

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2021

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV–CROISSANCE » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.457.999, un actif net de D : 13.448.810 et un bénéfice de la période de D : 417.340.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV–CROISSANCE » comprenant le bilan au 30 Juin 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « SICAV –CROISSANCE » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2021, 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.

Paragraphes post conclusion

- 1- Les emplois en titres d'organismes de placement collectif en valeurs mobilières représentent à la clôture de la période 8,13% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 Septembre 2001.
- 2- Les disponibilités et les placements monétaires représentent à la clôture de la période 19,45% du total des actifs, se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 28 juillet 2021

Le Commissaire aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Année 2020 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 10 340 709,831 | 9 331 775,996 | 9 579 192,086 |
| Actions et droits rattachés | | 9 070 053,297 | 8 706 316,432 | 8 778 031,502 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 177 168,000 | 193 456,000 | 200 332,000 |
| Titres OPCVM | | 1 093 488,534 | 432 003,564 | 600 828,584 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 2 617 288,309 | 4 101 959,499 | 2 968 574,426 |
| Placements monétaires | 5 | 2 616 492,561 | 4 101 847,459 | 2 968 135,523 |
| Disponibilités | | 795,748 | 112,040 | 438,903 |
| Créances d'exploitation | 6 | 500 000,420 | 0,420 | 31 655,705 |
| TOTAL ACTIF | | 13 457 998,560 | 13 433 735,915 | 12 579 422,217 |
| PASSIF | | | | |
| Autres créditeurs divers | 7 | 9 189,053 | 10 890,507 | 15 664,321 |
| TOTAL PASSIF | | 9 189,053 | 10 890,507 | 15 664,321 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 8 | 12 864 241,938 | 13 268 434,547 | 12 329 505,508 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 28,641 | 0,806 | 0,746 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 584 538,928 | 154 410,055 | 234 251,642 |
| ACTIF NET | | 13 448 809,507 | 13 422 845,408 | 12 563 757,896 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 13 457 998,560 | 13 433 735,915 | 12 579 422,217 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| Note | Période du 01/04 au 30/06/2021 | Période du 01/01 au 30/06/2021 | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Année 2020 |
|--|---|---|---|---|----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 541 960,120 | 577 442,720 | 105 945,770 | 110 169,770 | 169 259,670 |
| Dividendes | 539 020,120 | 571 630,720 | 102 249,770 | 102 249,770 | 154 463,670 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | 2 940,000 | 5 812,000 | 3 696,000 | 7 920,000 | 14 796,000 |
| Revenus des placements monétaires | 33 840,655 | 66 734,521 | 48 829,973 | 108 698,199 | 209 075,025 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | 575 800,775 | 644 177,241 | 154 775,743 | 218 867,969 | 378 334,695 |
| Charges de gestion des placements | (23 300,526) | (44 916,037) | (24 088,991) | (49 141,897) | (95 752,044) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | 552 500,249 | 599 261,204 | 130 686,752 | 169 726,072 | 282 582,651 |
| Autres charges | (8 303,603) | (15 366,555) | (7 310,393) | (15 313,007) | (29 931,049) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 544 196,646 | 583 894,649 | 123 376,359 | 154 413,065 | 252 651,602 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 280,426 | 644,279 | - | (3,010) | (18 399,960) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | 544 477,072 | 584 538,928 | 123 376,359 | 154 410,055 | 234 251,642 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | (280,426) | (644,279) | - | 3,010 | 18 399,960 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (126 675,303) | 216 668,288 | (136 598,920) | (775 807,834) | (754 634,547) |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | 91,043 | 110 730,642 | (5 334,462) | (105 319,143) | (82 254,980) |
| Frais de négociation de titres | (272,200) | (1 290,142) | - | (697,389) | (1 160,788) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 417 340,186 | 910 003,437 | (18 557,023) | (727 411,301) | (585 398,713) |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Période du 01/04 au 30/06/2021 | Période du 01/01 au 30/06/2021 | Période du 01/04 au 30/06/2020 | Période du 01/01 au 30/06/2020 | Année 2020 |
|---|---|---|---|---|------------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 417 340,186 | 910 003,437 | (18 557,023) | (727 411,301) | (585 398,713) |
| Résultat d'exploitation | 544 196,646 | 583 894,649 | 123 376,359 | 154 413,065 | 252 651,602 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | (126 675,303) | 216 668,288 | (136 598,920) | (775 807,834) | (754 634,547) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | 91,043 | 110 730,642 | (5 334,462) | (105 319,143) | (82 254,980) |
| Frais de négociation de titres | (272,200) | (1 290,142) | - | (697,389) | (1 160,788) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | - | (234 224,480) | (535 655,520) | (535 655,520) | (535 655,520) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 91 482,576 | 209 272,654 | - | 128,436 | (1 000 971,664) |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 88 411,218 | 201 808,215 | - | 2 043,139 | 2 043,139 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 3 358,370 | 7 387,185 | - | (37,289) | (37,289) |
| - Régularisation des sommes distribuables | 306,064 | 670,330 | - | 78,071 | 78,071 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (549,138) | (549,138) | - | (2 043,139) | (1 045 503,414) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (18,620) | (18,620) | - | 168,735 | 60 925,920 |
| - Régularisation des sommes distribuables | (25,318) | (25,318) | - | (81,081) | (18 478,091) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 508 822,762 | 885 051,611 | (554 212,543) | (1 262 938,385) | (2 122 025,897) |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 12 939 986,745 | 12 563 757,896 | 13 977 057,951 | 14 685 783,793 | 14 685 783,793 |
| En fin de période | 13 448 809,507 | 13 448 809,507 | 13 422 845,408 | 13 422 845,408 | 12 563 757,896 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 45 318 | 44 905 | 48 480 | 48 480 | 48 480 |
| En fin de période | 45 638 | 45 638 | 48 480 | 48 480 | 44 905 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 294,684 | 294,684 | 276,874 | 276,874 | 279,785 |
| TAUX DE RENDEMENT | 3,20% | 7,19% | (0,13%) | (4,95%) | (3,99%) |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2021, 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 juin 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2021.

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 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « SICAV CROISSANCE » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2021 à D : 10.340.709,831 et se détaille ainsi :

| désignation du titre | Nombre du titre | coût d'acquisition | Valeur au 30.06.2021 | % Actif Net |
|--|-----------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 5 333 265,552 | 9 070 053,297 | 67,44% |
| Actions | | 5 333 259,794 | 9 070 043,397 | 67,44% |
| Actions BIAT | 21 020 | 254 371,240 | 1 312 026,360 | 9,76% |
| Actions Placements de Tunisie | 24 731 | 504 339,527 | 1 044 637,440 | 7,77% |
| Actions UIB | 55 200 | 596 380,800 | 905 280,000 | 6,73% |
| Actions Monoprix | 57 600 | 355 380,145 | 322 560,000 | 2,40% |
| Actions BH BANK | 26 600 | 195 256,089 | 263 020,800 | 1,96% |
| Actions BT | 172 164 | 1 301 553,261 | 1 067 588,964 | 7,94% |
| Actions ATTIJARI BANK | 27 607 | 247 515,114 | 859 958,051 | 6,39% |
| Actions Amen Bank | 24 376 | 197 443,947 | 519 086,920 | 3,86% |
| Actions AIR Liquide | 4 994 | 458 098,036 | 568 217,320 | 4,23% |
| Actions BTE | 1 555 | 29 671,220 | 11 538,100 | 0,09% |
| Actions CIL | 19 484 | 72 597,890 | 348 373,920 | 2,59% |
| Actions SPDIT SICAF | 6 678 | 37 791,980 | 53 891,460 | 0,40% |
| Actions ATB | 3 752 | 27 710,250 | 10 036,600 | 0,07% |
| Actions UBCI | 997 | 39 071,271 | 21 445,470 | 0,16% |
| Actions Ennakl automobiles | 8 258 | 88 360,600 | 99 096,000 | 0,74% |
| Actions Carthage cement | 100 000 | 201 640,820 | 172 200,000 | 1,28% |
| Actions One Tech holding | 3 715 | 24 147,500 | 44 498,270 | 0,33% |
| Actions S.F.B.T | 63 200 | 376 542,784 | 1 154 348,000 | 8,58% |
| Actions ARTES | 18 900 | 132 775,410 | 100 207,800 | 0,75% |
| Actions TPR | 3 200 | 13 378,000 | 13 958,400 | 0,10% |
| Actions EUROCYCLES | 300 | 7 650,000 | 8 703,900 | 0,06% |
| Actions SAH | 10 543 | 131 303,960 | 128 139,622 | 0,95% |
| Actions Délice Holding | 2 800 | 40 279,950 | 41 230,000 | 0,31% |
| Droits | | 5,758 | 9,900 | 0,00% |
| Actions BT CP 138 | 4 | 2,768 | 3,600 | 0,00% |
| Actions BT CP 141 | 7 | 2,990 | 6,300 | 0,00% |
| Actions SICAV | | 1 092 463,930 | 1 093 488,534 | 8,13% |
| SICAV RENDEMENT | 10 650 | 1 092 463,930 | 1 093 488,534 | 8,13% |
| Obligations des sociétés | | 176 000,000 | 177 168,000 | 1,32% |
| ATB 2007/1 TMM+2% | 4 000 | 176 000,000 | 177 168,000 | 1,32% |
| TOTAL GENERAL | | 6 601 729,482 | 10 340 709,831 | 76,89% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 76,84% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2021 à D : 2.616.492,561 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | Durée | Tenu chez la BT sous le n° | % actif net |
|---|-----------------------|----------------------|-------|-------------------------------|-------------------|
| COMPTES A TERME | 2 601 000,000 | 2 616 492,561 | | | 19,46% |
| Compte à terme au 01/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 28 000,000 | 28 317,519 | 91 | N° 001781 | 0,21% |
| Compte à terme au 01/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 783 000,000 | 791 854,785 | 91 | N° 001722 | 5,89% |
| Compte à terme au 03/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 219 000,000 | 221 420,352 | 91 | N° 082101 | 1,65% |
| Compte à terme au 03/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 62 000,000 | 62 685,214 | 91 | N° 081877 | 0,47% |
| Compte à terme au 04/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 126 000,000 | 127 376,707 | 91 | N° 082142 | 0,95% |
| Compte à terme au 04/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 33 000,000 | 33 360,566 | 91 | N° 081967 | 0,25% |
| Compte à terme au 05/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 57 000,000 | 57 615,637 | 91 | N° 081805 | 0,43% |
| Compte à terme au 05/07/2021 (3 mois au taux de 5,73%) | 60 000,000 | 60 648,039 | 91 | N° 081808 | 0,45% |
| Compte à terme au 28/09/2021 (3 mois au taux de 5,75%) | 150 000,000 | 150 037,808 | 92 | N° 002166 | 1,12% |
| Compte à terme au 28/09/2021 (3 mois au taux de 5,75%) | 313 000,000 | 313 078,893 | 92 | N° 001645 | 2,33% |
| Compte à terme au 29/09/2021 (3 mois au taux de 5,75%) | 61 000,000 | 61 007,688 | 92 | N° 081944 | 0,45% |
| Compte à terme au 29/09/2021 (3 mois au taux de 5,75%) | 709 000,000 | 709 089,353 | 92 | N° 001533 | 5,27% |
| TOTAL | 2 601 000,000 | 2 616 492,561 | | | 19,46% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | 19,44% | | | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Juin 2021 un montant de D : 500.000,420 contre D : 0,420 à la même date de l'exercice 2020, et se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>30/12/2020</u> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------|
| Cessions titres à encaisser | - | - | 31 655,285 |
| Certificat de dépôt échus à encaisser | 500 000,000 | - | - |
| Dividendes à encaisser | 0,420 | 0,420 | 0,420 |
| TOTAL | <u>500 000,420</u> | <u>0,420</u> | <u>31 655,705</u> |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 juin 2021 un montant de D : 9.189,053 contre D : 10.890,507 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2021</u> | <u>30/06/2020</u> | <u>30/12/2020</u> |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Redevance CMF | 1 110,717 | 1 130,012 | 1 081,773 |
| Etat, retenue à la source | 2 330,056 | 3 608,328 | 3 462,381 |
| Commissaire aux comptes | 5 348,280 | 5 752,167 | 10 720,167 |
| Rémunération PDG | 400,000 | 400,000 | 400,000 |
| TOTAL | <u>9 189,053</u> | <u>10 890,507</u> | <u>15 664,321</u> |

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 juin 2021 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2020

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 12 329 505,508 |
| Nombre de titres | 44 905 |
| Nombre d'actionnaires | 10 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 201 808,215 |
| Nombre de titres émis | 735 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Montant | (549,138) |
| Nombre de titres rachetés | (2) |
| Nombre d'actionnaires sortants | - |

Autres mouvements

| | |
|--|-------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 216 668,288 |
| Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres | 110 730,642 |
| Frais de négociation de titres | (1 290,142) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 7 368,565 |

Capital au 30-06-2021

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 12 864 241,938 |
| Nombre de titres | 45 638 |
| Nombre d'actionnaires | 10 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 541.960,120 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021, contre D : 105.945,770 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2020, et se détaillent comme suit :

| | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | du 01/04 au 30/06/2020 | du 01/01 au 30/06/2020 | Année 2020 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <u>Dividendes</u> | | | | | |
| - des actions | 539 020,120 | 539 020,120 | 58 415,000 | 58 415,000 | 110 628,900 |
| -des titres OPCVM | - | 32 610,600 | 43 834,770 | 43 834,770 | 43 834,770 |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | | | |
| - intérêts | 2 940,000 | 5 812,000 | 3 696,000 | 7 920,000 | 14 796,000 |
| TOTAL | 541 960,120 | 577 442,720 | 105 945,770 | 110 169,770 | 169 259,670 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 à D : 33.840,655 contre D :48.829,973 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaille ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | du 01/04 au 30/06/2020 | du 01/01 au 30/06/2020 | Année 2020 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Intérêts sur compte à terme | 28 042,995 | 55 280,206 | 29 661,633 | 67 373,743 | 132 856,631 |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 5 797,660 | 11 454,315 | 19 168,340 | 41 324,456 | 76 218,394 |
| TOTAL | 33 840,655 | 66 734,521 | 48 829,973 | 108 698,199 | 209 075,025 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 à D : 23.300,526 contre D : 24.088,991 pour la même période de l'exercice 2020, et se détaillent ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | du 01/04 au 30/06/2020 | du 01/01 au 30/06/2020 | Année 2020 |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Commission de gestion | 19 971,878 | 38 499,458 | 20 647,708 | 42 121,628 | 82 073,181 |
| Rémunération du dépositaire | 3 328,648 | 6 416,579 | 3 441,283 | 7 020,269 | 13 678,863 |
| TOTAL | 23 300,526 | 44 916,037 | 24 088,991 | 49 141,897 | 95 752,044 |

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 à D : 8.303,603 contre D : 7.310,393 pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | du 01/04 au 30/06/2020 | du 01/01 au 30/06/2020 | Année 2020 |
|------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 3 328,648 | 6 416,579 | 3 441,283 | 7 020,268 | 13 678,862 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 2 639,000 | 5 115,000 | 2 457,000 | 5 317,200 | 10 285,200 |
| Rémunération du PDG | 1 200,000 | 2 400,000 | 1 200,000 | 2 400,000 | 4 800,000 |
| TCL | 1 123,458 | 1 422,479 | 155,798 | 519,227 | 1 096,987 |
| Autres | 12,497 | 12,497 | 56,312 | 56,312 | 70,000 |
| TOTAL | 8 303,603 | 15 366,555 | 7 310,393 | 15 313,007 | 29 931,049 |

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 contrepartie 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.