

# **SICAV CROISSANCE**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2023**

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**

**SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 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 Janvier au 31 Mars 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.842.058, un actif net de D : 15.837.592 et un bénéfice de la période de D : 282.717.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 31 Mars 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 31 Mars 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 Avril 2023

**Le Commissaire aux Comptes :**

**DELTA CONSULT**

**Said MALLEK**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2023**

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>Année 2022</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	12 302 413,273	10 262 282,165	12 137 975,381
Actions et droits rattachés		10 484 874,979	9 327 553,341	10 286 331,597
Obligations et valeurs assimilées		1 106 940,000	810 974,000	1 087 616,000
Titres OPCVM		710 598,294	123 754,824	764 027,784
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		3 491 959,116	2 937 664,380	3 491 148,560
Placements monétaires	5	3 491 244,669	2 937 096,739	3 490 223,667
Disponibilités		714,447	567,641	924,893
<b>Créances d'exploitation</b>	6	47 685,268	6 784,556	9 691,977
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>15 842 057,657</b>	<b>13 206 731,101</b>	<b>15 638 815,918</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	4 465,338	5 637,276	15 144,426
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>4 465,338</b>	<b>5 637,276</b>	<b>15 144,426</b>
<b>ACTIF NET</b>				
<b>Capital</b>	8	15 766 684,204	13 148 729,487	14 891 816,387
<b>Sommes distribuables</b>				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		36,615	43,976	46,217
Sommes distribuables de l'exercice en cours		70 871,500	52 320,362	731 808,888
<b>ACTIF NET</b>		<b>15 837 592,319</b>	<b>13 201 093,825</b>	<b>15 623 671,492</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>15 842 057,657</b>	<b>13 206 731,101</b>	<b>15 638 815,918</b>

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

	<i>Note</i>	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	58 980,800	48 467,590	705 378,385
Dividendes		39 656,800	35 177,590	645 590,385
Revenus des obligations et valeurs assimilées		19 324,000	13 290,000	59 788,000
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	46 941,839	35 178,400	160 004,662
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		105 922,639	83 645,990	865 383,047
<b>Charges de gestion des placements</b>	11	(27 308,875)	(23 809,854)	(102 604,543)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		78 613,764	59 836,136	762 778,504
<b>Autres charges</b>	12	(10 471,929)	(7 694,862)	(33 629,491)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		68 141,835	52 141,274	729 149,013
Régularisation du résultat d'exploitation		2 729,665	179,088	2 659,875
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		70 871,500	52 320,362	731 808,888
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(2 729,665)	(179,088)	(2 659,875)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		188 978,116	(15 730,920)	908 641,745
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		25 800,521	(95,961)	205 937,280
Frais de négociation de titres		(203,055)	(96,069)	(4 691,802)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>282 717,417</b>	<b>36 218,324</b>	<b>1 839 036,236</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Montants exprimés en dinars)

	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
--	--------------------------------------	--------------------------------------	------------

**VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS  
D'EXPLOITATION**

	282 717,417	36 218,324	1 839 036,236
--	-------------	------------	---------------

Résultat d'exploitation

	68 141,835	52 141,274	729 149,013
--	------------	------------	-------------

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres

	188 978,116	(15 730,920)	908 641,745
--	-------------	--------------	-------------

Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres

	25 800,521	(95,961)	205 937,280
--	------------	----------	-------------

Frais de négociation de titres

	(203,055)	(96,069)	(4 691,802)
--	-----------	----------	-------------

**DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES**

	(731 820,595)	(683 827,710)	(683 827,710)
--	---------------	---------------	---------------

**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**

	663 024,005	45 203,484	664 963,239
--	-------------	------------	-------------

**Souscriptions**

- Capital

	656 449,560	45 079,172	7 311 896,673
--	-------------	------------	---------------

- Régularisation des sommes non distribuables

	3 842,675	(54,940)	527 929,922
--	-----------	----------	-------------

- Régularisation des sommes distribuables

	2 731,770	179,252	353 359,104
--	-----------	---------	-------------

**Rachats**

- Capital

	-	-	(6 650 827,108)
--	---	---	-----------------

- Régularisation des sommes non distribuables

	-	-	(526 698,528)
--	---	---	---------------

- Régularisation des sommes distribuables

	-	-	(350 696,824)
--	---	---	---------------

**VARIATION DE L'ACTIF NET**

	<b>213 920,827</b>	<b>(602 405,902)</b>	<b>1 820 171,765</b>
--	--------------------	----------------------	----------------------

**ACTIF NET**

En début de période

	15 623 671,492	13 803 499,727	13 803 499,727
--	----------------	----------------	----------------

En fin de période

	15 837 592,319	13 201 093,825	15 623 671,492
--	----------------	----------------	----------------

**NOMBRE D'ACTIONS**

En début de période

	50 135	47 730	47 730
--	--------	--------	--------

En fin de période

	52 345	47 894	50 135
--	--------	--------	--------

**VALEUR LIQUIDATIVE**

	302,562	275,631	311,632
--	---------	---------	---------

**TAUX DE RENDEMENT**

	1,77%	0,26%	12,71%
--	-------	-------	--------

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 31 Mars 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 31 mars 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'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 31 mars 2023 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 mars 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 31 mars 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 31 Mars 2023 à D : 12.302.413,273 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2023	% Actif Net
<b>Actions &amp; droits rattachés</b>			<b>5 976 626,406</b>	<b>10 484 874,979</b>	<b>66,20%</b>
<b>Actions</b>			<b>5 976 620,648</b>	<b>10 484 865,079</b>	<b>66,20%</b>
TN0001800457	Actions BIAT	17 000	205 723,645	1 571 718,000	9,92%
TN0002500650	Actions Placements de Tunisie	25 477	535 753,587	1 072 581,700	6,77%
TN0003900107	Actions UIB	55 200	596 380,800	1 261 320,000	7,96%
TN0001900604	Actions BH BANK	26 600	195 256,089	364 154,000	2,30%
TN0002200053	Actions BT	206 597	1 301 554,161	1 034 844,373	6,53%
TN0001600154	Actions ATTIJARI BANK	27 607	247 515,114	1 049 397,284	6,63%
TN0003400058	Actions Amen Bank	24 376	197 443,948	772 329,185	4,88%
TN0002300358	Actions AIR Liquide	10 638	1 058 264,236	925 506,000	5,84%
TN0001300557	Actions BTE	1 555	29 671,220	8 457,645	0,05%
TN0004200853	Actions CIL	19 484	72 597,890	526 068,000	3,32%
TN0001400704	Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	54 759,600	0,35%
TN0003600350	Actions ATB	3 752	27 710,250	9 946,552	0,06%
TN0002400505	Actions UBCI	997	39 071,271	21 934,000	0,14%
TN0007410012	Actions Ennaki automobiles	8 258	88 360,600	94 967,000	0,60%
TN0007400013	Actions Carthage cement	100 000	201 640,820	171 100,000	1,08%
TN0007530017	Actions One Tech HOLDING	15 072	92 425,333	110 779,200	0,70%
TN0001100254	Actions S.F.B.T	63 200	376 542,784	844 478,400	5,33%
TN0007300015	Actions ARTES	18 900	132 775,410	98 280,000	0,62%
TN0007270010	Actions TPR	27 200	114 808,000	117 939,200	0,74%
TN0007570013	Actions EUROCYCLES	4 430	121 560,000	85 928,710	0,54%
TN0007610017	Actions SAH	18 000	176 937,560	173 592,000	1,10%
TN0007670011	Actions Délice Holding	9 210	126 835,950	114 784,230	0,72%
<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>711 151,637</b>	<b>710 598,294</b>	<b>4,49%</b>
TN0002200293	SICAV RENDEMENT	6 945	711 151,637	710 598,294	4,49%
<b>Obligations des sociétés et valeurs assimilées</b>			<b>1 060 000,000</b>	<b>1 106 940,000</b>	<b>6,99%</b>
<b>* Obligations de sociétés</b>			<b>160 000,000</b>	<b>169 872,000</b>	<b>1,07%</b>
TN0003600483	ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	160 000,000	169 872,000	1,07%
<b>* Emprunt national</b>			<b>900 000,000</b>	<b>937 068,000</b>	<b>5,92%</b>
TN0008000895	Emprunt National 2021/CAT/B	6 000	600 000,000	625 110,000	3,95%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 3T/2022	3 000	300 000,000	311 958,000	1,97%
<b>TOTAL GENERAL</b>			<b>7 747 778,043</b>	<b>12 302 413,273</b>	<b>77,68%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>					<b>77,66%</b>



**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2023 à D : 3.491.244,669 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>2 972 000,000</b>	<b>2 991 327,893</b>			<b>18,89%</b>
	Compte à terme au 01/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	28 000,000	28 369,226	90	N° 001781	0,18%
	Compte à terme au 01/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	783 000,000	793 325,131	90	N° 001722	5,01%
	Compte à terme au 03/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	219 000,000	221 824,011	90	N° 082101	1,40%
	Compte à terme au 03/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	62 000,000	62 799,199	90	N° 081877	0,40%
	Compte à terme au 03/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,77%)	60 000,000	60 810,174	94	N° 002320	0,38%
	Compte à terme au 04/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	126 000,000	127 605,509	90	N° 082142	0,81%
	Compte à terme au 04/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	33 000,000	33 420,491	90	N° 081967	0,21%
	Compte à terme au 05/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	57 000,000	57 717,856	90	N° 081805	0,36%
	Compte à terme au 05/04/2023 ( 3 mois au taux de 6,76%)	60 000,000	60 755,638	90	N° 081808	0,38%
	Compte à terme au 27/06/2023 ( 3 mois au taux de 7,52%)	350 000,000	350 230,751	92	N° 002289	2,21%
	Compte à terme au 28/06/2023 ( 3 mois au taux de 7,52%)	313 000,000	313 154,768	92	N° 001645	1,98%
	Compte à terme au 28/06/2023 ( 3 mois au taux de 7,52%)	150 000,000	150 074,170	92	N° 002166	0,95%
	Compte à terme au 29/06/2023 ( 3 mois au taux de 7,52%)	61 000,000	61 020,108	92	N° 081944	0,39%
	Compte à terme au 29/06/2023 ( 3 mois au taux de 7,52%)	530 000,000	530 174,711	92	N° 001533	3,35%
	Compte à terme au 29/06/2023 ( 3 mois au taux de 7,52%)	140 000,000	140 046,150	92	N° 002259	0,88%
<b>CERTIFICATS DE DEPOTS</b>		<b>499 166,186</b>	<b>499 916,776</b>			<b>3,16%</b>
TNZZTX1ZRGY8	Certificat de dépôt au 01/04/2023 (au taux de 7,52% )	499 166,186	499 916,776	10	Banque de Tunisie	3,16%
<b>TOTAL</b>		<b>3 471 166,186</b>	<b>3 491 244,669</b>			<b>22,04%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>22,04%</b>			

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 mars 2023 un montant de D : 47.685,268 contre D : 6.784,556 à la même date de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Cessions titres à encaisser	45 304,370	6 784,136	9 691,557
Dividendes à encaisser	0,420	0,420	0,420
Autres	2 380,478	-	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>47 685,268</u></b>	<b><u>6 784,556</u></b>	<b><u>9 691,977</u></b>

#### Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 mars 2023 un montant de D : 4.465,338 contre D : 5.637,276 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Redevance CMF	1 334,442	1 173,010	1 323,072
Etat, retenue à la source	2 730,896	2 744,780	2 751,868
Commissaire aux comptes	-	1 319,486	10 669,486
Rémunération PDG	400,000	400,000	400,000
<b>TOTAL</b>	<b><u>4 465,338</u></b>	<b><u>5 637,276</u></b>	<b><u>15 144,426</u></b>

## Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 mars 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	-
Nombre de titres rachetés	-
Nombre d'actionnaires sortants	-

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	188 978,116
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	25 800,521
Frais de négociation de titres	(203,055)
Régularisation des sommes non distribuables	3 842,675

### Capital au 31-03-2023

Montant	15 766 684,204
Nombre de titres	52 345
Nombre d'actionnaires	12

**Note 9 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 58.980,800 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023, contre D : 48.467,590 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022, et se détaillent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
<b><u>Dividendes</u></b>			
-			
- des actions	-	-	610 412,795
-des titres OPCVM	39 656,800	35 177,590	35 177,590
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>			
- intérêts	19 324,000	13 290,000	59 788,000
<b>TOTAL</b>	<b>58 980,800</b>	<b>48 467,590</b>	<b>705 378,385</b>

**Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 46.941,839 contre D : 35.178,400 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaille ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2023	du 01/01 au 31/03/2022	Année 2022
Intérêts sur comptes à terme	39 718,037	29 457,505	128 479,367
Intérêts sur certificats de dépôt	7 223,802	5 720,895	31 525,295
<b>TOTAL</b>	<b>46 941,839</b>	<b>35 178,400</b>	<b>160 004,662</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 27.308,875 contre D : 23.809,854 pour la même période de l'exercice 2022, et se détaillent ainsi :

	<b>du 01/01 au 31/03/2023</b>	<b>du 01/01 au 31/03/2022</b>	<b>Année 2022</b>
Commission de gestion	- 23 407,608	20 408,444	- 87 946,747
Rémunération du dépositaire	3 901,267	3 401,410	14 657,796
<b>TOTAL</b>	<b>27 308,875</b>	<b>23 809,854</b>	<b>102 604,543</b>

**Note 12 : Autres charges**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2023 à D : 10.471,929 contre D : 7.694,862 pour la même période de l'exercice 2022 et se détaille ainsi :

	<b>du 01/01 au 31/03/2023</b>	<b>du 01/01 au 31/03/2022</b>	<b>Année 2022</b>
Redevance CMF	3 901,267	3 401,410	14 657,796
Honoraires commissaire aux comptes	4 801,036	2 765,000	12 115,000
Rémunération du PDG	1 200,000	1 200,000	4 800,000
TCL	562,484	321,310	2 026,342
Autres	7,142	7,142	30,353
<b>TOTAL</b>	<b>10 471,929</b>	<b>7 694,862</b>	<b>33 629,491</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.