

SICAV L'EPARGNANT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 , nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV EPARGNANT , qui comprennent le bilan au 30 septembre 2023, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Les organes de Direction et d'Administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 limité est substantiellement 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV EPARGNANT au 30 septembre 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SICAV EPARGNANT 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.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV EPARGNANT des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code. De cette appréciation, il ressort que :

1. Nous n'avons pas pu vérifier la conformité des placements monétaires de la SICAV EPARGNANT par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM en l'absence de communication d'informations sur les émissions des certificats de dépôt effectuées par chacun des émetteurs. En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis le 31 octobre 2023

Le Commissaire aux Comptes :

Fathi Saidi

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	4	<u>154 920 003</u>	<u>178 889 478</u>	<u>169 991 314</u>
Obligations et valeurs assimilées		146 511 408	167 706 047	160 138 781
Titres OPCVM		8 408 595	11 183 430	9 852 533
Placements monétaires et disponibilités		<u>42 873 111</u>	<u>46 208 775</u>	<u>40 263 699</u>
Placements monétaires	5	22 041 418	22 494 298	17 995 934
Disponibilités		20 831 692	23 714 477	22 267 765
Créances d'exploitation	6	<u>123 217</u>	<u>99 774</u>	<u>99 866</u>
TOTAL ACTIF		<u>197 916 331</u>	<u>225 198 026</u>	<u>210 354 879</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	327 299	412 118	396 777
Autres créditeurs divers	8	<u>22 714</u>	<u>32 221</u>	<u>26 936</u>
TOTAL PASSIF		<u>350 013</u>	<u>444 339</u>	<u>423 713</u>
ACTIF NET				
Capital	9	188 731 916	215 867 041	198 860 669
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 889	1 426	1 548
Sommes distribuables de l'exercice en cours		8 832 512	8 885 220	11 068 949
ACTIF NET		<u>197 566 318</u>	<u>224 753 687</u>	<u>209 931 166</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>197 916 331</u>	<u>225 198 027</u>	<u>210 354 879</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

<i>No</i>	<i>Période du</i> <i>01/07</i> <i>au</i> <i>30/09/202</i> <i>3</i>	<i>Période du</i> <i>01/01</i> <i>au</i> <i>30/09/202</i> <i>3</i>	<i>Période du</i> <i>01/07</i> <i>au</i> <i>30/09/202</i> <i>2</i>	<i>Période du</i> <i>01/01</i> <i>au</i> <i>30/09/202</i> <i>2</i>	<i>Année</i> <i>2022</i>	
Revenus du portefeuille-titres	10	2 315 416	7 673 561	2 644 921	8 650 192	11 347 452
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 315 416	7 673 561	2 644 921	8 650 192	11 347 452
Revenus des placements monétaires	11	943 461	2 683 929	738 275	1 841 476	2 571 158
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 258 877	10 357 490	3 383 196	10 491 668	13 918 610
Charges de gestion des placements	12	(286 582)	(878 507)	(317 284)	(975 186)	(1 287 267)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 972 295	9 478 983	3 065 912	9 516 482	12 631 343
Autres produits		19 969	60 372	29 371	47 198	52 054
Autres charges	13	(59 154)	(182 437)	(65 323)	(200 010)	(267 944)
Contribution Sociale de Solidarité	-		(400)	-	(200)	(200)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 933 110	9 356 517	3 029 960	9 363 470	12 415 253
Régularisation du résultat d'exploitation		(401 998)	(524 005)	(38 294)	(478 250)	(1 346 304)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 531 112	8 832 512	2 991 666	8 885 220	11 068 949
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		401 998	524 005	38 294	478 250	1 346 304
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		241 899	223 160	(195 777)	119 451	105 196
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(29 406)	(119 177)	416 039	173 861	326 055
Frais de négociation de titres		(2 969)	(24 895)	(6 878)	(20 973)	(27 693)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 142 634	9 435 606	3 243 344	9 635 809	12 818 810

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT	3 142 634	9 435 606	3 243 344	9 635 809	12 818 810
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION					
Résultat d'exploitation	2 933 110	9 356 517	3 029 960	9 363 470	12 415 253
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	241 899	223 160	(195 777)	119 451	105 196
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(29 406)	(119 177)	416 039	173 861	326 055
Frais de négociation de titres	(2 969)	(24 895)	(6 878)	(20 973)	(27 693)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(11 068 647)	-	(10 939 927)	(10 939 927)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(10 204 402)	(10 731 807)	(1 034 023)	11 346 111	(6 659 411)
Souscriptions					
- Capital	16 659 497	87 199 233	26 070 677	131 735 439	156 346 257
- Régularisation des sommes non distribuables	1 939	79 632	47 992	479 241	547 697
- Régularisation des sommes distribuables	654 667	1 816 905	898 478	1 838 961	3 094 610
Rachats					
- Capital	(26 459 664)	(97 448 663)	(27 064 288)	(120 130 496)	(161 830 245)
- Régularisation des sommes non distribuables	(4 269)	(38 044)	(50 114)	(259 800)	(376 915)
- Régularisation des sommes distribuables	(1 056 572)	(2 340 870)	(936 768)	(2 317 235)	(4 440 816)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(7 061 769)	(12 364 848)	2 209 322	10 041 994	(4 780 528)
ACTIF NET					
En début de période	204 628 087	209 931 166	222 544 365	214 711 694	214 711 694
En fin de période	197 566 318	197 566 318	224 753 687	224 753 687	209 931 166
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 990 913	1 995 421	2 177 391	2 050 608	2 050 608
En fin de période	1 892 576	1 892 576	2 167 392	2 167 392	1 995 421
VALEUR LIQUIDATIVE	104,390	104,390	103,698	103,698	105,206
TAUX DE RENDEMENT	1,57%	4,50%	1,46%	4,13%	5,57%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 SEPTEMBRE 2023

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et 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 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV L'EPARGNANT 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 « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB FINANCE », le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2023, 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 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 supportés par le gestionnaire.

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.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société 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 des 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 ouverts à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société SICAV L'EPARGNANT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3-Évaluation 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 la période.

3.4-Évaluation des autres placements

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

3.5-Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

• Titres reçus en pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. la valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

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 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 2023 à D : 154.920.003 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/09/2023	% Actif net
	Obligations et valeurs assimilées		141 492 547	146 511 408	74,16%
	Obligations de sociétés		29 229 257	30 287 937	15,33%
TN0003400405	AB SUB 2010	30 000	398 700	400 945	0,20%
TN0003400405	AB SUB 2010	20 000	265 800	267 296	0,14%
TN0003400348	AMENBANK 2009 A	20 000	132 400	132 400	0,07%
TN0003400330	AMENBANK B 2008	25 000	625 000	637 623	0,32%
TN0003400355	AMENBANK2009 B	30 000	198 600	198 600	0,10%
TNDE9EH7SA12	AMEN BANK SUB 2023-2 C F	10000	1 000 000	1 001 342	0,50%
TN0003600574	ATBSUB2009 B1	10 000	100 000	101 657	0,05%
TN0004700712	ATL SUB 2017	5 000	200 000	212 086	0,11%
TN0004700704	ATL 2017-1 C	20 000	400 000	413 571	0,21%
TN0004700704	ATL 2017-1 C	30 000	600 000	620 357	0,31%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 B	10 000	1 000 000	1 078 562	0,55%
TN0004700712	ATL SUB 2017	7 000	280 000	296 920	0,15%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 B	20 000	2 000 000	2 028 191	1,03%
TN0006610430	ATTIJARI:LEASING 2016-2	3 000	60 000	62 172	0,03%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-2 A	5 000	400 000	402 849	0,20%
	ATTIJARI-LEASING 2023-1	2 500	250 000	250 000	0,13%
TN0001900836	BH 2009 A	20 000	306 000	321 629	0,16%
TN0001901115	BH F SUB 2019-1 C	2 220	133 200	138 838	0,07%
		20 000	2 000 000	2 138 021	1,08%
TN000190060	BH SUB 2021-2				
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1 D	35 000	3 500 000	3 583 755	1,81%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	28 000	185 360	189 211	0,10%
TN0003100716	BNA SUB 2017-1 B	50 000	1 000 000	1 020 958	0,52%
TN0001300623	BTE 2011 B	10 000	450 000	464 363	0,24%
TN0001300656	BTE 2016 B	50 000	1 000 000	1 041 039	0,53%
TN0004620134	BTK 2009 C	10 000	132 900	138 271	0,07%
TN0007310337	HL 2016-2 B	5 000	100 000	105 265	0,05%
TN0007310360	HL 2017-1 B	20 000	400 000	415 967	0,21%
TN0007310410	HL 2017-2 B	30 000	600 000	608 442	0,31%
TN0007310410	HL 2017-2 B	2 842	56 840	57 640	0,03%
TN0007310337	HL 2016-2 B	5 000	100 000	105 265	0,05%
TN0007310444	HL 2017-03 B	20 000	800 000	835 730	0,42%

TN0007310360	HL 2017-1 B	20 000	400 000	415 967	0,21%
TN0007310360	HL 2017-1 B	3 000	59 400	62 178	0,03%
TN0002601029	STB 2008/2	50 000	625 000	644 945	0,33%
TN0002601029	STB 2008/2	20 000	254 400	261 022	0,13%
TN0002601144	STB SUB-2019/1 A F	675	27 054	28 927	0,01%
TN0002601029	STB 2008/2	8 000	97 000	101 116	0,05%
TN0002601045	STB 2010/1 CB	10 000	125 591	130 456	0,07%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	17 252	1 725 200	1 810 759	0,92%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	500	50 000	52 480	0,03%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	7 030	703 000	737 864	0,37%
TN0R77XCOAH0	STBSUB 2021-1 E	1 000	80 000	80 931	0,04%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C	11 770	943 012	1 012 089	0,51%
TN0002101939	TL SUB 2016	20 000	400 000	414 619	0,21%
TN0002101962	TL 2017-1 B	10 000	200 000	203 921	0,10%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	1 000 000	1 075 397	0,54%
TN0003900230	UIB 2009-1 B	40 000	264 800	267 188	0,14%
TN0003900248	UIB 2009-1 C	20 000	600 000	605 754	0,31%
TN0003900263	UIB 2011-1 B	20 000	800 000	803 856	0,41%
TN0003900388	UIB SUB 2016	35 000	700 000	730 723	0,37%
TN0003900388	UIB SUB 2016	25 000	500 000	521 945	0,26%
TNR4CLXNS261	WIFACK BANK 2022-2 C	10 000	1 000 000	1 056 838	0,53%
	Obligations de L'Etat		71 423 654	72 849 903	36,87%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014 C	55 000	684 375	694 988	0,35%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 B	70 000	7 000 000	7 119 834	3,60%
TN0008000846	EMPRUNT NATIONAL 2021 C	20 000	20 000 000	20 346 273	10,30%
TN0008000903	EMPRUNT NATIONAL 2-2021 C	10 000	10 000 000	10 064 197	5,09%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL 2-2021 B	90 000	9 000 000	9 057 128	4,58%
TNYZ06UGUZ33	EMPRUNT NATIONAL 3-2021 B	26 184	2 611 296	2 772 530	1,40%
TN5XXZZ454U2	EMPRUNT NATIONAL 1-2022 C	114 000	11 400 000	11 839 903	5,99%
TNPSL0PEJVO7	EMPRUNT NATIONAL 1-2022 A	3 537	34 375	35 878	0,02%
TNI9EO2MTU05	EMPRUNT NATIONAL 2-2022 C	5 000	500 000	511 257	0,26%
TN4A4WPDZOC1	EMPRUNT NATIONAL 3-2022 C TF	41 820	4 183 773	4 194 289	2,12%
TNIZ090I5G66	EMPRUNT NATIONAL 3-2022 C TV	10 000	1 000 000	1 002 659	0,51%
TNVFSFLG1FH4	EMPRUNT NATIONAL 4-2022 C TV	5 000	500 000	534 582	0,27%
TNOAYHSVTHY1	EMPRUNT NATIONAL 4-2022 A TF	7 693	73 096	78 474	0,04%
TNRGVSC8DE36	EMPRUNT NATIONAL 3-2022 B TF	7 500	750 000	751 839	0,38%
TNWRCVSYL730	EMPRUNT NATIONAL 4-2022 B TF	7 500	750 000	798 828	0,40%
TNCGJF5TW027	EMPRUNT NATIONAL 1-2023 B TF	6 500	650 000	681 414	0,34%
TN3C6DVEWM76	EMPRUNT NATIONAL 1-2023 B TV	5 000	500 000	523 390	0,26%
TN6DQ00JBLT7	EMPRUNT NATIONAL 1-2023 A TF	399	3 785	3 985	0,00%
TNNI3UPDYO12	EMPRUNT NATIONAL 2-2023 A TF	124 542	1 183 525	1 221 536	0,62%
TNHOFRXHSG72	EMPRUNT NATIONAL 2-2023 A TV	10 482	99 430	102 531	0,05%
TNCR2TMAK1K8	EMPRUNT NATIONAL 2-2023 B TF	5 000	500 000	514 391	0,26%

Désignation	Période	côt d'acquisition	valeur 30/09/202 3
Prise en pension 3202 BTA 7,2% mai 2027	90 jours	2 999 618	3 039 363
Prise en pension 2080 BTA 7,5% janvier 2028	120 jours	1 999 399	2 009 562

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à D : 123.217 contre D : 99.774 au 30/09/2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Retenues à la source sur BTA	1 804	1 808	1 808
Retenues à la source sur obligations	107 122	83 675	83 767
Autres (*)	14 291	14 291	14 291
Total	<u>123 217</u>	<u>99 774</u>	<u>99 866</u>

(*): Il s'agit de la charge TCL à récupérer de la société STB MANAGER, l'ancien gestionnaire de la SICAV.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à D : 327.299 contre D : 412.118 au 30/09/2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Gestionnaire	75 573	84 530	83 161
Dépositaire	51 399	55 496	97 144
Commission de distribution	200 327	272 092	216 472
Total	<u>327 299</u>	<u>412 118</u>	<u>396 777</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30/09/2023 à D : 22.714 contre D : 32.221 au 30/09/2022 et se détaille comme suit :

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2022</u>
Conseil du Marché Financier (CMF)	16 475	18 642	18 311
Retenue à la source	4 809	10 588	6 282
Autres (TCL)	1 430	2 992	2 343
Total	<u>22 714</u>	<u>32 221</u>	<u>26 936</u>

Note 9 : Capital

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

Capital au 31-12-2022

Montant	198 860 669
Nombre de titres	1 995 421
Nombre d'actionnaires	2 417

Souscriptions réalisées

Montant	87 199 233
Nombre de titres émis	874 976
Nombre d'actionnaires nouveaux	49

Rachats effectués

Montant	(97 448 663)
Nombre de titres rachetés	(977 821)
Nombre d'actionnaires sortants	(245)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	223 160
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(119 177)
Régularisation des sommes non distribuables	41 588
Frais de négociations de titres	(24 895)

Capital au 30-09-2023

Montant	188 731 916
Nombre de titres	1 892 576
Nombre d'actionnaires	2 221

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 à D : 2.315.416 contre D : 2.644.921 pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>493 667</u>	<u>1 733 386</u>	<u>831 261</u>	<u>2 857 667</u>	<u>3 651 470</u>
- Intérêts	493 667	1 733 386	831 261	2 857 667	3 651 470
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>-</u>	<u>590 379</u>	<u>-</u>	<u>458 542</u>	<u>458 542</u>
- Dividendes	-	590 379	-	458 542	458 542
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 821 749</u>	<u>5 349 796</u>	<u>1 813 660</u>	<u>5 333 983</u>	<u>7 237 439</u>
- Intérêts (BTA et emprunt national)	1 821 749	5 349 796	1 813 660	5 333 983	7 237 439
TOTAL	2 315 416	7 673 561	2 644 921	8 650 192	11 347 452

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 à D : 943.461 contre D : 738.275 pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
Intérêts des prises en pension livrée	486 944	1 199 797	244 487	451 320	-
Intérêts des comptes à terme	59 283	296 532	10 838	10 838	-
Intérêts des certificats de dépôt	397 234	1 187 600	482 951	1 379 318	2 571 158
TOTAL	943 461	2 683 929	738 275	1 841 476	2 571 158

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 à D : 286.582 contre D : 317.284 pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
Rémunération du gestionnaire	210 092	644 030	232 600	714 905	943 691
Rémunération du dépositaire	38 245	117 239	42 342	130 140	171 788
Commission de distribution	38 245	117 239	42 342	130 140	171 788
TOTAL	286 582	878 507	317 284	975 186	1 287 267

Note 13 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07/2023 au 30/09/2023 à D : 59.154 contre D : 65.323 pour la période allant du 01/07/2022 au 30/09/2022 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/07 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2023</i>	<i>Période du 01/07 au 30/09/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 30/09/2022</i>	<i>Année 2022</i>
Redevance CMF	50 993	156 318	56 456	173 521	229 051
TCL	8 161	26 085	8 443	26 064	34 870
Autres	-	34	424	426	4 023
TOTAL	59 154	182 437	65 323	200 010	267 944

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB FINANCE à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER ». STB FINANCE est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en TTC de 0,312% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,412% TTC l'an depuis le 01/07/2021 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 23/03/2021. Les honoraires du commissaire aux comptes sont supportés par le gestionnaire.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.