

MAC EPARGNANT FCP

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « MAC EPARGNANT FCP » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, 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 apparaître un total bilan de D : 5.634.544, un actif net de D : 5.611.353 et un bénéfice de D : 327.122.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « MAC EPARGNANT FCP », au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net 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 internationales 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 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'observation

- Les emplois en actions cotées représentent à la clôture de l'exercice 43,45% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 15% fixé par l'article 2 du règlement intérieur du fonds.

Par ailleurs, les emplois en bons de trésor assimilables, emprunts obligataires garantis par l'état ou émis par appel public à l'épargne, titres de créances émis par l'état ou négociables sur les marchés relevant de la banque centrale ne représentent que 27,24% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 60% fixé par l'article 2 sus indiqué.

- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par le fonds « MAC EPARGNANT FCP » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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 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 du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, 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 de la poursuite de l'activité du fonds, 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

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 internationales 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 internationales 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 le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire 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 poursuite de l'activité du fonds. 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 le gestionnaire à liquider le fonds ;
- 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 du gestionnaire 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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 n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. 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 incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 22 mars 2023

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2022	31/12/2021
Portefeuille-titres	4	4 254 026	4 413 793
Actions et droits rattachés		2 448 432	2 063 416
Obligations et valeurs assimilées		1 535 000	2 062 505
Titres OPCVM		270 594	287 872
Placements monétaires et disponibilités		1 372 520	1 421 907
Placements monétaires	5	360 321	499 828
Disponibilités		1 012 199	922 079
Créances d'exploitation		7 998	2 826
TOTAL ACTIF		5 634 544	5 838 526
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	6	14 138	14 504
Autres créditeurs divers	7	9 053	7 381
TOTAL PASSIF		23 191	21 885
ACTIF NET			
Capital	8	5 434 541	5 689 945
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3	15
Sommes distribuables de l'exercice en cours		176 809	126 681
ACTIF NET		5 611 353	5 816 641
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		5 634 544	5 838 526

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Année 2022</i>	<i>Année 2021</i>
Revenus du portefeuille-titres	9	236 229	197 221
Dividendes		163 335	87 679
Revenus des obligations et valeurs assimilées		72 894	109 542
Revenus des placements monétaires	10	7 176	4 965
Revenus des prises en pension	11	13 244	10 188
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		256 649	212 374
Charges de gestion des placements	12	-61 232	-66 374
REVENU NET DES PLACEMENTS		195 417	146 000
Autres charges	13	-14 293	-14 198
RESULTAT D'EXPLOITATION		181 124	131 802
Régularisation du résultat d'exploitation		-4 315	-5 121
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		176 809	126 681
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		4 315	5 121
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-149 876	-48 919
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		324 427	148 479
Frais de négociation de titres		-28 553	-21 357
RESULTAT DE L'EXERCICE		327 122	210 005

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Année 2022</i>	<i>Année 2021</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>327 122</u>	<u>210 005</u>
Résultat d'exploitation	181 124	131 802
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(149 876)	(48 919)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	324 427	148 479
Frais de négociation de titres	(28 553)	(21 357)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>(120 416)</u>	<u>(121 453)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>(411 994)</u>	<u>(662 641)</u>
Souscriptions		
- Capital	149 561	13 122
- Régularisation des sommes non distribuables	5 713	281
- Régularisation des sommes distribuables	4 820	127
Rachats		
- Capital	(550 270)	(651 815)
- Régularisation des sommes non distribuables	(6 406)	(10 812)
- Régularisation des sommes distribuables	(15 412)	(13 544)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>(205 288)</u>	<u>(574 089)</u>
ACTIF NET		
En début d'exercice	5 816 641	6 390 730
En fin d'exercice	5 611 353	5 816 641
NOMBRE de PARTS		
En début d'exercice	34 278	38 172
En fin d'exercice	31 864	34 278
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>176,103</u>	<u>169,690</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>5,96%</u>	<u>3,39%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

MAC EPARGNANT FCP est un fonds commun de placement de catégorie mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé à l'initiative de la société « MAC-SA » et de « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 16 février 2005.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date d'ouverture au public, soit le 15 novembre 2005.

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 encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

MAC EPARGNANT FCP est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'Amen Bank. Le gestionnaire étant MAC SA.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1-Prise en compte des placements et des revenus y 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 supportés par le fonds.

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 bons, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2-Evaluation des placements en actions admises à la cote

Les placements en actions admises à la cote 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 l'exercice.

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 2022 ou à la date antérieure la plus récente.

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 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds « MAC EPARGNANT FCP » 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.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.4- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat 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 l'exercice.

3.5- Evaluation des autres placements

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

3.6- 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.

3.7- Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, le fonds procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à D : 4.254.026 et se détaille ainsi :

		Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net
	Actions & droits rattachés		2 429 921	2 448 432	43,63%
TN0003400058	AMEN BANK	7 300	174 435	190 085	3,39%
TNDKJ8O68X14	ASSURANCES MAGHREBIA VIE	19 188	116 663	118 966	2,12%
TNMSXIDXJE02	ASSURANCES MAGHREBIA VIE (NS)	38 376	233 326	233 326	4,16%
TN0003600350	ATB	75 000	193 154	216 675	3,86%
TN0003100609	BNA	39 476	324 773	346 678	6,18%
TN0007400013	CARTHAGE CEMENT	52 500	87 372	98 700	1,76%
TN0007670011	DH	12 479	194 316	160 418	2,86%
TN0007570013	EURO CYCLES	50	957	1 271	0,02%
TN0005700018	PGH	20 000	201 277	175 600	3,13%
TN0007610017	S.A.H	31 500	282 630	286 115	5,10%
TN0006560015	SOTUVER	22 500	209 511	195 728	3,49%
TN0002100907	TL	30 000	271 507	282 000	5,03%
TN0007270010	TPR	35 000	140 000	142 870	2,55%
	Titres OPCVM		268 514	270 594	4,82%
TNV17Y8KWSO9	AMEN SELECTION FCP	985	99 980	92 609	1,65%
TN5WT7JT2HW3	MAC EQUILBRE	988	168 534	177 985	3,17%
	Obligations de sociétés & valeurs assimilées		1 483 170	1 535 000	27,36%
	Obligations de sociétés		233 170	240 638	4,29%
TN0003400322	- AB SUB 2008-01 A	35 000	233 170	240 638	4,29%
	Emprunt national		1 250 000	1 294 362	23,07%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021-CAT-B	12 500	1 250 000	1 294 362	23,07%
	TOTAL		4 181 605	4 254 026	75,81%
	Pourcentage par rapport au total actifs				75,50%

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Intérêts</u> <u>courus</u> <u>nets</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur</u> <u>au 31</u> <u>décembre</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2021	4 155 112	88 215	170 466	4 413 793	
* Acquisitions de l'exercice					
Actions côtées	4 236 048			4 236 048	
Obligations de sociétés	2 223 168			2 223 168	
Bons du trésor assimilables	1 881 082			1 881 082	
Titres OPCVM	11 719 364			11 719 364	
* Remboursements et cessions de l'exercice					
Cession actions côtées	-3 721 751			-3 721 751	316 165
Annuités et cessions des obligations de sociétés	-1 017 197			-1 017 197	31 243
Annuités et Cessions des bons du trésor assimilables	-3 546 882			-3 546 882	-1 082
Cession Titres OPCVM	-11 747 339			-11 747 339	-21 899
* Variation des plus (ou moins) values latentes					
Actions côtées			-129 282	-129 282	
Titres OPCVM			10 697	10 697	
Obligations de sociétés			-31 291	-31 291	
* Variation des intérêts courus					
		-36 384		-36 384	
Soldes au 31 décembre 2022	4 181 605	51 831	20 590	4 254 026	324 427

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à D : 360.321, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net
Créances sur opérations de pensions livrées	360 000	360 321	6,42%
Pension livrée ATB au 06/01/20223 à 8,27% (358 BTA Décembre 2028)	360 000	360 321	6,42%
TOTAL	360 000	360 321	6,42%
Pourcentage par rapport au total des Actifs			6,39%

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2022 à D : 14.138, contre D : 14.504 à l'issue de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération fixe du gestionnaire	12 504	12 824
Rémunération du dépositaire	1 634	1 680
Total	14 138	14 504

Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 9.053, contre D : 7.381 à l'issue de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	479	493
Retenue à la source	500	514
Rémunération du CAC	8 074	6 374
Total	9 053	7 381

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice, se détaillent ainsi :

Capital au 31 décembre 2021

Montant	5 689 945
Nombre de parts	34 278
Nombre de copropriétaires	78

Souscriptions réalisées

Montant	149 561
Nombre de parts émises	901
Nombre de copropriétaires nouveaux	-

Rachats effectués

Montant	(550 270)
Nombre de parts rachetées	(3 315)
Nombre de copropriétaires sortants	(9)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(149 876)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	324 427
Régularisation des sommes non distribuables	(693)
Frais de négociation de titres	(28 553)

Capital au 31 décembre 2022

Montant	5 434 541
Nombre de parts	31 864
Nombre de copropriétaires	69

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2022 à D : 236.229, contre D : 197.221 au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

	2022	2021
<u>Dividendes</u>		
des actions admises à la cote	84 670	82 528
des titres OPCVM	78 665	5 151
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>		
intérêts des obligations de sociétés	37 318	13 042
intérêts des BTA	35 576	96 500
TOTAL	236 229	197 221

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 7.176, contre D : 4.965 au 31 décembre 2021 et s'analyse comme suit :

	2022	2021
Intérêts des certificats de dépôts	4 515	687
Intérêts des dépôts à vue	2 661	4 278
TOTAL	7 176	4 965

Note 11 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à D : 13.244, contre D : 10.188 au 31/12/2021 et représente les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pensions.

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 61.232, contre un solde de D : 66.374 au 31 décembre 2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération fixe du gestionnaire	53 371	57 941
Rémunération variable du gestionnaire	-	-
Rémunération du dépositaire	7 861	8 433
Total	<u>61 232</u>	<u>66 374</u>

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2022 à D : 14.293, contre un solde de D : 14.198 au 31 décembre 2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du CAC	7 916	6 817
Redevance du CMF	5 606	6 086
Services bancaires et assimilés	629	1 153
Autres	0	142
Total	<u>14 151</u>	<u>14 198</u>

Note 14 : Autres informations

14.1. Données par part et ratios pertinents

<u>Données par part</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Revenus des placements	8,055	6,196	6,039	8,261	11,061
Charges de gestion des placements	(1,922)	(1,936)	(1,950)	(2,383)	(2,105)
Revenus net des placements	<u>6,133</u>	<u>4,259</u>	<u>4,089</u>	<u>5,878</u>	<u>8,956</u>
Autres charges	(0,449)	(0,414)	(0,409)	(0,369)	(0,351)

Résultat d'exploitation (1)	5,684	3,845	3,681	5,509	8,605
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,135)	(0,149)	(0,282)	(1,132)	(2,188)
Sommes distribuables de l'exercice	5,549	3,696	3,399	4,376	6,417
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titre	(4,704)	(1,427)	5,447	4,213	(5,054)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	10,182	4,332	1,431	(5,567)	7,666
Frais de négociation de titres	(0,896)	(0,623)	(1,112)	(0,570)	(0,558)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	4,582	2,282	5,767	(1,924)	2,055
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	10,266	6,127	9,447	3,585	10,660
Résultat non distribuable de l'exercice	4,582	2,282	5,767	(1,924)	2,055
Régularisation du résultat non distribuable	(0,022)	(0,307)	0,990	1,582	(0,402)
Sommes non distribuables de l'exercice	4,560	1,975	6,756	(0,341)	1,653
Distribution de dividendes	3,696	3,399	4,376	6,417	3,647
Valeur liquidative	176,103	169,690	167,419	161,640	164,022
Ratios de gestion des placements					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,11%	1,15%	1,19%	1,46%	1,30%
Autres charges / actif net moyen	0,26%	0,25%	0,25%	0,23%	0,22%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	3,21%	2,19%	2,07%	2,69%	3,97%

14.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire :

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "MAC EPARGNANT FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit :

- Une rémunération en hors taxes de 0,6% l'an, calculée quotidiennement sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été portée à 0,8% l'an conformément à la décision du conseil d'administration du 30 avril 2018 et ce à partir du 1 Juin 2018.

- Une commission de surperformance si le fonds dépasse un rendement minimum exigé égal au TMM+2%. Cette commission de performance qui est de 15% majorée de la TVA, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, son règlement se fait annuellement.

Rémunération du dépositaire :

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée quotidiennement sur la base de l'actif net avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes.

A compter du 25 mai 2017, le dépositaire perçoit une commission de Clearing de 1.000 dinars hors taxes par an.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et QNB TUNISIA assurent la distribution des titres de MAC EPARGNANT FCP. La commission de distribution revenant à QNB Tunisia est supportée par le gestionnaire. QNB TUNISIA assure la distribution des titres de MAC EPARGNANT FCP depuis le 25 mai 2017.