

# **SICAV CROISSANCE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 31 DECEMBRE 2019**

## ***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 Octobre au 31 Décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 14.703.529, un actif net de D : 14.685.784 et un bénéfice de la période de D : 221.502.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 31 Décembre 2019, 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 31 Décembre 2019, 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 emplois en titres émis par la Banque de Tunisie représentent à la clôture de la période 16.93% de l'actif net de la société se situent ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

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

Tunis, le 29 janvier 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Said MALLEK**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<b>10 595 216,153</b>	<b>9 800 082,855</b>
Actions et droits rattachés		9 719 190,119	8 794 747,664
Obligations et valeurs assimilées		217 716,000	233 217,000
Titres OPCVM		658 310,034	772 118,191
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>3 608 311,553</b>	<b>5 827 842,113</b>
Placements monétaires	5	3 607 647,046	5 827 367,331
Disponibilités		664,507	474,782
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<b>500 001,070</b>	<b>0,670</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>14 703 528,776</b>	<b>15 627 925,638</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	17 744,983	18 101,244
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>17 744,983</b>	<b>18 101,244</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	8	14 150 127,467	15 153 638,175
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		9,396	28,933
Sommes distribuables de l'exercice		535 646,930	456 157,286
<b>ACTIF NET</b>		<b>14 685 783,793</b>	<b>15 609 824,394</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>14 703 528,776</b>	<b>15 627 925,638</b>

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	<b>4 140,000</b>	<b>416 786,494</b>	<b>4 176,110</b>	<b>358 452,256</b>
Dividendes		-	399 714,494	-	342 888,146
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 140,000	17 072,000	4 176,110	15 564,110
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	<b>60 598,350</b>	<b>265 704,796</b>	<b>79 703,108</b>	<b>253 374,812</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>64 738,350</b>	<b>682 491,290</b>	<b>83 879,218</b>	<b>611 827,068</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	<b>-25 538,777</b>	<b>-102 570,631</b>	<b>-27 635,088</b>	<b>-113 632,054</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>39 199,573</b>	<b>579 920,659</b>	<b>56 244,130</b>	<b>498 195,014</b>
<b>Autres charges</b>	12	<b>-8 377,923</b>	<b>-34 616,840</b>	<b>-8 921,748</b>	<b>-36 531,537</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>30 821,650</b>	<b>545 303,819</b>	<b>47 322,382</b>	<b>461 663,477</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		-	-9 656,889	-12,733	-5 506,191
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>30 821,650</b>	<b>535 646,930</b>	<b>47 309,649</b>	<b>456 157,286</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	9 656,889	12,733	5 506,191
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		189 910,150	-528 965,233	-881 909,293	-85 632,673
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		856,709	-1 257,298	730,759	740 184,426
Frais de négociation de titres		-86,394	-7 097,038	-0,653	-4 388,520
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>221 502,115</b>	<b>7 984,250</b>	<b>-833 856,805</b>	<b>1 111 826,710</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019	Période du 01/10 au 31/12/2018	Période du 01/01 au 31/12/2018
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>221 502,115</b>	<b>7 984,250</b>	<b>-833 856,805</b>	<b>1 111 826,710</b>
Résultat d'exploitation	30 821,650	545 303,819	47 322,382	461 663,477
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	189 910,150	-528 965,233	-881 909,293	-85 632,673
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	856,709	-1 257,298	730,759	740 184,426
Frais de négociation de titres	-86,394	-7 097,038	-0,653	-4 388,520
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>-443 724,390</b>	<b>-</b>	<b>-361 105,040</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-</b>	<b>-488 300,461</b>	<b>-687,478</b>	<b>101 410,235</b>
<b>Souscriptions</b>				
- Capital	-	2 789 606,616	3 924 308,972	4 500 924,450
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-137 256,742	156 293,049	205 915,815
- Régularisation des sommes distribuables	-	66 824,880	120 702,320	125 890,525
<b>Rachats</b>				
- Capital	-	-3 260 850,552	-3 924 888,931	-4 376 430,795
- Régularisation des sommes non distribuables	-	142 309,539	-156 387,835	-222 566,325
- Régularisation des sommes distribuables	-	-88 934,202	-120 715,053	-132 323,435
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>221 502,115</b>	<b>-924 040,601</b>	<b>-834 544,283</b>	<b>852 131,905</b>
<b>ACTIF NET</b>				
En début de période	14 464 281,678	15 609 824,394	16 444 368,677	14 757 692,489
En fin de période	14 685 783,793	14 685 783,793	15 609 824,394	15 609 824,394
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>				
En début de période	48 480	50 036	50 038	49 607
En fin de période	48 480	48 480	50 036	50 036
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>302,925</b>	<b>302,925</b>	<b>311,972</b>	<b>311,972</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>1,53%</b>	<b>0,02%</b>	<b>-5,07%</b>	<b>7,32%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**AU 31 DECEMBRE 2019**

**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution 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 31 Décembre 2019, 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 Décembre 2019.

### **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 31 Décembre 2019, 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 31 Décembre 2019 à D : 10.595.216,153 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2019	% Actif Net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>5 459 714,756</b>	<b>9 719 190,119</b>	<b>66,18%</b>
<b>Actions</b>		<b>5 459 708,998</b>	<b>9 719 178,419</b>	<b>66,18%</b>
Actions BIAT	10 009	254 317,230	1 148 933,110	7,82%
Actions Placements de Tunisie	24 731	504 339,527	1 149 991,500	7,83%
Actions UIB	55 200	596 380,800	1 258 008,000	8,57%
Actions Monoprix	57 600	355 380,145	459 878,400	3,13%
Actions BH	26 600	195 256,089	317 364,600	2,16%
Actions BT	192 078	1 452 102,341	1 486 701,016	10,12%
Actions ATTIJARI BANK	31 801	285 117,111	1 049 369,399	7,15%
Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	711 535,440	4,85%
Actions AIR Liquide	4 885	458 068,436	341 950,000	2,33%
Actions BTE	1 555	29 671,220	14 352,650	0,10%
Actions CIL	19 484	72 597,891	291 285,800	1,98%
Actions SPDIT SICAF	6 678	37 791,980	56 115,234	0,38%
Actions ATB	3 752	27 710,250	15 015,504	0,10%
Actions UBCI	997	39 071,271	29 910,000	0,20%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	98 377,554	0,67%
Actions Carthage Cement	100 000	307 740,820	119 600,000	0,81%
Actions One Tech	3 715	24 147,500	51 523,335	0,35%
Actions S.F.B.T	53 903	401 436,430	1 027 337,277	7,00%
Actions ARTES	18 900	132 775,410	91 929,600	0,63%
<b>Droits</b>		<b>5,758</b>	<b>11,700</b>	<b>0,00%</b>
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	-	1,800	0,00%
<b>Actions SICAV</b>		<b>642 006,790</b>	<b>658 310,034</b>	<b>4,48%</b>
SICAV RENDEMENT	6 275	642 006,790	658 310,034	4,48%
<b>Obligations des sociétés</b>		<b>208 000,000</b>	<b>217 716,000</b>	<b>1,48%</b>
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	208 000,000	217 716,000	1,48%
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>6 309 721,546</b>	<b>10 595 216,153</b>	<b>72,15%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>72,06%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 3.607.647,046 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
<b>COMPTES A TERME</b>	<b>2 588 000,000</b>	<b>2 608 289,720</b>			<b>17,76%</b>
Compte à terme au 01/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	28 000,000	28 409,832	92	N° 001781	0,19%
Compte à terme au 01/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	783 000,000	794 431,714	92	N° 001722	5,41%
Compte à terme au 03/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	126 000,000	127 799,156	92	N° 082142	0,87%
Compte à terme au 03/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	219 000,000	222 127,104	92	N° 082101	1,51%
Compte à terme au 03/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	62 000,000	62 885,299	92	N° 081877	0,43%
Compte à terme au 04/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	33 000,000	33 465,913	92	N° 081967	0,23%
Compte à terme au 05/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	57 000,000	57 795,614	92	N° 081805	0,39%
Compte à terme au 05/01/2020 (3 mois au taux de 7,32%)	60 000,000	60 837,488	92	N° 081808	0,41%
Compte à terme au 15/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%)	24 000,000	24 061,440	91	N° 081787	0,16%
Compte à terme au 15/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%)	15 000,000	15 038,400	91	N° 081965	0,10%
Compte à terme au 28/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%)	61 000,000	61 029,280	91	N° 081944	0,42%
Compte à terme au 28/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%)	313 000,000	313 150,240	91	N° 001645	2,13%
Compte à terme au 29/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%)	98 000,000	98 031,360	91	N° 001833	0,67%
Compte à terme au 29/03/2020 (3 mois au taux de 7,30%)	709 000,000	709 226,880	91	N° 001533	4,83%
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>	<b>998 381,060</b>	<b>999 357,326</b>			<b>6,80%</b>
Certificat de dépôt au 01/01/2020 (10 jours au taux de 7,30%)	499 190,530	499 923,724	10	Banque de Tunisie	3,40%
Certificat de dépôt au 07/01/2020 (10 jours au taux de 7,30%)	499 190,530	499 433,602	10	Banque de Tunisie	3,40%
<b>TOTAL</b>	<b>3 586 381,060</b>	<b>3 607 647,046</b>			<b>24,57%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>		<b>24,54%</b>			

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Ce poste totalise au 31 décembre 2019 un montant de D : 500.001,070 contre D : 0,670 à la même date de l'exercice 2018, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Certificat de dépôt échus à encaisser	500 000	-
Dividendes à encaisser	1,070	0,670
<b>TOTAL</b>	<b><u>500 001,070</u></b>	<b><u>0,670</u></b>

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

Ce poste totalise au 31 décembre 2019 un montant de D : 17.744,983 contre D : 18.101,244 à la même date de l'exercice 2018, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Redevance CMF	1 233,488	1 322,273
Etat, retenue à la source	3 830,816	4 145,263
Commissaire aux comptes	12 280,679	12 233,708
Rémunération PDG	400,000	400,000
<b>TOTAL</b>	<b><u>17 744,983</u></b>	<b><u>18 101,244</u></b>

**Note 8 : Capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 décembre 2019 se détaillent ainsi:

**Capital au 31-12-2018**

Montant	15 153 638,175
Nombre de titres	50 036
Nombre d'actionnaires	16

**Souscriptions réalisées**

Montant	2 789 606,616
Nombre de titres émis	9 211
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

**Rachats effectués**

Montant	(3 260 850,552)
Nombre de titres rachetés	(10 767)
Nombre d'actionnaires sortants	(6)

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(528 965,233)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres	(1 257,298)
Frais de négociation de titres	(7 097,038)
Régularisation des sommes non distribuables	5 052,797

### Capital au 31-12-2019

Montant	14 150 127,467
Nombre de titres	48 480
Nombre d'actionnaires	10

### **Note 9 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 4 140,000 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019, contre D : 4 176,110 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2018, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
<b><u>Dividendes</u></b>				
- des actions	-	361 128,230	-	315 545,180
-des titres OPCVM	-	38 586,264	-	27 342,966
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>				
- intérêts	4 140,000	17 072,000	4 176,110	15 564,110
<b>TOTAL</b>	<b>4 140,000</b>	<b>416 786,494</b>	<b>4 176,110</b>	<b>358 452,256</b>

### **Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2019 à D : 60 598,350 contre D : 79 703,108 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaille ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
Intérêts sur compte à terme	38 222,728	155 067,738	38 035,892	122 673,990
Intérêts sur certificats de dépôt	22 375,622	110 637,058	41 667,216	130 700,822
<b>TOTAL</b>	<b>60 598,350</b>	<b>265 704,796</b>	<b>79 703,108</b>	<b>253 374,812</b>

### Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10/2019 au 31/12/2019 à D : 25.538,777 contre D : 27.635,088 pour la même période de l'exercice 2018, et se détaillent ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2019	du 01/01 au 31/12/2019	du 01/10 au 31/12/2018	du 01/01 au 31/12/2018
Commission de gestion	21 890,376	87 917,675	23 687,216	97 398,906
Rémunération du dépositaire	3 648,401	14 652,956	3 947,872	16 233,148
<b>TOTAL</b>	<b>25 538,777</b>	<b>102 570,631</b>	<b>27 635,088</b>	<b>113 632,054</b>

### Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10/2019 au 31/12/2019 à D : 8.377,923 contre D : 8.921,748 pour la même période de l'exercice 2018 et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2019	du 01/01 au 30/09/2019	du 01/07 au 30/09/2018	du 01/01 au 30/09/2018
Redevance CMF	3 648,401	14 652,956	3 947,872	16 233,148
Honoraires commissaire aux comptes	3 367,200	13 443,132	3 570,888	14 167,110
Rémunération du PDG	1 200,000	4 800,000	1 200,000	4 800,000
TCL	162,319	1 719,146	202,988	1 331,279
Autres	0,003	1,606	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>8 377,923</b>	<b>34 616,840</b>	<b>8 921,748</b>	<b>36 531,537</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 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.