

# **SICAV CROISSANCE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 SEPTEMBRE 2022**

### ***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 Juillet au 30 Septembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.700.081, un actif net de D : 15.688.229 et un bénéfice de la période de D : 1.086.382.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 30 Septembre 2022, 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 Septembre 2022, 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 10,74% du total des actifs de la société se situant 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 26 octobre 2022

**Le Commissaire Aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Said MALLEK**

**BILAN ARRETE AU 30 Septembre 2022**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>30/09/2022</b>	<b>30/09/2021</b>	<b>Année 2021</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	12 203 914,572	10 284 572,637	10 701 262,391
Actions et droits rattachés		10 465 327,588	8 947 657,593	9 337 118,107
Obligations et valeurs assimilées		1 068 648,000	784 134,000	797 684,000
Titres OPCVM		669 938,984	552 781,044	566 460,284
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		3 430 089,786	3 116 745,418	3 116 863,765
Placements monétaires	5	3 429 773,626	3 116 234,585	3 116 491,192
Disponibilités		316,160	510,833	372,573
<b>Créances d'exploitation</b>	6	66 076,728	0,420	0,420
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 700 081,086</b>	<b>13 401 318,475</b>	<b>13 818 126,576</b>

**PASSIF**

<b>Autres créditeurs divers</b>	7	11 851,817	11 895,383	14 626,849
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>11 851,817</b>	<b>11 895,383</b>	<b>14 626,849</b>

**ACTIF NET**

<b>Capital</b>	8	14 984 586,102	12 753 502,789	13 119 628,205
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		46,217	28,641	30,733
Sommes distribuables de l'exercice en cours		703 596,950	635 891,662	683 840,789
<b>ACTIF NET</b>		<b>15 688 229,269</b>	<b>13 389 423,092</b>	<b>13 803 499,727</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>15 700 081,086</b>	<b>13 401 318,475</b>	<b>13 818 126,576</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	92 485,315	686 410,385	46 555,000	623 997,720	637 547,720
Dividendes		78 287,315	645 590,385	39 589,000	611 219,720	611 219,720
Revenus des obligations et valeurs assimilées		14 198,000	40 820,000	6 966,000	12 778,000	26 328,000
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	45 699,627	114 823,168	36 073,332	102 807,853	138 856,100
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		138 184,942	801 233,553	82 628,332	726 805,573	776 403,820
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(26 476,352)	(75 085,941)	(23 755,638)	(68 671,675)	(92 460,940)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		111 708,590	726 147,612	58 872,694	658 133,898	683 942,880
<b>Autres charges</b>	12	(8 675,716)	(25 210,537)	(7 519,960)	(22 886,515)	(30 311,194)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		103 032,874	700 937,075	51 352,734	635 247,383	653 631,686
Régularisation du résultat d'exploitation		-	2 659,875	-	644,279	30 209,103
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		103 032,874	703 596,950	51 352,734	635 891,662	683 840,789
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	(2 659,875)	-	(644,279)	(30 209,103)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		867 481,588	1 051 053,194	(116 159,867)	100 508,421	(111 068,691)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		116 934,599	152 934,102	5 420,718	116 151,360	124 433,156
Frais de négociation de titres		(1 066,629)	(1 330,358)	-	(1 290,142)	(3 968,686)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>1 086 382,432</b>	<b>1 903 594,013</b>	<b>(59 386,415)</b>	<b>850 617,022</b>	<b>663 027,465</b>

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

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	1 086 382,432	1 903 594,013	(59 386,415)	850 617,022	663 027,465
Résultat d'exploitation	103 032,874	700 937,075	51 352,734	635 247,383	653 631,686
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	867 481,588	1 051 053,194	(116 159,867)	100 508,421	(111 068,691)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	116 934,599	152 934,102	5 420,718	116 151,360	124 433,156
Frais de négociation de titres	(1 066,629)	(1 330,358)	-	(1 290,142)	(3 968,686)
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	-	(683 827,710)	-	(234 224,480)	(234 224,480)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	-	664 963,239	-	209 272,654	810 938,846
<b>Souscriptions</b>					
- Capital	-	661 069,565	-	201 808,215	1 068 897,117
- Régularisation des sommes non distribuables	-	1 231,394	-	7 387,185	2 735,451
- Régularisation des sommes distribuables	-	2 662,280	-	670,330	45 248,658
<b>Rachats</b>					
- Capital	-	-	-	(549,138)	(293 239,692)
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-	-	(18,620)	2 334,042
- Régularisation des sommes distribuables	-	-	-	(25,318)	(15 036,730)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>1 086 382,432</b>	<b>1 884 729,542</b>	<b>(59 386,415)</b>	<b>825 665,196</b>	<b>1 239 741,831</b>
<b>ACTIF NET</b>					
En début de période	14 601 846,837	13 803 499,727	13 448 809,507	12 563 757,896	12 563 757,896
En fin de période	15 688 229,269	15 688 229,269	13 389 423,092	13 389 423,092	13 803 499,727
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>					
En début de période	50 135	47 730	45 638	44 905	44 905
En fin de période	50 135	50 135	45 638	45 638	47 730
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	312,920	312,920	293,383	293,383	289,200
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	7,44%	13,16%	(0,44%)	6,72%	5,23%

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Au 30 Septembre 2022**

### **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 septembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

#### **3.1- *Prise en compte des placements et des revenus y afférents***

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### **3.2- *Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées***

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue,

selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 septembre 2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 septembre 2022.

### **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 septembre 2022, 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 Septembre 2022 à D : 12.203.914,572 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% Actif Net
	<b>Actions &amp; droits rattachés</b>		<b>6 013 483,118</b>	<b>10 465 327,588</b>	<b>66,71%</b>
	<b>Actions</b>		<b>6 013 477,360</b>	<b>10 465 317,688</b>	<b>66,71%</b>
TN0001800457	Actions BIAT	18 600	225 085,873	1 557 229,200	9,93%
TN0002500650	Actions Placements de Tunisie	24 731	504 339,527	1 041 422,410	6,64%
TN0003900107	Actions UIB	55 200	596 380,800	1 115 040,000	7,11%
TN0001000108	Actions Monoprix	57 600	355 380,145	317 548,800	2,02%
TN0001900604	Actions BH BANK	26 600	195 256,089	393 813,000	2,51%
TN0002200053	Actions BT	206 597	1 301 554,161	1 187 106,362	7,57%
TN0001600154	Actions ATTIJARI BANK	27 607	247 515,114	1 073 581,017	6,84%
TN0003400058	Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	602 745,352	3,84%
TN0002300358	Actions AIR Liquide	10 638	1 058 264,236	968 058,000	6,17%
TN0001300557	Actions BTE	1 555	29 671,220	9 874,250	0,06%
TN0004200853	Actions CIL	19 484	72 597,890	389 680,000	2,48%
TN0001400704	Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	53 424,000	0,34%
TN0003600350	Actions ATB	3 752	27 710,250	11 848,816	0,08%
TN0002400505	Actions UBCI	997	39 071,271	22 084,547	0,14%
TN0007410012	Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	94 884,420	0,60%
TN0007400013	Actions Carthage cement	100 000	201 640,820	190 000,000	1,21%
TN0007530017	Actions One Tech HOLDING	8 572	46 275,333	63 089,920	0,40%
TN0001100254	Actions S.F.B.T	63 200	376 542,784	980 611,200	6,25%
TN0007300015	Actions ARTES	18 900	132 775,410	114 666,300	0,73%
TN0007270010	Actions TPR	5 200	22 238,000	23 805,600	0,15%
TN0007570013	Actions EUROCYCLES	1 230	35 560,000	37 924,590	0,24%
TN0007610017	Actions SAH	15 179	150 355,960	148 389,904	0,95%
TN0007670011	Actions Délice Holding	5 000	71 665,950	68 490,000	0,44%
	<b>Droits</b>		<b>5,758</b>	<b>9,900</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%
	<b>Titres des organismes de placement collectif</b>		<b>660 654,890</b>	<b>669 938,984</b>	<b>4,27%</b>
TN0002200293	SICAV RENDEMENT	6 400	660 654,890	669 938,984	4,27%
	<b>Obligations de sociétés et valeurs assimilées</b>		<b>1 060 000,000</b>	<b>1 068 648,000</b>	<b>6,81%</b>
<b>* Obligations de sociétés</b>			<b>160 000,000</b>	<b>163 800,000</b>	<b>1,04%</b>
TN0003600483	ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	160 000,000	163 800,000	1,04%
<b>* Emprunt national</b>			<b>900 000,000</b>	<b>904 848,000</b>	<b>5,77%</b>
TN0008000895	Emprunt National 2021/CAT/B	6 000	600 000,000	604 050,000	3,85%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 3T/2022	3 000	300 000,000	300 798,000	1,92%
	<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>7 734 138,008</b>	<b>12 203 914,572</b>	<b>77,79%</b>
	<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>77,73%</b>

## Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Septembre 2022 à D : 3.429.773,626 se détaillant comme suit:

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
<b>COMPTES A TERME</b>		<b>2 912 000,000</b>	<b>2 929 986,098</b>			<b>18,68%</b>
	Compte à terme au 01/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	28 000,000	28 364,596	92	N° 001781	0,18%
	Compte à terme au 01/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	783 000,000	793 166,729	92	N° 001722	5,06%
	Compte à terme au 03/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	219 000,000	221 781,072	92	N° 082101	1,41%
	Compte à terme au 03/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	62 000,000	62 787,335	92	N° 081877	0,40%
	Compte à terme au 04/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	126 000,000	127 582,091	92	N° 082142	0,81%
	Compte à terme au 04/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	33 000,000	33 414,357	92	N° 081967	0,21%
	Compte à terme au 05/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	57 000,000	57 707,575	92	N° 081805	0,37%
	Compte à terme au 05/10/2022 ( 3 mois au taux de 6,51%)	60 000,000	60 744,815	92	N° 081808	0,39%
	Compte à terme au 26/12/2022 ( 3 mois au taux de 6,53%)	350 000,000	350 200,373	91	N° 002289	2,23%
	Compte à terme au 28/12/2022 ( 3 mois au taux de 6,53%)	313 000,000	313 089,595	91	N° 001645	2,00%
	Compte à terme au 28/12/2022 ( 3 mois au taux de 6,53%)	150 000,000	150 042,937	91	N° 002166	0,96%
	Compte à terme au 29/12/2021 ( 3 mois au taux de 6,53%)	61 000,000	61 008,731	91	N° 081944	0,39%
	Compte à terme au 29/12/2021 ( 3 mois au taux de 6,53%)	530 000,000	530 075,855	91	N° 001533	3,38%
	Compte à terme au 29/12/2021 ( 3 mois au taux de 6,53%)	140 000,000	140 020,037	91	N° 002259	0,89%
<b>CERTIFICATS DE DEPOT</b>		<b>499 275,758</b>	<b>499 787,528</b>			<b>3,19%</b>
TNL1M4SJJ8E3	Certificat de dépôt au 03/10/2022 (10 jours au taux de 6,53%)	499 275,758	499 787,528	10	Banque de Tunisie	3,19%
<b>TOTAL</b>		<b>3 411 275,758</b>	<b>3 429 773,626</b>			<b>21,86%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>21,85%</b>			

**Note 6 : Créances d'exploitation**

Ce poste totalise au 30 Septembre 2022 un montant de D : 66.076,728 contre D : 0,420 à la même date de l'exercice 2021, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Cessions titres à encaisser	66 076,308	-	-
Dividendes à encaisser	0,420	0,420	0,420
<b>TOTAL</b>	<b><u>66 076,728</u></b>	<b><u>0,420</u></b>	<b><u>0,420</u></b>

**Note 7 : Autres créiteurs divers**

Ce poste totalise au 30 Septembre 2022 un montant de D : 11.851,817 contre D : 11.895,383 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance CMF	1 262,688	1 103,536	1 163,638
Etat, retenue à la source	2 647,643	2 375,567	2 378,931
Commissaire aux comptes	7 541,486	8 016,280	10 684,280
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
<b>TOTAL</b>	<b><u>11 851,817</u></b>	<b><u>11 895,383</u></b>	<b><u>14 626,849</u></b>

## Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 septembre 2022 se détaillent ainsi:

### Capital au 31-12-2021

Montant	13 119 628,205
Nombre de titres	47 730
Nombre d'actionnaires	10

### Souscriptions réalisées

Montant	661 069,565
Nombre de titres émis	2 405
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

### Rachats effectués

Montant	-
Nombre de titres rachetés	-
Nombre d'actionnaires sortants	-

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 051 053,194
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	152 934,102
Frais de négociation de titres	(1 330,358)
Régularisation des sommes non distribuables	1 231,394

### Capital au 30-09-2022

Montant	14 984 586,102
Nombre de titres	50 135
Nombre d'actionnaires	10

**Note 9 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 92.485,315 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022, contre D : 46.555,000 pour la période allant du 01/07 au 30/09/2021, et se détaillent comme suit :

	du 01/07 au 30/09/2022	du 01/01 au 30/09/2022	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
<b><u>Dividendes</u></b>					
-					
- des actions	78 287,315	610 412,795	39 589,000	578 609,120	578 609,120
-des titres OPCVM	-	35 177,590	-	32 610,600	32 610,600
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>					
- intérêts	14 198,000	40 820,000	6 966,000	12 778,000	26 328,000
<b>TOTAL</b>	<b>92 485,315</b>	<b>686 410,385</b>	<b>46 555,000</b>	<b>623 997,720</b>	<b>637 547,720</b>

**Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 45.699,627 contre D : 36.073,332 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaille ainsi :

	du 01/07 au 30/09/2022	du 01/01 au 30/09/2022	du 01/07 au 30/09/2021	du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
Intérêts sur compte à terme	32 813,012	90 104,218	30 184,605	85 464,811	115 647,011
Intérêts sur certificats de dépôt	12 886,615	24 718,950	5 888,727	17 343,042	23 209,089
<b>TOTAL</b>	<b>45 699,627</b>	<b>114 823,168</b>	<b>36 073,332</b>	<b>102 807,853</b>	<b>138 856,100</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à

D : 26.476,352 contre D : 23.755,638 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	<b>du 01/07 au 30/09/2022</b>	<b>du 01/01 au 30/09/2022</b>	<b>du 01/07 au 30/09/2021</b>	<b>du 01/01 au 30/09/2021</b>	<b>Année 2021</b>
Commission de gestion	-	-	-	-	-
Rémunération du dépositaire	22 694,012	64 359,373	20 361,975	58 861,433	79 252,231
	3 782,340	10 726,568	3 393,663	9 810,242	13 208,709
<b>TOTAL</b>	<b>26 476,352</b>	<b>75 085,941</b>	<b>23 755,638</b>	<b>68 671,675</b>	<b>92 460,940</b>

**Note 12 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à D : 8.675,716 contre

D : 7.519,960 pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille ainsi :

	<b>du 01/07 au 30/09/2022</b>	<b>du 01/01 au 30/09/2022</b>	<b>du 01/07 au 30/09/2021</b>	<b>du 01/01 au 30/09/2021</b>	<b>Année 2021</b>
Redevance CMF	3 782,340	10 726,568	3 393,663	9 810,242	13 208,709
Honoraires commissaire aux comptes	3 128,000	8 987,000	2 668,000	7 783,000	10 451,000
Rémunération du PDG	1 200,000	3 600,000	1 200,000	3 600,000	4 800,000
TCL	560,020	1 871,973	251,752	1 674,231	1 827,087
Autres	5,356	24,996	6,545	19,042	24,398
<b>TOTAL</b>	<b>8 675,716</b>	<b>25 210,537</b>	<b>7 519,960</b>	<b>22 886,515</b>	<b>30 311,194</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.