

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2023

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 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 17.107.127 un actif net de D : 17.098.136 et un bénéfice de la période de D : 1.263.618.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 30 juin 2023, 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 2023, 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.

Tunis, le 24 juillet 2023

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2023
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2023	30/06/2022	Année 2022
Portefeuille-titres	4	13 109 080,929	11 027 196,340	12 137 975,381
Actions et droits rattachés		11 213 290,395	9 511 865,676	10 286 331,597
Obligations et valeurs assimilées		1 099 014,000	796 690,000	1 087 616,000
Titres OPCVM		796 776,534	718 640,664	764 027,784
Placements monétaires et disponibilités		3 492 668,619	3 577 760,729	3 491 148,560
Placements monétaires	5	3 492 546,676	3 576 764,369	3 490 223,667
Disponibilités		121,943	996,360	924,893
Créances d'exploitation	6	505 377,609	5 372,645	9 691,977
TOTAL ACTIF		17 107 127,157	14 610 329,714	15 638 815,918
PASSIF				
Autres créditeurs divers	7	8 991,564	8 482,877	15 144,426
TOTAL PASSIF		8 991,564	8 482,877	15 144,426
ACTIF NET				
Capital	8	16 508 294,283	14 001 236,544	14 891 816,387
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		36,605	46,217	46,217
Sommes distribuables de l'exercice en cours		589 804,705	600 564,076	731 808,888
ACTIF NET		17 098 135,593	14 601 846,837	15 623 671,492
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		17 107 127,157	14 610 329,714	15 638 815,918

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Revenus du portefeuille-titres	9	508 505,782	567 486,582	545 457,480	593 925,070	705 378,385
Dividendes		488 431,782	528 088,582	532 125,480	567 303,070	645 590,385
Revenus des obligations et valeurs assimilées		20 074,000	39 398,000	13 332,000	26 622,000	59 788,000
Revenus des placements monétaires	10	52 295,348	99 237,187	33 945,141	69 123,541	160 004,662
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		560 801,130	666 723,769	579 402,621	663 048,611	865 383,047
Charges de gestion des placements	11	(28 804,849)	(56 113,724)	(24 799,735)	(48 609,589)	(102 604,543)
REVENU NET DES PLACEMENTS		531 996,281	610 610,045	554 602,886	614 439,022	762 778,504
Autres charges	12	(13 048,686)	(23 520,615)	(8 839,959)	(16 534,821)	(33 629,491)
RESULTAT D'EXPLOITATION		518 947,595	587 089,430	545 762,927	597 904,201	729 149,013
Régularisation du résultat d'exploitation		(14,390)	2 715,275	2 480,787	2 659,875	2 659,875
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		518 933,205	589 804,705	548 243,714	600 564,076	731 808,888
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		14,390	(2 715,275)	(2 480,787)	(2 659,875)	(2 659,875)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		738 590,328	927 568,444	199 302,526	183 571,606	908 641,745
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		6 080,003	31 880,524	36 095,464	35 999,503	205 937,280
Frais de négociation de titres		(0,342)	(203,397)	(167,660)	(263,729)	(4 691,802)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 263 617,584	1 546 335,001	780 993,257	817 211,581	1 839 036,236

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 263 617,584	1 546 335,001	780 993,257	817 211,581	1 839 036,236
Résultat d'exploitation	518 947,595	587 089,430	545 762,927	597 904,201	729 149,013
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	738 590,328	927 568,444	199 302,526	183 571,606	908 641,745
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	6 080,003	31 880,524	36 095,464	35 999,503	205 937,280
Frais de négociation de titres	-0,342	-203,397	-167,660	-263,729	-4 691,802
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-731 820,595	-	-683 827,710	-683 827,710
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-3 074,310	659 949,695	619 759,755	664 963,239	664 963,239
Souscriptions					
- Capital	-	656 449,560	615 990,393	661 069,565	7 311 896,673
- Régularisation des sommes non distribuables	-	3 842,675	1 286,334	1 231,394	527 929,922
- Régularisation des sommes distribuables	-	2 731,770	2 483,028	2 662,280	353 359,104
Rachats					
- Capital	-2 970,360	-2 970,360	-	-	-6 650 827,108
- Régularisation des sommes non distribuables	-89,550	-89,550	-	-	-526 698,528
- Régularisation des sommes distribuables	-14,400	-14,400	-	-	-350 696,824
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 260 543,274	1 474 464,101	1 400 753,012	798 347,110	1 820 171,765
ACTIF NET					
En début de période	15 837 592,319	15 623 671,492	13 201 093,825	13 803 499,727	13 803 499,727
En fin de période	17 098 135,593	17 098 135,593	14 601 846,837	14 601 846,837	15 623 671,492
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	52 345	50 135	47 894	47 730	47 730
En fin de période	52 335	52 335	50 135	50 135	50 135
VALEUR LIQUIDATIVE	326,706	326,706	291,251	291,251	311,632
TAUX DE RENDEMENT	7,98%	9,52%	5,67%	5,66%	12,71%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2023

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 30 juin 2023, 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 2023 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2023.

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 2023, 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 2023 à D : 13.109.080,929 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2023	% Actif Net
Actions & droits rattachés			5 976 632,975	11 213 290,395	65,58%
Actions			5 976 630,147	11 213 284,995	65,58%
TN0001800457	Actions BIAT	17 000	205 723,645	1 583 516,000	9,26%
TN0002500650	Actions Placements de Tunisie	25 477	535 753,587	1 072 581,700	6,27%
TN0003900107	Actions UIB	55 200	596 380,800	1 529 923,200	8,95%
TN0001900604	Actions BH BANK	26 600	195 256,089	366 548,000	2,14%
TN0002200053	Actions BT	206 597	1 301 554,161	1 053 644,700	6,16%
TN0001600154	Actions ATTIJARI BANK	27 607	247 515,114	1 271 744,063	7,44%
TN0003400058	Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	820 544,912	4,80%
TN0003400058	Actions AIR Liquide	10 638	1 058 264,236	941 463,000	5,51%
TN0001300557	Actions BTE	1 555	29 671,220	7 681,700	0,04%
TN0004200853	Actions CIL	27 278	72 607,390	521 009,800	3,05%
TN0001400704	Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	49 550,760	0,29%
TN0003600350	Actions ATB	3 752	27 710,250	12 347,832	0,07%
TN0002400505	Actions UBCI	997	39 071,271	21 934,000	0,13%
TN0007410012	Actions Ennaki automobiles	8 258	88 360,600	94 677,970	0,55%
TN0007400013	Actions Carthage cement	100 000	201 640,820	201 000,000	1,18%
TN0007530017	Actions One Tech HOLDING	15 072	92 425,333	123 876,768	0,72%
TN0001100254	Actions S.F.B.T	63 200	376 542,784	917 790,400	5,37%
TN0007300015	Actions ARTES	18 900	132 775,410	104 913,900	0,61%
TN0007270010	Actions TPR	27 200	114 808,000	142 881,600	0,84%
TN0007570013	Actions EUROCYCLES	4 430	121 560,000	78 171,780	0,46%
TN0007610017	Actions SAH	18 000	176 937,560	178 020,000	1,04%
TN0007670011	Actions Délice Holding	9 210	126 835,950	119 462,910	0,70%
Droits			2,828	5,400	0,00%
	Actions BT CP 138	1	0,692	0,900	0,00%
	Actions BT CP 141	5	2,136	4,500	0,00%
Titres des organismes de placement collectif			787 148,395	796 776,534	4,66%
TN0002200293	SICAV RENDEMENT	7 665	787 148,395	796 776,534	4,66%
Obligations des sociétés et valeurs assimilées			1 044 000,000	1 099 014,000	6,43%
* Obligations de sociétés			144 000,000	145 080,000	0,85%
TN0003600483	ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	144 000,000	145 080,000	0,85%
* Emprunt national			900 000,000	953 934,000	5,58%
TN0008000895	Emprunt National 2021/CAT/B	6 000	600 000,000	635 646,000	3,72%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 3T/2022	3 000	300 000,000	318 288,000	1,86%
TOTAL GENERAL			7 807 781,370	13 109 080,929	76,67%
Pourcentage par rapport au total des actifs					76,63%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à D : 3.492.546,676 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME		2 972 000,000	2 993 444,206			17,51%
	Compte à terme au 01/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	28 000,000	28 417,008	91	N° 001781	0,17%
	Compte à terme au 01/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	783 000,000	794 662,372	91	N° 001722	4,65%
	Compte à terme au 03/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	219 000,000	222 189,120	91	N° 082101	1,30%
	Compte à terme au 03/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	62 000,000	62 902,856	91	N° 081877	0,37%
	Compte à terme au 03/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	60 000,000	60 873,732	91	N° 002320	0,36%
	Compte à terme au 04/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	126 000,000	127 813,986	91	N° 082142	0,75%
	Compte à terme au 04/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	33 000,000	33 475,092	91	N° 081967	0,20%
	Compte à terme au 05/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	57 000,000	57 811,180	91	N° 081805	0,34%
	Compte à terme au 05/07/2023 (3 mois au taux de 7,55%)	60 000,000	60 853,874	91	N° 081808	0,36%
	Compte à terme au 27/09/2023 (3 mois au taux de 7,5%)	350 000,000	350 172,603	92	N° 002289	2,05%
	Compte à terme au 28/09/2023 (3 mois au taux de 7,5%)	313 000,000	313 102,904	92	N° 001645	1,83%
	Compte à terme au 28/09/2023 (3 mois au taux de 7,5%)	150 000,000	150 049,315	92	N° 002166	0,88%
	Compte à terme au 29/09/2023 (3 mois au taux de 7,5%)	61 000,000	61 010,027	92	N° 081944	0,36%
	Compte à terme au 29/09/2023 (3 mois au taux de 7,5%)	530 000,000	530 087,123	92	N° 001533	3,10%
	Compte à terme au 29/09/2023 (3 mois au taux de 7,5%)	140 000,000	140 023,014	92	N° 002259	0,82%
CERTIFICATS DE DEPOTS		499 002,494	499 102,470			2,92%
TNOXB63YYDH2	Certificat de dépôt au 09/07/2023 (au taux de 9%)	499 002,494	499 102,470	10	Pôle marché BIAT	2,92%
TOTAL		3 471 002,494	3 492 546,676			20,43%
Pourcentage par rapport au total des actifs			20,42%			

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Juin 2023 un montant de D : 505.377,609 contre D : 5.372,645 à la même date de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Cessions titres à encaisser	9,489	-	9 691,557
Certificat de dépôt échus à encaisser	500 000,000	-	-
Dividendes à encaisser	5 368,120	5 372,645	0,420
TOTAL	505 377,609	5 372,645	9 691,977

Note 7 : Autres créiteurs divers

Ce poste totalise au 30 juin 2023 un montant de D : 8.991,564 contre D : 8.482,877 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2023</u>	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Redevance CMF	1 396,769	1 189,410	1 323,072
Etat, retenue à la source	2 880,494	2 479,981	2 751,868
Commissaire aux comptes	4 314,301	4 413,486	10 669,486
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
TOTAL	8 991,564	8 482,877	15 144,426

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 juin 2023 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2022

Montant	14 891 816,387
Nombre de titres	50 135
Nombre d'actionnaires	10

Souscriptions réalisées

Montant	656 449,560
Nombre de titres émis	2 210
Nombre d'actionnaires nouveaux	2

Rachats effectués

Montant	(2 970,360)
Nombre de titres rachetés	(10)
Nombre d'actionnaires sortants	(1)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	927 568,444
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	31 880,524
Frais de négociation de titres	(203,397)
Régularisation des sommes non distribuables	3 753,125

Capital au 30-06-2023

Montant	16 508 294,283
Nombre de titres	52 335
Nombre d'actionnaires	11

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 508.505,782 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, contre D : 545.457,480 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
<u>Dividendes</u>					
- des actions	488 431,782	488 431,782	532 125,480	532 125,480	610 412,795
-des titres OPCVM	-	39 656,800	-	35 177,590	35 177,590
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
- intérêts	20 074,000	39 398,000	13 332,000	26 622,000	59 788,000
TOTAL	508 505,782	567 486,582	545 457,480	593 925,070	705 378,385

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 52.295,348 contre D : 33.945,141 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Intérêts sur compte à terme	44 607,822	84 325,859	27 833,701	57 291,206	128 479,367
Intérêts sur certificats de dépôt	7 687,526	14 911,328	6 111,440	11 832,335	31 525,295
TOTAL	52 295,348	99 237,187	33 945,141	69 123,541	160 004,662

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 28.804,849 contre D : 24.799,735 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Commission de gestion	- 24 689,870	48 097,478	- 21 256,917	41 665,361	87 946,747
Rémunération du dépositaire	4 114,979	8 016,246	3 542,818	6 944,228	14 657,796
TOTAL	28 804,849	56 113,724	24 799,735	48 609,589	102 604,543

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023 à D : 13.048,686 contre D : 8.839,959 pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/04 au 30/06/2022	du 01/01 au 30/06/2022	Année 2022
Redevance CMF	- 4 114,979	8 016,246	- 3 542,818	6 944,228	14 657,796
Honoraires commissaire aux comptes	6 694,779	11 495,815	3 094,000	5 859,000	12 115,000
Rémunération du PDG	1 200,000	2 400,000	1 200,000	2 400,000	4 800,000
TCL	1 035,356	1 597,840	990,643	1 311,953	2 026,342
Autres	3,572	10,714	12,498	19,640	30,353
TOTAL	13 048,686	23 520,615	8 839,959	16 534,821	33 629,491

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.