

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2023

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2023, 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 31 décembre 2023, en des certificats de dépôts et des obligations de sociétés émis par un même émetteur la « BIAT » à hauteur de 10,22%. 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 26 Janvier 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

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

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2023	31/12/2022
Portefeuille-titres	3	336 851 965	318 407 012
Obligations et valeurs assimilées		336 851 965	318 407 012
Placements monétaires et disponibilités	4	191 042 556	135 916 666
Placements monétaires		191 042 091	135 916 391
Disponibilités		465	275
Créances d'exploitation	5	2 675 400	2 681 600
TOTAL ACTIF		530 569 921	457 005 278
PASSIF			
Autres créditeurs divers	6	215 113	157 086
TOTAL PASSIF		215 113	157 086
ACTIF NET			
Capital	11	499 247 900	434 386 247
Sommes distribuables		31 106 908	22 461 945
Sommes distribuables des exercices antérieurs		798	3 060
Sommes distribuables de la période		31 106 110	22 458 885
ACTIF NET		530 354 808	456 848 192
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		530 569 921	457 005 278

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Revenus du portefeuille-titres	7	5 411 287	19 308 173	4 398 981	17 011 556
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 411 287	19 308 173	4 398 981	17 011 556
Revenus des placements monétaires	8	4 453 948	16 112 292	2 916 406	10 429 500
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 865 235	35 420 465	7 315 387	27 441 056
Charges de gestion des placements	9	(987 651)	(3 708 319)	(876 438)	(3 320 022)
REVENU NET DES PLACEMENTS		8 877 584	31 712 146	6 438 949	24 121 034
Autres produits		286	792	109	251
Autres charges d'exploitation	10	(173 726)	(644 924)	(148 311)	(570 796)
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 704 144	31 068 014	6 290 747	23 550 489
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 159 141)	38 096	(1 526 368)	(1 091 604)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		7 545 003	31 106 110	4 764 379	22 458 885
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 159 141	(38 096)	1 526 368	1 091 604
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		252 706	1 040 012	380 685	1 813 417
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	18 423	-	-
Frais de négociation de titres		-	(19 008)	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 956 850	32 107 441	6 671 432	25 363 906

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/10 au 31/12/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	8 956 850	32 107 441	6 671 432	25 363 906
Résultat d'exploitation	8 704 144	31 068 014	6 290 747	23 550 489
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	252 706	1 040 012	380 685	1 813 417
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	18 423	0	0
Frais de négociation de titres	0	(19 008)	0	0
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(19 825 029)	-	(17 966 254)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(19 953 083)	61 224 204	(31 381 216)	24 239 392
Souscriptions	156 390 819	706 839 178	150 468 708	701 208 460
- Capital	148 056 325	681 732 808	143 515 172	677 358 791
- Régularisation des sommes non distribuables	268 876	612 573	529 844	1 447 624
- Régularisation des sommes distribuables	8 065 618	24 493 797	6 423 692	22 402 045
Rachats	(176 343 902)	(645 614 974)	(181 849 924)	(676 969 068)
- Capital	(166 812 317)	(617 889 189)	(173 247 851)	(650 237 712)
- Régularisation des sommes non distribuables	(306 826)	(633 966)	(651 717)	(1 519 162)
- Régularisation des sommes distribuables	(9 224 759)	(27 091 819)	(7 950 356)	(25 212 194)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(10 996 233)	73 506 616	(24 709 784)	31 637 044
ACTIF NET				
En début de période	541 351 041	456 848 192	481 557 976	425 211 148
En fin de période	530 354 808	530 354 808	456 848 192	456 848 192
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	5 123 074	4 304 551	4 600 375	4 034 711
En fin de période	4 937 211	4 937 211	4 304 551	4 304 551
VALEUR LIQUIDATIVE	107,420	107,420	106,131	106,131
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,57%	6,13%	5,51%	5,33%

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 31 décembre 2023 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 31/12/2023, 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 31 décembre 2023 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.

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 31 décembre 2023 à 336 851 965 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
<i>Obligations de sociétés</i>		574 000	32 604 400	33 745 492	6,36%
Obligations CIL		45 000	3 450 000	3 590 760	0,68%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	450 000	452 700	0,09%
-CIL 2023/1 10,55%	TNY1F6BOX6F5	30 000	3 000 000	3 138 060	0,59%
Obligations BTK		10 000	132 900	140 740	0,03%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	132 900	140 740	0,03%
Obligations BH		50 000	2 402 000	2 439 770	0,46%
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	152 000	152 000	0,03%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC 4	30 000	2 250 000	2 287 770	0,43%
Obligations STB		178 000	4 732 500	4 958 837	0,94%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 320 000	1 386 132	0,26%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	812 500	849 095	0,16%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	600 000	604 410	0,11%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	2 000 000	2 119 200	0,40%
Obligations TL		70 000	6 600 000	6 832 670	1,29%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	600 000	633 170	0,12%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%	TN99P72UERY9	30 000	3 000 000	3 172 050	0,60%
- TUNISIE LEASING 2023-2 TF 10,70%	TNMCJHUZPRD0	30 000	3 000 000	3 027 450	0,57%
Obligations AMEN BANK		70 000	6 200 000	6 345 370	1,20%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 200 000	1 277 920	0,24%
- AMEN BANK SUB 2023-2 TMM +2,15%	TNL8PGUB9C93	50 000	5 000 000	5 067 450	0,96%
Obligations BNA		50 000	331 000	341 500	0,06%
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	331 000	341 500	0,06%
Emp Attijari Leasing 2023-1 10,70%	TNMEZPU3I4U2	30 000	3 000 000	3 050 670	0,58%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 252 950	0,99%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	756 000	792 225	0,15%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		1 624 140	285 762 756	303 106 473	57,15%
* BTA		146 140	137 962 756	149 248 450	28,14%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 501 701	2,92%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	37 155 655	7,01%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	96 591 094	18,21%
* EMPRUNT NATIONAL		1 478 000	147 800 000	153 858 023	29,01%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	150 000	15 000 000	15 523 650	2,93%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	200 000	20 000 000	20 482 200	3,86%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN0OU20VQYS5	100 000	10 000 000	10 652 100	2,01%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 115 550	0,96%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	TN7PM93UZP50	118 000	11 800 000	11 905 964	2,24%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 1ère tranche	TN3C6DVEWM76	300 000	30 000 000	32 082 326	6,05%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 2ème tranche	TNN50G7PX8W5	350 000	35 000 000	36 718 383	6,92%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	TNRS9CVT3SJ7	150 000	15 000 000	15 347 250	2,89%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 4ème tranche	TNMCPXLL1EE2	60 000	6 000 000	6 030 600	1,14%
TOTAL			318 367 156	336 851 965	63,51%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 191 042 556 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			90 000	89 684 356	89 854 503	16,94%
Certificat de dépôt à moins d'un an			41 000	40 782 003	40 913 033	7,71%
(20 jours au taux de 8,99%)	TNS8YPTMP3E2	15/12/2023	10 000	9 960 243	9 994 062	1,88%
(20 jours au taux de 8,99%)	TN2C668VXRA7	19/12/2023	3 000	2 988 073	2 995 839	0,56%
(20 jours au taux de 8,99%)	TN2S97GC3MT6	20/12/2023	7 000	6 972 170	6 988 901	1,32%
(40 jours au taux de 8,99%)	TNUPQSSB55X4	01/12/2023	3 000	2 976 264	2 994 700	0,56%
(20 jours au taux de 8,99%)	TN4JKSC13DQ7	22/12/2023	10 000	9 960 243	9 980 171	1,88%
(40 jours au taux de 8,99%)	TNLHI9Q8A5D4	04/12/2023	5 000	4 960 440	4 988 214	0,94%
(60 jours au taux de 8,99%)	TNGVS8U1SWB8	21/12/2023	3 000	2 964 571	2 971 146	0,56%
Certificat de dépôt à moins d'un an BIAT			49 000	48 902 353	48 941 470	9,23%
(10 jours au taux de 8,99%)	TNLH2BL3NUX5	28/12/2023	49 000	48 902 353	48 941 470	9,23%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				18 200 760	18 249 185	3,44%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% BIAT du 18/12/2023 au 02/01/2024, taux de 8,99%				2 000 085	2 006 578	0,38%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 18/12/2023 au 02/01/2024, taux de 8,99%				2 499 821	2 507 937	0,47%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% BIAT du 21/12/2023 au 02/01/2024, taux de 8,99%				5 000 982	5 013 470	0,95%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% BIAT du 19/12/2023 au 03/01/2024, taux de 8,99%				6 000 525	6 018 507	1,13%
Prise en pension BTA Mai 2027, 7,2% AMEN BANK du 25/12/2023 au 01/02/2024, taux de 8,99%				1 999 487	2 002 483	0,38%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 29/12/2023 au 01/02/2024, taux de 8,99%				699 861	700 210	0,13%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			32 262	32 262 000	32 543 275	6,14%
(98 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/09/2023	697	697 000	709 915	0,13%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/10/2023	147	147 000	149 579	0,03%
(100 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/09/2023	446	446 000	454 440	0,09%
(101 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/09/2023	1 065	1 065 000	1 084 733	0,20%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/10/2023	4 515	4 515 000	4 589 753	0,87%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/10/2023	261	261 000	264 806	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/10/2023	396	396 000	401 619	0,08%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/10/2023	414	414 000	419 548	0,08%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/10/2023	859	859 000	869 664	0,16%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/11/2023	745	745 000	753 955	0,14%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/11/2023	1 430	1 430 000	1 445 779	0,27%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/11/2023	1 309	1 309 000	1 322 928	0,25%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/11/2023	249	249 000	251 600	0,05%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/11/2023	783	783 000	790 868	0,15%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/11/2023	396	396 000	399 823	0,08%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/11/2023	497	497 000	501 701	0,09%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/11/2023	564	564 000	569 223	0,11%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2023	% Actif net
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/11/2023	951	951 000	959 432	0,18%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/11/2023	386	386 000	389 195	0,07%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/11/2023	675	675 000	680 320	0,13%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/11/2023	807	807 000	812 883	0,15%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/12/2023	314	314 000	315 918	0,06%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/12/2023	1 469	1 469 000	1 477 973	0,28%
(98 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/12/2023	1 065	1 065 000	1 070 876	0,20%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	05/12/2023	753	753 000	757 006	0,14%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	05/12/2023	741	741 000	744 942	0,14%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/12/2023	199	199 000	200 020	0,04%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/12/2023	588	588 000	591 012	0,11%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/12/2023	43	43 000	43 212	0,01%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/12/2023	510	510 000	512 110	0,10%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/12/2023	1 810	1 810 000	1 816 063	0,34%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/12/2023	994	994 000	996 742	0,19%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/12/2023	391	391 000	392 002	0,07%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/12/2023	374	374 000	374 811	0,07%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/12/2023	1 087	1 087 000	1 089 142	0,21%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/12/2023	4 332	4 332 000	4 339 682	0,82%
COMPTE DE PLACEMENT (B.T)				50 375 000	50 395 128	9,50%
DISPONIBILITES					465	0,00%
TOTAL				190 522 116	191 042 556	36,02%

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 décembre 2023 un montant de 2 675 400 DT se détaillant comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Obligation échu	154 000	154 000
Intérêt à recevoir sur Obligation	21 400	27 600
Certificat de dépôt échu	2 500 000	2 500 000
TOTAL	2 675 400	2 681 600

Note 6 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2023 un montant de 215 113 DT se détaillant comme suit :

	31/12/2023	31/12/2022
Retenue à la source	98 885	87 764
Redevance CMF	46 560	40 062
TCL	7 944	5 861
Provision honoraires commissaire aux comptes	28 560	22 599
Provision honoraires PDG	800	800
Intérêts perçus d'avance	32 364	-
<u>TOTAL</u>	<u>215 113</u>	<u>157 086</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille – titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 5 411 287 DT pour le quatrième trimestre de 2023 contre 4 398 981 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
- Revenus des obligations des sociétés	661 320	2 068 249	401 027	1 577 514
- Revenus des BTA & Emprunt National	4 749 967	17 239 924	3 997 954	15 434 042
TOTAL	5 411 287	19 308 173	4 398 981	17 011 556

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 à 4 453 948 DT contre 2 916 406 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Intérêts des certificats de dépôt	676 312	1 929 554	508 958	2 024 917
Intérêts des comptes à terme	586 994	2 514 382	1 041 922	3 896 626
Intérêts des comptes de placement	645 142	2 443 889	374 622	1 489 959
Revenus des prises en pension	2 545 500	9 224 467	990 904	3 017 998
TOTAL	4 453 948	16 112 292	2 916 406	10 429 500

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 à 987 651 DT contre 876 438 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	824 187	3 094 564	731 381	2 825 881
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	163 464	613 755	145 057	494 141
TOTAL	987 651	3 708 319	876 438	3 320 022

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2023 à 173 726 DT contre 148 311 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
Redevance CMF	137 389	515 850	121 916	471 051
TCL	23 327	83 875	17 793	67 094
Contribution sociale de solidarité	0	400	-	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	10 125	34 522	6 097	22 600
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	9 600	2 400	9 600
Charges diverses	485	677	105	251
TOTAL	173 726	644 924	148 311	570 796

Note 11 : CapitalCapital au 31-12-2022

Montant	434 386 247
Nombre de titres	4 304 551
Nombre d'actionnaires	2 899

Souscriptions réalisées

Montant	681 732 808
Nombre de titres émis	6 755 649
Nombre d'actionnaires nouveaux	220

Rachats effectués

Montant	(617 889 189)
Nombre de titres rachetés	(6 122 989)
Nombre d'actionnaires sortants	(418)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 040 012
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	18 423
Frais de négociation de titres	(19 008)
Régularisation des sommes non distribuables	(21 393)

Capital au 31-12-2023

Montant	499 247 900
Nombre de titres	4 937 211
Nombre d'actionnaires	2 701

Note 12 : 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. Cette rémunération a été modifiée à la hausse par le Conseil d'Administration réuni en date du 19 Juillet 2022, en la portant de 0,10% TTC à 0,10% HT de l'actif net l'an. Cette modification est entrée en vigueur le 1^{er} Octobre 2022.

Le dépositaire (B.T) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.