

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 Juin 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 30 Juin 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Autres obligations légales et réglementaires

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 30 Juin 2022, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 13,64%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC.

Tunis, le 15 Juillet 2022

Le Commissaire Aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2022

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	3	308 430 610	276 197 440	309 124 106
Obligations et valeurs assimilées		308 430 610	276 197 440	309 124 106
Placements monétaires et disponibilités	4	170 481 498	203 367 371	116 234 731
Placements monétaires		170 480 796	203 366 963	116 234 722
Disponibilités		702	408	9
Créances d'exploitation		-	-	-
TOTAL ACTIF		478 912 108	479 564 811	425 358 837
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	141 522	147 728	147 689
TOTAL PASSIF		141 522	147 728	147 689
ACTIF NET				
Capital	10	467 177 499	468 436 694	405 523 289
Sommes distribuables		11 593 087	10 980 389	19 687 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 393	1 494	1 494
Sommes distribuables de la période		11 589 694	10 978 895	19 686 365
ACTIF NET		478 770 586	479 417 083	425 211 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		478 912 108	479 564 811	425 358 837

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Année 2021
Revenus du portefeuille-titres	6	4 246 989	8 303 106	3 707 277	7 420 709	15 543 568
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 246 989	8 303 106	3 707 277	7 420 709	15 543 568
Revenus des placements monétaires	7	2 606 600	4 591 703	3 040 584	5 890 981	11 028 798
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 853 589	12 894 809	6 747 861	13 311 690	26 572 366
Charges de gestion des placements	8	(833 421)	(1 594 544)	(861 595)	(1 726 839)	(3 372 060)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 020 168	11 300 265	5 886 266	11 584 851	23 200 306
Autres produits		140	142	365	366	450
Autres charges d'exploitation	9	(144 220)	(275 074)	(148 095)	(300 099)	(582 670)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 876 088	11 025 333	5 738 536	11 285 118	22 618 086
Régularisation du résultat d'exploitation		1 072 184	564 361	(86 480)	(306 223)	(2 931 721)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 948 272	11 589 694	5 652 056	10 978 895	19 686 365
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(1 072 184)	(564 361)	86 480	306 223	2 931 721
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		617 996	1 067 957	619 429	1 082 430	1 905 731
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 494 084	12 093 290	6 357 965	12 367 548	24 523 817

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2022	Période du 01/01 au 30/06/2022	Période du 01/04 au 30/06/2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Année 2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 494 084	12 093 290	6 357 965	12 367 548	24 523 817
Résultat d'exploitation	5 876 088	11 025 333	5 738 536	11 285 118	22 618 086
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	617 996	1 067 957	619 429	1 082 430	1 905 731
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0	(17 966 254)	-	(21 659 002)	(21 659 002)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	90 496 157	59 432 402	10 021 530	(37 201 338)	(103 563 542)
Souscriptions	266 810 999	406 105 866	137 077 977	357 393 013	588 748 460
- Capital	261 821 531	394 139 911	134 581 160	342 553 674	564 977 036
- Régularisation des sommes non distribuables	430 248	510 959	198 745	317 249	1 008 404
- Régularisation des sommes distribuables	4 559 220	11 454 996	2 298 072	14 522 090	22 763 020
Rachats	(176 314 843)	(346 673 465)	(127 056 447)	(394 594 351)	(692 312 002)
- Capital	(172 504 896)	(333 617 612)	(124 457 849)	(376 335 848)	(662 278 898)
- Régularisation des sommes non distribuables	(323 801)	(447 006)	(214 045)	(350 706)	(1 258 879)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 486 146)	(12 608 847)	(2 384 553)	(17 907 797)	(28 774 225)
VARIATION DE L'ACTIF NET	96 990 241	53 559 437	16 379 495	(46 492 792)	(100 698 727)
ACTIF NET					
En début de période	381 780 345	425 211 148	463 037 588	525 909 875	525 909 875
En fin de période	478 770 586	478 770 586	479 417 083	479 417 083	425 211 148
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	3 748 223	4 034 711	4 568 152	5 006 777	5 006 777
En fin de période	4 636 875	4 636 875	4 669 286	4 669 286	4 034 711
VALEUR LIQUIDATIVE	103,253	103,253	102,675	102,675	105,388
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,50%	5,25%	5,19%	4,95%	5,04%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et 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 30/06/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 Juin 2022 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 ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société SICAV RENDEMENT continue à appliquer ce traitement sur le stock déjà détenu à l'exception de :

- la ligne BTA 7,5% décembre 2028, acquise le 14 juin 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.

- la ligne BTA 8% novembre 2025, acquise le 15 décembre 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 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'acquisition 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'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Opérations de pensions livrées

Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2022 à 308 430 610 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés	424 000	21 334 850	21 783 792	4,55%
Obligations CIL	35 000	1 300 000	1 312 635	0,27%
-CIL 2017/2 7,95%	20 000	400 000	407 460	0,09%
-CIL 2020/1 10,5%	15 000	900 000	905 175	0,19%
Obligations BTK	10 000	199 600	203 440	0,04%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	199 600	203 440	0,04%
Obligations BIAT	50 000	5 000 000	5 027 450	1,05%
- EO BIAT 2022-1 TMM+3% 7 ans	50 000	5 000 000	5 027 450	1,05%
Obligations BH	50 000	3 460 000	3 620 400	0,76%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	460 000	472 920	0,10%
- BH 2021-2	30 000	3 000 000	3 147 480	0,66%
Obligations STB	178 000	7 470 750	7 645 836	1,60%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	1 452 000	1 464 111	0,31%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	1 218 750	1 241 695	0,26%
- STB 2019/1 10,50%	30 000	1 800 000	1 888 230	0,39%
- STB SUB 2020/1 10,50%	50 000	3 000 000	3 051 800	0,64%
Obligations TL	10 000	800 000	812 930	0,17%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	10 000	800 000	812 930	0,17%
Obligations ATB	21 000	840 000	845 481	0,18%
- Emp ATB 2007/1	21 000	840 000	845 481	0,18%
Obligations AMEN BANK	20 000	1 600 000	1 644 520	0,34%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	20 000	1 600 000	1 644 520	0,34%
Obligations BNA	50 000	664 500	671 100	0,14%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	664 500	671 100	0,14%
Titres émis par le Trésor et négociables	558 677	275 211 383	286 646 818	59,87%

<i>sur le marché financier</i>				
* BTA	258 677	245 211 383	255 150 518	53,29%
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	35 748 692	7,47%
BTA 6,6% MARS 2027	94 739	90 070 104	93 167 908	19,46%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	30 205 921	6,31%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	15 022 395	3,14%
BTA 8% NOVEMBRE 2025	5 000	4 850 000	5 083 219	1,06%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	23 437	21 172 751	22 249 689	4,65%
BTA 6% JUIN 2023	54 100	52 150 876	53 672 694	11,21%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	30 000 000	31 496 300	6,58%
Emp NATIONAL 2021 CAT B	200 000	20 000 000	21 296 200	4,45%
Emp NATIONAL 2022 1ère tranche	100 000	10 000 000	10 200 100	2,13%
TOTAL		296 546 233	308 430 610	64,42%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2022 à 170 481 498 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			65 500	64 896 633	65 290 447	13,64%
Certificat de dépôt à moins d'un an			65 500	64 896 633	65 290 447	13,64%
(80 jours au taux de 7,26%)	B.T	13/04/2022	4 000	3 949 193	3 999 375	0,84%
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	03/06/2022	3 000	2 984 896	2 998 999	0,63%
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	05/06/2022	1 000	994 965	999 332	0,21%
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	06/06/2022	500	497 483	499 583	0,10%
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	07/06/2022	1 500	1 492 448	1 498 497	0,31%
(10 jours au taux de 7,60%)	B.T	30/06/2022	20 000	19 966 293	19 966 293	4,17%
(40 jours au taux de 7,60%)	B.T	01/06/2022	2 500	2 483 253	2 495 840	0,52%
(90 jours au taux de 7,26%)	B.T	13/04/2022	4 000	3 942 955	3 993 137	0,83%
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	13/06/2022	2 000	1 989 930	1 995 988	0,42%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% actif net
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	15/06/2022	4 000	3 979 861	3 990 633	0,83%
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	16/06/2022	1 000	994 965	997 491	0,21%
(100 jours au taux de 7,26%)	B.T	13/04/2022	4 000	3 936 742	3 986 924	0,83%
(30 jours au taux de 7,60%)	B.T	26/06/2022	1 500	1 492 448	1 493 713	0,31%
(110 jours au taux de 7,26%)	B.T	13/04/2022	4 000	3 930 554	3 980 736	0,83%
(120 jours au taux de 7,26%)	B.T	13/04/2022	4 000	3 924 390	3 974 572	0,83%
(120 jours au taux de 7,26%)	B.T	19/04/2022	1 000	981 097	992 704	0,21%
(120 jours au taux de 7,26%)	B.T	22/04/2022	1 000	981 097	992 234	0,21%
(120 jours au taux de 7,26%)	B.T	23/04/2022	1 500	1 471 646	1 488 115	0,31%
(130 jours au taux de 7,26%)	B.T	25/04/2022	2 000	1 959 125	1 980 455	0,41%
(120 jours au taux de 7,26%)	B.T	14/05/2022	2 000	1 962 195	1 977 534	0,41%
(120 jours au taux de 7,26%)	B.T	17/05/2022	1 000	981 097	988 292	0,21%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				9 898 108	9 921 224	2,07%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,70% AMEN BANK du 30/06/2022 au 12/07/2022, taux de 7,60%				1 999 220	1 999 220	0,42%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% AMEN BANK du 17/06/2022 au 01/07/2022, taux de 7,60%				1 499 732	1 503 848	0,31%
Prise en pension BTA Février 2027, 7,20% BTE du 03/06/2022 au 04/07/2022, taux de 7,60%				1 000 629	1 006 333	0,21%
Prise en pension BTA Octobre 2023, 6% AMEN BANK du 20/06/2022 au 20/07/2022, taux de 7,60%				2 399 064	2 404 128	0,50%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% AMEN BANK du 17/06/2022 au 29/07/2022, taux de 7,60%				1 999 642	2 005 130	0,42%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% AMEN BANK du 17/06/2022 au 29/07/2022, taux de 7,60%				999 821	1 002 565	0,21%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			74 020	74 020 000	74 756 888	15,61%
(152 jours au taux de TMM+1%)	B.T	02/02/2022	1 600	1 600 000	1 638 216	0,34%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% actif net
(112 jours au taux de TMM+1%)	B.T	15/03/2022	59	59 000	60 027	0,01%
(152 jours au taux de TMM+1%)	B.T	04/02/2022	225	225 000	230 303	0,05%
(153 jours au taux de TMM+1%)	B.T	04/02/2022	765	765 000	783 031	0,16%
(153 jours au taux de TMM+1%)	B.T	05/02/2022	475	475 000	486 121	0,10%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	08/02/2022	1 290	1 290 000	1 319 592	0,28%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	09/02/2022	268	268 000	274 105	0,06%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	10/02/2022	102	102 000	104 308	0,02%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/02/2022	336	336 000	343 390	0,07%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	15/02/2022	485	485 000	495 590	0,10%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	16/02/2022	54	54 000	55 171	0,01%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	17/02/2022	150	150 000	153 228	0,03%
(154 jours au taux de TMM+1%)	B.T	18/02/2022	442	442 000	451 443	0,09%
(150 jours au taux de TMM+1%)	B.T	26/02/2022	106	106 000	108 131	0,02%
(146 jours au taux de TMM+1%)	B.T	03/03/2022	286	286 000	291 523	0,06%
(143 jours au taux de TMM+1%)	B.T	07/03/2022	280	280 000	285 229	0,06%
(143 jours au taux de TMM+1%)	B.T	08/03/2022	281	281 000	286 203	0,06%
(125 jours au taux de TMM+1%)	B.T	30/03/2022	834	834 000	846 528	0,18%
(121 jours au taux de TMM+1%)	B.T	04/04/2022	550	550 000	557 825	0,12%
(121 jours au taux de TMM+1%)	B.T	05/04/2022	1 334	1 334 000	1 352 766	0,28%
(124 jours au taux de TMM+1%)	B.T	06/04/2022	1 401	1 401 000	1 420 485	0,30%
(124 jours au taux de TMM+1%)	B.T	07/04/2022	1 029	1 029 000	1 043 148	0,22%
(126 jours au taux de TMM+1%)	B.T	08/04/2022	682	682 000	691 268	0,14%
(129 jours au taux de TMM+1%)	B.T	08/04/2022	3 486	3 486 000	3 533 374	0,74%
(136 jours au taux de TMM+1%)	B.T	09/04/2022	827	827 000	838 107	0,18%
(135 jours au taux de TMM+1%)	B.T	12/04/2022	203	203 000	205 630	0,04%
(138 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	4 000	4 000 000	4 050 541	0,85%
(144 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	2 000	2 000 000	2 025 270	0,42%
(147 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	2 000	2 000 000	2 025 270	0,42%
(152 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	2 000	2 000 000	2 025 270	0,42%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% actif net
(155 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	2 000	2 000 000	2 025 270	0,42%
(160 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	2 000	2 000 000	2 025 270	0,42%
(169 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	4 000	4 000 000	4 050 541	0,85%
(174 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/04/2022	618	618 000	625 809	0,13%
(171 jours au taux de TMM+1%)	B.T	19/04/2022	649	649 000	656 684	0,14%
(171 jours au taux de TMM+1%)	B.T	22/04/2022	879	879 000	888 987	0,19%
(169 jours au taux de TMM+1%)	B.T	26/04/2022	335	335 000	338 593	0,07%
(165 jours au taux de TMM+1%)	B.T	02/05/2022	361	361 000	364 527	0,08%
(166 jours au taux de TMM+1%)	B.T	04/05/2022	311	311 000	313 940	0,07%
(165 jours au taux de TMM+1%)	B.T	06/05/2022	726	726 000	732 632	0,15%
(166 jours au taux de TMM+1%)	B.T	06/05/2022	472	472 000	476 311	0,10%
(165 jours au taux de TMM+1%)	B.T	07/05/2022	281	281 000	283 522	0,06%
(162 jours au taux de TMM+1%)	B.T	11/05/2022	945	945 000	952 880	0,20%
(161 jours au taux de TMM+1%)	B.T	13/05/2022	657	657 000	662 270	0,14%
(161 jours au taux de TMM+1%)	B.T	16/05/2022	600	600 000	604 526	0,13%
(161 jours au taux de TMM+1%)	B.T	18/05/2022	424	424 000	427 063	0,09%
(162 jours au taux de TMM+1%)	B.T	19/05/2022	2 262	2 262 000	2 277 983	0,48%
(164 jours au taux de TMM+1%)	B.T	20/05/2022	595	595 000	599 110	0,13%
(161 jours au taux de TMM+1%)	B.T	24/05/2022	1 000	1 000 000	1 006 270	0,21%
(163 jours au taux de TMM+1%)	B.T	24/05/2022	1 000	1 000 000	1 006 270	0,21%
(163 jours au taux de TMM+1%)	B.T	25/05/2022	2 135	2 135 000	2 148 047	0,45%
(166 jours au taux de TMM+1%)	B.T	26/05/2022	2 000	2 000 000	2 011 904	0,42%
(168 jours au taux de TMM+1%)	B.T	26/05/2022	2 000	2 000 000	2 011 904	0,42%
(172 jours au taux de TMM+1%)	B.T	26/05/2022	2 088	2 088 000	2 100 428	0,44%
(174 jours au taux de TMM+1%)	B.T	26/05/2022	1 692	1 692 000	1 702 071	0,36%
(175 jours au taux de TMM+1%)	B.T	27/05/2022	695	695 000	699 026	0,15%
(174 jours au taux de TMM+1%)	B.T	31/05/2022	355	355 000	356 831	0,07%
(177 jours au taux de TMM+1%)	B.T	01/06/2022	1 362	1 362 000	1 368 806	0,29%
(179 jours au taux de TMM+1%)	B.T	03/06/2022	262	262 000	263 222	0,05%

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% actif net
(180 jours au taux de TMM+1%)	B.T	03/06/2022	678	678 000	681 162	0,14%
(178 jours au taux de TMM+1%)	B.T	06/06/2022	206	206 000	206 858	0,04%
(177 jours au taux de TMM+1%)	B.T	07/06/2022	289	289 000	290 155	0,06%
(176 jours au taux de TMM+1%)	B.T	09/06/2022	255	255 000	255 934	0,05%
(174 jours au taux de TMM+1%)	B.T	14/06/2022	708	708 000	710 005	0,15%
(174 jours au taux de TMM+1%)	B.T	16/06/2022	2 000	2 000 000	2 004 997	0,42%
(176 jours au taux de TMM+1%)	B.T	16/06/2022	1 000	1 000 000	1 002 499	0,21%
(180 jours au taux de TMM+1%)	B.T	16/06/2022	1 614	1 614 000	1 618 033	0,34%
(182 jours au taux de TMM+1%)	B.T	16/06/2022	489	489 000	490 222	0,10%
(182 jours au taux de TMM+1%)	B.T	17/06/2022	826	826 000	827 926	0,17%
(181 jours au taux de TMM+1%)	B.T	22/06/2022	1 254	1 254 000	1 255 880	0,26%
(181 jours au taux de TMM+1%)	B.T	24/06/2022	1 651	1 651 000	1 652 925	0,35%
(184 jours au taux de TMM+1%)	B.T	25/06/2022	1 917	1 917 000	1 918 916	0,40%
(184 jours au taux de TMM+1%)	B.T	27/06/2022	879	879 000	879 586	0,18%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				20 460 000	20 512 237	4,28%
DISPONIBILITES					702	0,00%
TOTAL				169 274 741	170 481 498	35,61%

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 juin 2022 un montant de 141 522 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Retenue à la source	83 462	86 280	81 168
Redevance CMF	41 015	41 506	37 919
TCL	5 839	5 723	5 202
Provision honoraires commissaire aux comptes	10 406	13 419	22 600
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	141 522	147 728	147 689

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 246 989 DT pour le deuxième trimestre de 2022 contre 3 707 277 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	Période du
	2022	01/01	2021	01/01	01/01
		au		au	au
		30/06/2022		30/06/2021	31/12/2021
- Revenus des obligations des sociétés	399 898	777 558	582 677	1 080 724	1 941 373
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 847 091	7 525 548	3 124 600	6 339 985	13 602 195
TOTAL	4 246 989	8 303 106	3 707 277	7 420 709	15 543 568

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à 2 606 600 DT contre 3 040 584 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	Période du
	2022	01/01	2021	01/01	01/01
		au		au	au
		30/06/2022		30/06/2021	31/12/2021
Intérêts des certificats de dépôt	568 663	953 960	965 641	2 155 129	3 529 470
Intérêts des comptes à terme	968 513	1 771 136	1 001 226	1 724 732	3 587 416
Intérêts des comptes de placement	406 756	787 288	265 255	333 772	770 929
Revenus des prises en pension	662 668	1 079 319	808 462	1 677 348	3 140 983
TOTAL	2 606 600	4 591 703	3 040 584	5 890 981	11 028 798

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à 833 421 DT contre 861 595 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	Période du
	2022	01/01	2021	01/01	01/01
		au		au	au
		30/06/2022		30/06/2021	31/12/2021
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	714 361	1 366 752	738 510	1 480 148	2 890 337
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	119 060	227 792	123 085	246 691	481 723
TOTAL	833 421	1 594 544	861 595	1 726 839	3 372 060

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2022 à 144 220 DT contre 148 095 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2	Période du	Trimestre 2	Période du	Période du
	2022	01/01	2021	01/01	01/01
		au		au	au
		30/06/2022		30/06/2021	31/12/2021
Redevance CMF	119 078	227 826	123 103	246 726	481 791
TCL	16 802	31 697	16 832	33 485	65 977
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	5 916	10 406	5 742	13 413	22 593
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	4 800	2 400	4 800	9 600
Charges diverses	24	145	18	1 475	2 509
TOTAL	144 220	275 074	148 095	300 099	582 670

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2021

Montant	405 523 289
Nombre de titres	4 034 711
Nombre d'actionnaires	2 988

Souscriptions réalisées

Montant	394 139 911
Nombre de titres émis	3 921 478
Nombre d'actionnaires nouveaux	185

Rachats effectués

Montant	(333 617 612)
Nombre de titres rachetés	(3 319 314)
Nombre d'actionnaires sortants	(219)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 067 957
Régularisation des sommes non distribuables	63 954

Capital au 30-06-2022

Montant	467 177 499
Nombre de titres	4 636 875
Nombre d'actionnaires	2 954

Note 11 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.