510</b></u>	<u><b>13 063 291,550</b></u>	<u><b>12 136 810,715</b></u>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<u><b>12 169 551,786</b></u>	<u><b>13 077 846,391</b></u>	<u><b>12 153 874,072</b></u>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	192 826,349	223 790,306	141 305,600	176 932,080	330 749,198
Dividendes		188 766,349	215 498,306	137 153,600	168 740,080	314 453,198
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 060,000	8 292,000	4 152,000	8 192,000	16 296,000
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	22 993,557	45 985,958	21 492,744	39 227,582	86 191,410
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		215 819,906	269 776,264	162 798,344	216 159,662	416 940,608
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(21 407,567)	(43 099,471)	(23 023,461)	(45 998,290)	(90 144,637)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		194 412,339	226 676,793	139 774,883	170 161,372	326 795,971
<b>Autres charges</b>	12	(5 794,553)	(11 511,546)	(5 990,966)	(11 877,623)	(24 046,797)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		188 617,786	215 165,247	133 783,917	158 283,749	302 749,174
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		(2 308,772)	(1 855,177)	(285,279)	(87,195)	(7 336,731)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		186 309,014	213 310,070	133 498,638	158 196,554	295 412,443
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		2 308,772	1 855,177	285,279	87,195	7 336,731
<b>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</b>		(144 292,850)	83 681,720	(309 917,983)	(105 566,254)	(887 191,889)
<b>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres</b>		40 601,202	52 751,483	122 287,349	161 961,796	206 679,557
<b>Frais de négociation</b>		(381,682)	(476,558)	(1 132,060)	(1 471,310)	(2 431,281)
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>84 544,456</b>	<b>351 121,892</b>	<b>(54 978,777)</b>	<b>213 207,981</b>	<b>(380 194,439)</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2014	Période du 01/01 au 30/06/2014	Période du 01/04 au 30/06/2013	Période du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>					
	84 544,456	351 121,892	(54 978,777)	213 207,981	(380 194,439)
Résultat d'exploitation	188 617,786	215 165,247	133 783,917	158 283,749	302 749,174
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(144 292,850)	83 681,720	(309 917,983)	(105 566,254)	(887 191,889)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	40 601,202	52 751,483	122 287,349	161 961,796	206 679,557
Frais de négociation de titres	(381,682)	(476,558)	(1 132,060)	(1 471,310)	(2 431,281)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(301 202,405)	-	(191 556,303)	(191 556,303)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(478 737,988)	(27 061,692)	(324 372,837)	88 200,933	(244 877,482)
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	2 511,060	545 151,126	542 276,880	958 022,488	985 933,798
- Régularisation des sommes non distribuables	55,000	25 194,593	3 707,550	14 083,634	12 736,584
- Régularisation des sommes distribuables	5,540	8 928,363	2 769,040	7 145,006	7 797,556
<b>Rachats</b>					(1 216
- Capital	(469 066,008)	(577 543,800)	(845 313,960)	(862 592,390)	401,472)
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 929,268)	(23 771,314)	(24 758,028)	(25 151,381)	(23 735,438)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 314,312)	(5 020,660)	(3 054,319)	(3 306,424)	(11 208,510)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(394 193,532)</b>	<b>22 857,795</b>	<b>(379 351,614)</b>	<b>109 852,611</b>	<b>(816 628,224)</b>
<b>ACTIF NET</b>					12 953
En début de période	12 553 862,042	12 136 810,715	13 442 643,164	12 953 438,939	438,939
En fin de période	12 159 668,510	12 159 668,510	13 063 291,550	13 063 291,550	810,715
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	48 886	47 157	49 523	48 024	48 024
En fin de période	47 028	47 028	48 383	48 383	47 157
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	258,562	258,562	269,998	269,998	257,370
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	0,69%	2,90%	(0,53%)	1,55%	3,13%

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2014

### **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". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% 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% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2014, 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 Juin 2014 ou à la date antérieure la plus récente.

### **3.3- Evaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et 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.

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

### **3.4- Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

#### Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D : 9.338.702,927 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2014	% Actif Net
<b>Actions, &amp; droits rattachés</b>		<b>4 146 581,246</b>	<b>8 658 508,893</b>	<b>71,21%</b>
<b>Actions &amp; droits rattachés admis à la cote</b>		<b>4 146 482,046</b>	<b>8 658 409,693</b>	<b>71,21%</b>
<b><u>Actions</u></b>				
Actions Banque de Tunisie	121 692	518 517,552	1 193 933,181	9,82%
Actions BIAT	18 200	462 441,172	1 137 500,000	9,35%
Actions Placements de Tunisie	23 274	446 592,427	1 030 805,460	8,48%
Actions UIB	64 516	741 097,277	916 256,232	7,54%
Actions STB	5 000	52 979,776	25 390,000	0,21%
Actions Monoprix	37 278	120 250,736	893 553,660	7,35%
Actions BH	25 856	250 859,624	297 318,144	2,45%
Actions ATTIJARI BANK	46 875	430 746,154	860 343,750	7,08%
Actions Amen Bank	21 624	191 108,243	555 152,952	4,57%
Actions Amen Bank NG	2 163	17 598,680	55 530,699	0,46%
Actions BNA	4 800	32 192,479	33 600,000	0,28%
Actions AIR Liquide	3 741	463 931,711	1 084 890,000	8,92%
Actions CIL	19 484	72 597,890	249 044,488	2,05%
Actions BTE	1 555	29 671,220	40 756,550	0,34%
Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	52 061,688	0,43%
Actions ATB	3 752	27 710,250	15 758,400	0,13%
Actions UBCI	797	31 413,755	20 323,500	0,17%
Actions UBCI NG 13	192	7 481,116	4 675,200	0,04%
Actions Carthage cement	27 754	98 426,560	85 676,598	0,70%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	79 169,446	0,65%
Actions One Tech	3 715	24 147,500	25 421,745	0,21%
<b><u>Droits</u></b>				
Actions BT CP 149	40	11,810	300,000	0,00%
Actions BT CP 138	260	231,114	234,000	0,00%
Actions BT CP 141	220	139,668	198,000	0,00%
Actions BT CP 144	60	87,289	150,000	0,00%
Actions BT CP 123	70	67,500	126,000	0,00%
Actions BT CP 160	10	0,959	70,000	0,00%
Actions BT CP 132	40	27,000	36,000	0,00%
Actions BT CP 154	20	0,004	84,000	0,00%
Actions BT CP 164	10	-	50,000	0,00%

<b>Actions &amp; droits rattachés non admis à la cote</b>		<b>99,200</b>	<b>99,200</b>	<b>0,00%</b>
Actions BT rompu	5	99,200	99,200	0,00%
<b>Actions SICAV</b>		<b>393 455,697</b>	<b>390 661,850</b>	<b>3,21%</b>
SICAV RENDEMENT	3 879	393 455,697	390 661,850	3,21%
<b>Obligations des sociétés &amp; valeurs assimilées</b>		<b>288 000,000</b>	<b>289 532,184</b>	<b>2,38%</b>
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	288 000,000	289 532,184	2,38%
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>4 828 036,943</b>	<b>9 338 702,927</b>	<b>76,80%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>76,74%</b>	

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à D: 1.954.861,872 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
<b>COMPTES A TERME</b>	<b>953 000,000</b>	<b>955 001,574</b>		<b>7,85%</b>
Compte à terme au 01/07/2014 (au taux de 4,18 %)	19 000,000	19 158,405	N° 082032	0,16%
Compte à terme au 03/07/2014 (au taux de 4,22 %)	57 000,000	57 463,946	N° 081877	0,47%
Compte à terme au 04/07/2014 (au taux de 4,22 %)	26 000,000	26 209,220	N° 081967	0,22%
Compte à terme au 05/07/2014 (au taux de 4,22 %)	55 000,000	55 437,493	N° 081805	0,46%
Compte à terme au 05/07/2014 (au taux de 4,22 %)	58 000,000	58 461,356	N° 081808	0,48%
Compte à terme au 23/07/2014 (au taux de 4,22 %)	11 000,000	11 069,185	N° 081119	0,09%
Compte à terme au 15/09/2014 (au taux de 4,20 %)	13 000,000	13 017,951	N° 081965	0,11%
Compte à terme au 15/09/2014 (au taux de 4,20 %)	54 000,000	54 074,564	N° 081787	0,44%
Compte à terme au 26/09/2014 (au taux de 4,20 %)	121 000,000	121 044,555	N° 081944	1,00%
Compte à terme au 28/09/2014 (au taux de 4,20 %)	69 000,000	69 012,704	N° 081873	0,57%
Compte à terme au 28/09/2014 (au taux de 4,20 %)	97 000,000	97 017,859	N° 081969	0,80%
Compte à terme au 29/09/2014 (au taux de 4,20 %)	256 000,000	256 023,566	N° 081981	2,11%
Compte à terme au 29/09/2014 (au taux de 4,20 %)	117 000,000	117 010,770	N° 081966	0,96%
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>	<b>999 067,754</b>	<b>999 860,298</b>		<b>8,22%</b>
Certificat de dépôt (au taux de 4,20%)	499 533,877	499 953,436	Banque de Tunisie (a)	4,11%
Certificat de dépôt (au taux de 4,20%)	499 533,877	499 906,862	Banque de Tunisie (b)	4,11%
<b>TOTAL</b>	<b>1 952 067,754</b>	<b>1 954 861,872</b>		<b>16,08%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>		<b>16,06%</b>		

(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 Juin 2014 un montant de D : 874.107,996 contre D : 208.735,201 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Cessions titres à encaisser	851 287,837	208 734,781	36 467,062
Comptes à terme échus à encaisser			
Certificat de dépôt échus à encaisser			
Intérêts sur comptes à terme à encaisser			
Dividendes à encaisser	22 820,159	0,420	0,020
<b>TOTAL</b>	<u><b>874 107,996</b></u>	<u><b>208 735,201</b></u>	<u><b>36 467,082</b></u>

### Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 Juin 2014 un montant de D : 9.883,276 contre D : 14.554,841 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2014</u>	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2013</u>
Redevance CMF	996,130	1 074,632	1 029,490
Etat, retenue à la source	3 211,136	3 439,245	3 235,053
Commissaire aux comptes	5 676,010	10 040,964	12 398,814
Rémunération PDG	-	-	400,000
<b>TOTAL</b>	<u><b>9 883,276</b></u>	<u><b>14 554,841</b></u>	<u><b>17 063,357</b></u>

## Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01 au 30/06/2014 se détaillent ainsi:

### Capital au 31-12-2013

Montant	11 841 355,235
Nombre de titres	47 157
Nombre d'actionnaires	19

### Souscriptions réalisées

Montant	545 151,126
Nombre de titres émis	2 171
Nombre d'actionnaires nouveaux	2

### Rachats effectués

Montant	(577 543,800)
Nombre de titres rachetés	(2 300)
Nombre d'actionnaires sortants	(5)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	83 681,720
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	52 751,483
Frais de négociation	(476,558)
Régularisation des sommes non distribuables	1 423,279

### Capital au 30-06-2014

Montant	11 946 342,485
Nombre de titres	47 028
Nombre d'actionnaires	16

### Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 192.826,349 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014, contre D : 141.305,600 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2013, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
<b><u>Dividendes</u></b>					
- des actions et valeurs assimilées admises à la côte	188 766,349	188 766,349	137 153,600	137 153,600	282 866,718
-des titres OPCVM	-	26731,957	-	31 586,480	31 586,480
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
- intérêts	4 060,000	8 292,000	4 152,000	8 192,000	16 296,000
<b>TOTAL</b>	<b>192 826,349</b>	<b>223 790,306</b>	<b>141 305,600</b>	<b>176 932,080</b>	<b>330 749,198</b>

### Note 10: Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 22.993,557, contre D : 21.492,744 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Intérêts sur comptes à terme	10 229,952	20 607,979	9 178,833	16 221,316	37 312,049
Intérêts sur certificats de dépôt	12 763,605	25 377,979	12 313,911	23 006,266	48 879,361
<b>TOTAL</b>	<b>22 993,557</b>	<b>45 985,958</b>	<b>21 492,744</b>	<b>39 227,582</b>	<b>86 191,410</b>

**Note 11 : Charges de gestion des placements**

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 21.407,567 contre D : 23.023,461 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Commission de gestion	- 18 349,350	- 36 942,410	- 19 734,396	- 39 427,103	77 266,834
Rémunération du dépositaire	3 058,217	6 157,061	3 289,065	6 571,187	12 877,803
<b>TOTAL</b>	<b>21 407,567</b>	<b>43 099,471</b>	<b>23 023,461</b>	<b>45 998,290</b>	<b>90 144,637</b>

**Note 12 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014 à D : 5.794,553 contre D : 5.990,966 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2014	du 01/01 au 30/06/2014	du 01/04 au 30/06/2013	du 01/01 au 30/06/2013	Année 2013
Redevance CMF	- 3 058,217	- 6 157,061	- 3 289,065	- 6 571,187	12 877,803
Honoraires commissaire aux comptes	1 365,000	2 715,000	1 340,000	2 690,000	5 475,000
Rémunération du PDG	1 200,003	2 400,000	1 227,161	2 427,150	4 800,000
TCL	130,533	198,685	134,740	189,286	893,994
Autres	40,800	40,800	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5 794,553</b>	<b>11 511,546</b>	<b>5 990,966</b>	<b>11 877,623</b>	<b>24 046,797</b>

**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 financière 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.