

## **SICAV PLUS**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**AU 30 JUIN 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 PLUS » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 1.131.647, un actif net de D : 1.125.798 et un bénéfice de la période de D : 10.737.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV PLUS » comprenant le bilan au 30 Juin 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 PLUS » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 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***

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « SICAV PLUS » 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.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point

Tunis, le 26 juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUCHE**

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

| <b>ACTIF</b>                                   | <b>Note</b> | <b>30/06/2022</b>       | <b>30/06/2021</b>       | <b>31/12/2021</b>       |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | 4           | <u>850 807</u>          | <u>718 872</u>          | <u>888 143</u>          |
| Actions et droits rattachés                    |             | 39                      | 39                      | 39                      |
| Obligations et valeurs assimilées              |             | 808 897                 | 718 833                 | 888 104                 |
| Tires des Organismes de Placement Collectif    |             | 41 871                  | -                       | -                       |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> |             | <u>280 837</u>          | <u>367 837</u>          | <u>227 402</u>          |
| Placements monétaires                          | 5           | 280 837                 | 367 837                 | 227 402                 |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 |             | <u>3</u>                | <u>3</u>                | <u>3</u>                |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             |             | <u><u>1 131 647</u></u> | <u><u>1 086 712</u></u> | <u><u>1 115 548</u></u> |

| <b>PASSIF</b>                   |   |                     |                      |                     |
|---------------------------------|---|---------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Opérateurs créditeurs</b>    | 6 | 3 026               | 2 226                | 2 359               |
| <b>Autres créditeurs divers</b> | 7 | 2 823               | 65 996               | 1 055               |
| <b>TOTAL PASSIF</b>             |   | <u><u>5 849</u></u> | <u><u>68 222</u></u> | <u><u>3 414</u></u> |

| <b>ACTIF NET</b>                            |   |                         |                         |                         |
|---|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Capital</b>                              | 8 | 1 108 770               | 1 000 788               | 1 075 342               |
| <b>Sommes distribuables</b>                 |   |                         |                         |                         |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours |   | 17 028                  | 17 702                  | 36 792                  |
| <b>ACTIF NET</b>                            |   | <u><u>1 125 798</u></u> | <u><u>1 018 490</u></u> | <u><u>1 112 134</u></u> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>            |   | <u><u>1 131 648</u></u> | <u><u>1 086 712</u></u> | <u><u>1 115 548</u></u> |

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

|   | <i>Note</i> | <i>Période<br/>du 01/04<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/2021</i> | <i>Période<br/>du 01/01<br/>au<br/>30/06/2021</i> | <i>Année<br/>2021</i> |
|---|-------------|---|---|---|---|-----------------------|
| <b>Revenus du portefeuille-titres</b>                               | 9           | 10 675  | 21 669  | 9 352   | 18 794  | 39 430                |
| Revenus des actions   |             | -   | -   | -   | -   | 3                     |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées                       |             | 10 675  | 21 669  | 9 352   | 18 794  | 39 427                |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                            | 10          | 1 719   | 3 045   | 3 001   | 5 064   | 8 102                 |
| <b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>                             |             | 12 394  | 24 714  | 12 353  | 23 858  | 47 532                |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                            | 11          | (3 361)   | (6 645)   | (2 619)   | (5 086)   | (10 511)              |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>                                    |             | 9 033   | 18 069  | 9 734   | 18 772  | 37 021                |
| <b>Autres charges</b>   | 12          | (374)   | (749)   | (366)   | (695)   | (1 434)               |
| <b>Contribution Sociale de Solidarité</b>                           |             | (50)  | (100)   | (50)  | (100)   | (200)                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                      |             | 8 609   | 17 220  | 9 318   | 17 977  | 35 387                |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                    |             | (215)   | (192)   | (376)   | (275)   | 1 405                 |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>                           |             | 8 394   | 17 028  | 8 942   | 17 702  | 36 792                |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>       |             | 215   | 192   | 376   | 275   | (1 405)               |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> |             | 2 128   | 1 352   | 1 111   | 1 886   | 3 945                 |
| <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>      |             | -   | 2 711   | 30  | 379   | 1 924                 |
| <b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>                                       |             | 10 737  | 21 283  | 10 459  | 20 242  | 41 256                |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

|   | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2022</i> | <i>Période du<br/>01/04<br/>au<br/>30/06/2021</i> | <i>Période du<br/>01/01<br/>au<br/>30/06/2021</i> | <i>Année<br/>2021</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT<br/>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | 10 737  | 21 283  | 10 459  | 20 242  | 41 256                |
| Résultat d'exploitation   | 8 609   | 17 220  | 9 318   | 17 977  | 35 387                |
| Variation des plus (ou moins) valeurs<br>potentielles sur titres            | 2 128   | 1 352   | 1 111   | 1 886   | 3 945                 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession<br>de titres                  | -   | 2 711   | 30  | 379   | 1 924                 |
| <b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES<br/>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>          | (15 885)  | (7 619)   | (6 884)   | 51 275  | 123 906               |
| <b>Souscriptions</b>  |   |   |   |   |                       |
| - Capital   | 27 084  | 71 375  | 353 504   | 545 412   | 684 659               |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                            | 2 513   | 2 547   | 19 668  | 19 778  | 25 176                |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | (1 211)   | 462   | (1 581)   | 5 954   | 9 707                 |
| - Droits d'entrée   |   |   |   |   |                       |
| <b>Rachats</b>  |   |   |   |   |                       |
| - Capital   | (42 188)  | (78 513)  | (359 751)   | (495 568)   | (566 477)             |
| - Régularisation des sommes non<br>distribuables                            | (2 807)   | (2 836)   | (17 975)  | (18 072)  | (20 857)              |
| - Régularisation des sommes distribuables                                   | 724   | (654)   | (749)   | (6 229)   | (8 302)               |
| - Droits de sortie  |   |   |   |   |                       |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>   | <b>(5 148)</b>                                    | <b>13 664</b>                                     | <b>3 575</b>                                      | <b>71 517</b>                                     | <b>165 162</b>        |
| <b>ACTIF NET</b>  |   |   |   |   |                       |
| En début de période   | 1 130 946   | 1 112 134   | 1 014 915   | 946 973   | 946 973               |
| En fin de période   | 1 125 798   | 1 125 798   | 1 018 490   | 1 018 490   | 1 112 134             |
| <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>   |   |   |   |   |                       |
| En début de période   | 16 999  | 16 874  | 15 860  | 14 944  | 14 944                |
| En fin de période   | 16 762  | 16 762  | 15 758  | 15 758  | 16 874                |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>   | <b>67,164</b>                                     | <b>67,164</b>                                     | <b>64,633</b>                                     | <b>64,633</b>                                     | <b>65,908</b>         |
| <b>TAUX DE RENDEMENT</b>  | <b>0,95%</b>                                      | <b>1,91%</b>                                      | <b>1,00%</b>                                      | <b>2,00%</b>                                      | <b>4,01%</b>          |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2022

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation, régie par le code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 29 Avril 1993 à l'initiative de Tunisie Leasing et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 02 Avril 1993.

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.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV PLUS 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 PLUS est confiée à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT », le dépositaire étant « AMEN BANK ».

### **NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 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 supportés par le gestionnaire.

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 bons 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 admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2022 ou à la date antérieure la plus récente.

### **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 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV PLUS » 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 de 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 ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souche BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

### **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 2022, à D : 850.807 et se détaille comme suit :

|  | Nombre<br>de titres | Coût<br>d'acquisition | Valeur<br>au 30/06/2022 | %<br>Actif net |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Actions &amp; droits rattachés</b>              |                     | <b>27</b>             | <b>39</b>               | <b>0,00%</b>   |
| TPR  | 9                   | 27                    | 39                      | 0,00%          |
| <b>Tires des Organismes de Placement Collectif</b> |                     | <b>41 200</b>         | <b>41 871</b>           | <b>3,72%</b>   |
| TUNISIE SICAV                                      | 196                 | 41 200                | 41 871                  | 3,72%          |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>           |                     | <b>761 322</b>        | <b>808 897</b>          | <b>71,85%</b>  |
| <b>Obligations des sociétés</b>                    |                     | <b>156 222</b>        | <b>163 788</b>          | <b>14,55%</b>  |
| ABC 2018-01-CAT.A-TV TMM +2.2%                     | 1 500               | 60 000                | 64 031                  | 5,69%          |
| AMEN BANK SUB 2012 A                               | 1 000               | 10 000                | 10 393                  | 0,92%          |
| BTE 2010 B   | 600                 | 27 000                | 27 994                  | 2,49%          |
| TL SUBORDONNE 2016 CAT.B TF                        | 90                  | 3 402                 | 3 511                   | 0,31%          |
| TL 2017-1 CAT,B TF 7,80%                           | 240                 | 9 600                 | 9 639                   | 0,86%          |
| TL SUB 2018 - CAT. A TF 10.60                      | 543                 | 21 220                | 22 153                  | 1,97%          |
| UIB 2011/1 TR B                                    | 500                 | 25 000                | 26 067                  | 2,32%          |
| <b>Emprunts national</b>                           |                     | <b>105 400</b>        | <b>110 788</b>          | <b>9,84%</b>   |
| EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CA TF                     | 11 000              | 105 400               | 110 788                 | 9,84%          |
| <b>Bons du Trésor Assimilables</b>                 |                     | <b>499 700</b>        | <b>534 321</b>          | <b>47,46%</b>  |
| BTA 12/10/2023 6%                                  | 101                 | 94 850                | 103 332                 | 9,18%          |
| BTA 11/08/2022 5,60%                               | 141                 | 134 073               | 146 472                 | 13,01%         |
| BTA 11/03/2026 6.3%                                | 100                 | 91 900                | 98 267                  | 8,73%          |
| BTA 12/01/2024 6.00%                               | 56                  | 52 192                | 56 407                  | 5,01%          |
| BTA 13 AVRIL 2023 6.00%                            | 130                 | 126 685               | 129 843                 | 11,53%         |
| <b>Total</b>                                       |                     | <b>802 549</b>        | <b>850 807</b>          | <b>75,57%</b>  |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |                     |                       |                         | <b>75,18%</b>  |

**Note 5 : Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2022 à D : 280.837, contre D : 367.837 au 30.06.2021, et se détaille comme suit :

| Désignation titre                                  | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % Actif net   |
|--|-----------------|--------------------|----------------------|---------------|
| <b>BTCT</b>  | <b>60 000</b>   | <b>57 992</b>      | <b>59 182</b>        | <b>5,26%</b>  |
| BTC 26 SEMAINES 16/08/2022 6,85%                   | 60 000          | 57 992             | 59 182               | 5,26%         |
| <b>Dépôt à vue</b>                                 |                 | <b>220 738</b>     | <b>221 655</b>       | <b>19,69%</b> |
| Amen bank pasteur                                  |                 | 220 738            | 221 655              | 19,69%        |
| <b>Total général</b>                               |                 | <b>278 730</b>     | <b>280 837</b>       | <b>24,95%</b> |
| <b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b> |                 |                    |                      | <b>24,82%</b> |

**Note 6 : Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique s'élève au 30.06.2022 à D : 3.026, contre D : 2.226 au 30.06.2021 et se détaille ainsi :

|              | <u>30/06/2022</u>   | <u>30/06/2021</u>   | <u>31/12/2021</u>   |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Gestionnaire | 757                 | 2 226               | 2 359               |
| Distributeur | 2 269               | -                   | -                   |
| <b>Total</b> | <b><u>3 026</u></b> | <b><u>2 226</u></b> | <b><u>2 359</u></b> |

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2022 à D : 2.823, contre D : 65.996 au 30.06.2021 , et se détaille ainsi :

|   | <u>30/06/2022</u>   | <u>30/06/2021</u>    | <u>31/12/2021</u>   |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|
| Redevance CMF   | 93                  | 92                   | 94                  |
| Retenues à la source à payer                                  | 336                 | 393                  | 416                 |
| TCL   | 11                  | 11                   | 15                  |
| Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée | 2 283               | 65 401               | 330                 |
| Contribution sociale de solidarité                            | 100                 | 99                   | 200                 |
| <b>Total</b>  | <b><u>2 823</u></b> | <b><u>65 996</u></b> | <b><u>1 055</u></b> |

## Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier au 30 juin 2022, se détaillent ainsi :

### Capital au 31-12-2021

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Montant               | 1 075 343 |
| Nombre de titres      | 16 874    |
| Nombre d'actionnaires | 784       |

### Souscriptions réalisées

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Montant                        | 71 375 |
| Nombre de titres émis          | 1 120  |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 96     |

### Rachats effectués

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| Montant                        | (78 513) |
| Nombre de titres rachetés      | (1 232)  |
| Nombre d'actionnaires sortants | (102)    |

### Autres mouvements

|   |        |
|---|--------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres  | 1 352  |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions titres          | 2 711  |
| Régularisation des sommes non distribuables                   | (45)   |
| Résultats antérieurs incorporés au capital (A)                | 36 792 |
| Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital | (244)  |

### Capital au 30-06-2022

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| Montant               | 1 108 770 |
| Nombre de titres      | 16 762    |
| Nombre d'actionnaires | 778       |

(A) Suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 18 Mai 2022.

**Note 9 : Revenus du portefeuille-titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 10.675 , pour la période allant du 01.04 au 30.06.2022, contre D : 9.352 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2021 et se détaillent comme suit :

|   | du 01/04<br>au 30/06/2022 | du 01/01<br>au<br>30/06/2022 | du 01/04<br>au<br>30/06/2021 | du 01/01<br>au<br>30/06/2021 | Année<br>2021 |
|---|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| <b><u>Revenus des actions</u></b>   |                           |                              |                              |                              |               |
| - Dividendes  | -                         | -                            | -                            | -                            | 3             |
| <b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>                         |                           |                              |                              |                              |               |
| <i>Revenus des obligations</i>  |                           |                              |                              |                              |               |
| - Intérêts  | 2 501                     | 5 167                        | 3 840                        | 7 830                        | 14 202        |
| <i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i> |                           |                              |                              |                              |               |
| - Intérêts des BTA  | 8 174                     | 16 502                       | 5 512                        | 10 964                       | 25 225        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>10 675</b>             | <b>21 669</b>                | <b>9 352</b>                 | <b>18 794</b>                | <b>39 430</b> |

**Note 10 : Revenus des placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.04 au 30.06.2022 à D : 1.719 contre D : 3.001 pour la période allant du 01.04 au 30.06.2021 et présente le montant des intérêts au titre du deuxième trimestre 2022 sur les dépôts et les BTCT, et se détaille comme suit :

|                           | du 01/04<br>au 30/06/2022 | du 01/01<br>au<br>30/06/2022 | du 01/04<br>au<br>30/06/2021 | du 01/01<br>au<br>30/06/2021 | Année<br>2021 |
|---------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 916                       | 1 855                        | 639                          | 1 322                        | 3 017         |
| Intérêts des BTCT         | 803                       | 1 190                        | 2 362                        | 3 742                        | 5 085         |
| <b>TOTAL</b>              | <b>1 719</b>              | <b>3 045</b>                 | <b>3 001</b>                 | <b>5 064</b>                 | <b>8 102</b>  |

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

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 3.361 contre D : 2.619 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaille comme suit :

|                            | du 01/04<br>au 30/06/2022 | du 01/01<br>au 30/06/2022 | du 01/04<br>au 30/06/2021 | du 01/01<br>au 30/06/2021 | Année<br>2021 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Commission de gestion      | 841                       | 1 662                     | 2 619                     | 5 086                     | 10 511        |
| Commission de distribution | 2 520                     | 4 983                     | -                         | -                         | -             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>3 361</b>              | <b>6 645</b>              | <b>2 619</b>              | <b>5 086</b>              | <b>10 511</b> |

**Note 12 : Autres charges**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à D : 374 contre D : 366 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent comme suit :

|               | du 01/04<br>au 30/06/2022 | du 01/01<br>au 30/06/2022 | du 01/04<br>au 30/06/2021 | du 01/01<br>au 30/06/2021 | Année<br>2021 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Redevance CMF | 282                       | 559                       | 262                       | 509                       | 1 051         |
| TCL           | 31                        | 67                        | 31                        | 60                        | 123           |
| Autres        | 61                        | 123                       | 73                        | 126                       | 260           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>374</b>                | <b>749</b>                | <b>366</b>                | <b>695</b>                | <b>1 434</b>  |

**Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire****Rémunération du gestionnaire :**

La gestion de la SICAV PLUS est confiée à la Société "TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ". Celle - ci est chargée des choix des placements. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,25% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La gestion administrative et comptable de la société est confiée à TUNISIE VALEURS.

**Rémunération du dépositaire :**

La société "AMEN BANK", assure les fonctions de dépositaire de fonds et de titres. Sa rémunération est supportée par le gestionnaire.

**Rémunération du distributeur :**

"TUNISIE VALEURS" est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération de 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.