

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2020

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2020

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 Avril au 30 Juin 2020, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.433.736, un actif net de D : 13.422.845 et un déficit de la période de D : 18.557.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 30 Juin 2020, 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 Juin 2020, 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.

Paragraphes post conclusion

- Les emplois en titres émis par la Banque de Tunisie représentent à la clôture de la période 20,10% 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.
- Nous attirons l'attention sur la note 10 des états financiers « Revenus des placements monétaires » qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV-CROISSANCE » pour la constatation du différentiel de la retenue à la source suite à l'entrée en vigueur du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020.

Le différentiel de la retenue à la source qui totalise D : 6.217 a été constaté en date du 15 Juin 2020.

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

Tunis, le 23 juillet 2020

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2020

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2020	30/06/2019	Année 2019
Portefeuille-titres	4	9 331 775,996	10 023 946,436	10 595 216,153
Actions et droits rattachés		8 706 316,432	9 613 238,565	9 719 190,119
Obligations et valeurs assimilées		193 456,000	209 536,000	217 716,000
Titres OPCVM		432 003,564	201 171,871	658 310,034
Placements monétaires et disponibilités		4 101 959,499	2 926 577,315	3 608 311,553
Placements monétaires	5	4 101 847,459	2 926 084,096	3 607 647,046
Disponibilités		112,040	493,219	664,507
Créances d'exploitation	6	0,420	1 527 608,472	500 001,070
TOTAL ACTIF		13 433 735,915	14 478 132,223	14 703 528,776
PASSIF				
Autres créiteurs divers	7	10 890,507	10 977,596	17 744,983
TOTAL PASSIF		10 890,507	10 977,596	17 744,983
ACTIF NET				
Capital	8	13 268 434,547	14 007 885,386	14 150 127,467
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0,806	9,396	9,396
Sommes distribuables de l'exercice en cours		154 410,055	459 259,845	535 646,930
ACTIF NET		13 422 845,408	14 467 154,627	14 685 783,793
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		13 433 735,915	14 478 132,223	14 703 528,776

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Revenus du portefeuille-titres	9	105 945,770	110 169,770	296 353,390	393 799,854	416 786,494
Dividendes		102 249,770	102 249,770	291 913,390	384 907,854	399 714,494
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 696,000	7 920,000	4 440,000	8 892,000	17 072,000
Revenus des placements monétaires	10	48 829,973	108 698,199	70 463,595	144 167,684	265 704,796
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		154 775,743	218 867,969	366 816,985	537 967,538	682 491,290
Charges de gestion des placements	11	(24 088,991)	(49 141,897)	(25 553,324)	(51 359,499)	(102 570,631)
REVENU NET DES PLACEMENTS		130 686,752	169 726,072	341 263,661	486 608,039	579 920,659
Autres charges	12	(7 310,393)	(15 313,007)	(9 027,371)	(17 691,305)	(34 616,840)
RESULTAT D'EXPLOITATION		123 376,359	154 413,065	332 236,290	468 916,734	545 303,819
Régularisation du résultat d'exploitation		-	(3,010)	(12 423,870)	(9 656,889)	(9 656,889)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		123 376,359	154 410,055	319 812,420	459 259,845	535 646,930
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	3,010	12 423,870	9 656,889	9 656,889
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(136 598,920)	(775 807,834)	130 403,941	(669 088,191)	(528 965,233)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		(5 334,462)	(105 319,143)	(10 332,273)	(3 908,900)	(1 257,298)
Frais de négociation de titres		-	(697,389)	(6 564,559)	(6 564,559)	(7 097,038)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(18 557,023)	(727 411,301)	445 743,399	(210 644,916)	7 984,250

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

	Période du 01/04 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/04 au 30/06/2019	Période du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(18 557,023)	(727 411,301)	445 743,399	(210 644,916)	7 984,250
Résultat d'exploitation	123 376,359	154 413,065	332 236,290	468 916,734	545 303,819
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(136 598,920)	(775 807,834)	130 403,941	(669 088,191)	(528 965,233)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(5 334,462)	(105 319,143)	(10 332,273)	(3 908,900)	(1 257,298)
Frais de négociation de titres	-	(697,389)	(6 564,559)	(6 564,559)	(7 097,038)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(535 655,520)	(535 655,520)	-	(443 724,390)	(443 724,390)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-	128,436	(392 482,602)	(488 300,461)	(488 300,461)
Souscriptions					
- Capital	-	2 043,139	2 449 196,472	2 789 606,616	2 789 606,616
- Régularisation des sommes non distribuables	-	(37,289)	(119 063,678)	(137 256,742)	(137 256,742)
- Régularisation des sommes distribuables	-	78,071	63 693,416	66 824,880	66 824,880
Rachats					
- Capital	-	(2 043,139)	(2 847 149,256)	(3 260 850,552)	(3 260 850,552)
- Régularisation des sommes non distribuables	-	168,735	136 957,730	142 309,539	142 309,539
- Régularisation des sommes distribuables	-	(81,081)	(76 117,286)	(88 934,202)	(88 934,202)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(554 212,543)	(1 262 938,385)	53 260,797	(1 142 669,767)	(924 040,601)
ACTIF NET					
En début de période	13 977 057,951	14 685 783,793	14 413 893,830	15 609 824,394	15 609 824,394
En fin de période	13 422 845,408	13 422 845,408	14 467 154,627	14 467 154,627	14 685 783,793
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	48 480	48 480	49 794	50 036	50 036
En fin de période	48 480	48 480	48 480	48 480	48 480
VALEUR LIQUIDATIVE	276,874	276,874	298,415	298,415	302,925
TAUX DE RENDEMENT	(0,13%)	(4,95%)	3,09%	(1,42%)	0,02%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
AU 30 JUIN 2020

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 35% au titre des revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1^{er} janvier de l'année de décompte desdits revenus, au TMM moyen diminué d'un point et de 20% pour les autres placements.

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 juin 2020, 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'arrêt, 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 2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2020.

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 juin 2020, 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 Juin 2020 à D : 9.331.775,996 et se détaille ainsi :

désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2020	% Actif Net
Actions & droits rattachés		5 203 065,675	8 706 316,432	64,86%
Actions		5 190 949,027	8 657 260,632	64,50%
Actions BIAT	10 009	242 206,340	975 627,275	7,27%
Actions Placements de Tunisie	24 731	504 339,527	1 095 583,300	8,16%
Actions UIB	55 200	596 380,800	919 908,000	6,85%
Actions Monoprix	57 600	355 380,145	389 952,000	2,91%
Actions BH	26 600	195 256,089	220 647,000	1,64%
Actions BT	172 164	1 301 553,261	1 199 122,260	8,93%
Actions ATTIJARI BANK	31 801	285 117,111	941 500,407	7,01%
Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	596 041,952	4,44%
Actions AIR Liquide	4 885	458 068,436	357 821,365	2,67%
Actions BTE	1 555	29 671,220	13 823,950	0,10%
Actions CIL	19 484	72 597,890	311 744,000	2,32%
Actions SPDIT SICAF	6 678	37 791,980	46 639,152	0,35%
Actions ATB	3 752	27 710,250	11 758,768	0,09%
Actions UBCI	997	39 071,271	27 636,840	0,21%
Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	94 496,294	0,70%
Actions Carthage Cement	100 000	201 640,820	146 100,000	1,09%
Actions One Tech Holding	3 715	24 147,500	38 583,990	0,29%
Actions S.F.B.T	53 903	401 436,430	1 185 488,679	8,83%
Actions ARTES	18 900	132 775,410	84 785,400	0,63%
Droits		12 116,648	49 055,800	0,37%
BIAT DA 20 1/20	10 009	12 110,890	49 044,100	0,37%
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		435 283,547	432 003,564	3,22%
SICAV RENDEMENT	4 215	435 283,547	432 003,564	3,22%
Obligations des sociétés		192 000,000	193 456,000	1,44%
ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	192 000,000	193 456,000	1,44%
TOTAL GENERAL		5 830 349,222	9 331 775,996	69,52%
Pourcentage par rapport au total des actifs				69,47%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2020 à D : 4.101.847,459 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	2 588 000,000	2 603 091,615			19,39%
Compte à terme au 01/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	28 000,000	28 308,440	91	N° 001781	0,21%
Compte à terme au 01/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	783 000,000	791 596,375	91	N° 001722	5,90%
Compte à terme au 03/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	126 000,000	127 352,584	91	N° 082142	0,95%
Compte à terme au 03/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	219 000,000	221 350,920	91	N° 082101	1,65%
Compte à terme au 03/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	62 000,000	62 665,557	91	N° 081877	0,47%
Compte à terme au 04/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	33 000,000	33 350,223	91	N° 081967	0,25%
Compte à terme au 05/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	57 000,000	57 597,977	91	N° 081805	0,43%
Compte à terme au 05/07/2020 (3 mois au taux de 6,850 %)	60 000,000	60 629,449	91	N° 081808	0,45%
Compte à terme au 15/09/2020 (3 mois au taux de 6,300 %)	24 000,000	24 040,389	92	N° 081787	0,18%
Compte à terme au 15/09/2020 (3 mois au taux de 6,300 %)	15 000,000	15 025,243	92	N° 081965	0,11%
Compte à terme au 28/09/2020 (3 mois au taux de 6,300 %)	61 000,000	61 013,687	92	N° 081944	0,45%
Compte à terme au 28/09/2020 (3 mois au taux de 6,300 %)	313 000,000	313 070,232	92	N° 001645	2,33%
Compte à terme au 29/09/2020 (3 mois au taux de 6,300 %)	98 000,000	98 010,995	92	N° 001833	0,73%
Compte à terme au 29/09/2020 (3 mois au taux de 6,300 %)	709 000,000	709 079,544	92	N° 001533	5,28%
CERTIFICATS DE DEPOT	1 498 296,732	1 498 755,844			11,17%
Certificat de dépôt au 05/07/2020 (au taux de 6,300 %)	499 432,244	499 720,894	10	Banque de Tunisie	3,72%
Certificat de dépôt au 08/07/2020 (au taux de 6,300 %)	499 432,244	499 545,841	10	Banque de Tunisie	3,72%
Certificat de dépôt au 09/07/2020 (au taux de 6,300 %)	499 432,244	499 489,109	10	Banque de Tunisie	3,72%
TOTAL	4 086 296,732	4 101 847,459			30,56%
Pourcentage par rapport au total des actifs		30,53%			

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Juin 2020 un montant de D : 0,420 contre D : 1.527.608,472 à la même date de l'exercice 2019, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Comptes à terme échus à encaisser	-	1 507 000,000	-
Certificat de dépôt échus à encaisser	-	-	500 000,000
Intérêts sur comptes à terme à encaisser	-	20 607,802	-
Dividendes à encaisser	0,420	0,670	1,070
TOTAL	0,420	1 527 608,472	500 001,070

Note 7 : Autres créiteurs divers

Ce poste totalise au 30 juin 2020 un montant de D : 10.890,507 contre D : 10.977,596 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2019</u>
Redevance CMF	1 130,012	1 215,614	1 233,488
Etat, retenue à la source	3 608,328	3 832,999	3 830,816
Commissaire aux comptes	5 752,167	5 528,983	12 280,679
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
TOTAL	10 890,507	10 977,596	17 744,983

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 juin 2020 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2019

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

Souscriptions réalisées

Montant	2 043,139
Nombre de titres émis	7
Nombre d'actionnaires nouveaux	1

Rachats effectués

Montant	(2 043,139)
Nombre de titres rachetés	(7)
Nombre d'actionnaires sortants	(1)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(775 807,834)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(105 319,143)
Frais de négociation de titres	(697,389)
Régularisation des sommes non distribuables	131,446

Capital au 30-06-2020

Montant	13 268 434,547
Nombre de titres	48 480
Nombre d'actionnaires	10

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 105.945,770 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020, contre D : 296.353,390 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2019, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
<u>Dividendes</u>					
- des actions	58 415,000	58 415,000	291 913,390	346 321,590	361 128,230
-des titres OPCVM	43 834,770	43 834,770	-	38 586,264	38 586,264
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
- intérêts	3 696,000	7 920,000	4 440,000	8 892,000	17 072,000
TOTAL	105 945,770	110 169,770	296 353,390	393 799,854	416 786,494

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à D : 48.829,973 contre D : 70.463,595 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Intérêts sur compte à terme (*)	29 661,633	67 373,743	41 097,626	78 339,055	155 067,738
Intérêts sur certificats de dépôt	19 168,340	41 324,456	29 365,969	65 828,629	110 637,058
TOTAL	48 829,973	108 698,199	70 463,595	144 167,684	265 704,796

(*) Conformément aux dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, qui prévoit le relèvement du taux de la retenue à la source de 20% à 35% sur les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus au TMM moyen diminué d'un point, la société a constaté le différentiel de la retenue à la source s'élevant à D : 6.217 en date du 15 juin 2020.

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à D : 24.088,991 contre D : 25.553,324 pour la même période de l'exercice 2019, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Commission de gestion	20 647,708	42 121,628	21 902,844	44 022,424	87 917,675
Rémunération du dépositaire	3 441,283	7 020,269	3 650,480	7 337,075	14 652,956
TOTAL	24 088,991	49 141,897	25 553,324	51 359,499	102 570,631

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020 à D : 7.310,393 contre D : 9.027,371 pour la même période de l'exercice 2019 et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2020	du 01/01 au 30/06/2020	du 01/04 au 30/06/2019	du 01/01 au 30/06/2019	Année 2019
Redevance CMF	3 441,283	7 020,268	3 650,480	7 337,075	14 652,956
Honoraires commissaire aux comptes	2 457,000	5 317,200	3 330,600	6 708,732	13 443,132
Rémunération du PDG	1 200,000	2 400,000	1 200,000	2 400,000	4 800,000
TCL	155,798	519,227	844,690	1 243,897	1 719,146
Autres	56,312	56,312	1,601	1,601	1,606
TOTAL	7 310,393	15 313,007	9 027,371	17 691,305	34 616,840

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.