

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2021

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2021

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 JUIN 2021, 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 rendons 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 2021, 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 2021, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 17,90 %. 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 22 juillet 2021

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Portefeuille-titres	3	276 197 440	262 460 142	295 995 099
Obligations et valeurs assimilées		276 197 440	262 460 142	295 995 099
Placements monétaires et disponibilités	4	203 367 371	228 961 491	230 147 750
Placements monétaires		203 366 963	228 961 344	230 147 473
Disponibilités		408	147	277
Créances d'exploitation		-	-	-
TOTAL ACTIF		479 564 811	491 421 633	526 142 849
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	147 728	178 510	232 974
TOTAL PASSIF		147 728	178 510	232 974
ACTIF NET				
Capital	10	468 436 694	478 929 372	501 169 895
Sommes distribuables		10 980 389	12 313 751	24 739 980
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 494	1 324	1 324
Sommes distribuables de la période		10 978 895	12 312 427	24 738 656
ACTIF NET		479 417 083	491 243 123	525 909 875
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		479 564 811	491 421 633	526 142 849

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	6	3 707 277	7 420 709	3 513 546	6 552 332	13 860 990
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 707 277	7 420 709	3 513 546	6 552 332	13 860 990
Revenus des placements monétaires	7	3 040 584	5 890 981	3 040 682	6 832 289	14 002 212
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		6 747 861	13 311 690	6 554 228	13 384 621	27 863 202
Charges de gestion des placements	8	(861 595)	(1 726 839)	(841 825)	(1 646 667)	(3 534 954)
REVENU NET DES PLACEMENTS		5 886 266	11 584 851	5 712 403	11 737 954	24 328 248
Autres produits		365	366	189	215	288
Autres charges d'exploitation	9	(148 095)	(300 099)	(149 440)	(289 277)	(618 818)
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 738 536	11 285 118	5 563 152	11 448 892	23 709 718
Régularisation du résultat d'exploitation		(86 480)	(306 223)	728 967	863 535	1 028 938
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		5 652 056	10 978 895	6 292 119	12 312 427	24 738 656
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		86 480	306 223	(728 967)	(863 535)	(1 028 938)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		619 429	1 082 430	431 077	743 793	1 648 789
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 357 965	12 367 548	5 994 229	12 192 685	25 358 507

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	6 357 965	12 367 548	5 994 229	12 192 685	25 358 507
Résultat d'exploitation	5 738 536	11 285 118	5 563 152	11 448 892	23 709 718
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	619 429	1 082 430	431 077	743 793	1 648 789
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(21 659 002)	(23 140 553)	(23 140 553)	(23 140 553)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	10 021 530	(37 201 338)	33 326 549	53 253 131	74 754 061
Souscriptions	137 077 977	357 393 013	281 861 057	451 751 946	1 124 842 166
- Capital	134 581 160	342 553 674	266 999 744	427 157 693	1 073 369 885
- Régularisation des sommes non distribuables	198 745	317 249	356 364	435 246	2 170 126
- Régularisation des sommes distribuables	2 298 072	14 522 090	14 504 949	24 159 007	49 302 155
Rachats	(127 056 447)	(394 594 351)	(248 534 508)	(398 498 815)	(1 050 088 105)
- Capital	(124 457 849)	(376 335 848)	(234 562 211)	(375 907 764)	(1 000 795 828)
- Régularisation des sommes non distribuables	(214 045)	(350 706)	(309 599)	(380 647)	(2 104 129)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 384 553)	(17 907 797)	(13 662 698)	(22 210 404)	(47 188 148)
VARIATION DE L'ACTIF NET	16 379 495	-46 492 792	16 180 225	42 305 263	76 972 015
ACTIF NET					
En début de période	463 037 588	525 909 875	475 062 898	448 937 860	448 937 860
En fin de période	479 417 083	479 417 083	491 243 123	491 243 123	525 909 875
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 568 152	5 006 777	4 467 840	4 279 254	4 279 254
En fin de période	4 669 286	4 669 286	4 793 012	4 793 012	5 006 777
VALEUR LIQUIDATIVE	102,675	102,675	102,492	102,492	105,04
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,19%	4,95%	4,98%	5,24%	5,04%

NOTES AUX ETATS 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 2021 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 30/06/2021, 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 2021 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, nouvellement acquise le 14 juin 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 2021 à 276 197 440 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2021	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
<i>Obligations de sociétés</i>		24 061 300	24 593 723	5,13%
Obligations CIL	65 000	2 600 000	2 635 140	0,55%
-CIL 2016/2 7,5%	30 000	600 000	613 320	0,13%
-CIL 2017/2 7,95%	20 000	800 000	814 920	0,17%
-CIL 2020/1 10,5%	15 000	1 200 000	1 206 900	0,25%
Obligations BTK	10 000	266 300	271 510	0,06%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	266 300	271 510	0,06%
Obligations BTE	50 000	1 000 000	1 025 300	0,21%
- BTE 2016 7,4%	50 000	1 000 000	1 025 300	0,21%
Obligations BH	20 000	614 000	631 540	0,13%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	614 000	631 540	0,13%
Obligations STB	178 000	9 609 000	9 839 691	2,05%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	1 584 000	1 597 431	0,33%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	1 625 000	1 655 550	0,35%
- STB 2019/1 10,50%	30 000	2 400 000	2 517 660	0,53%
- STB SUB 2020/1 10,50%	50 000	4 000 000	4 069 050	0,85%
Obligations TL	40 000	1 600 000	1 618 800	0,34%
- TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35%	30 000	600 000	602 640	0,13%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	10 000	1 000 000	1 016 160	0,21%
Obligations UIB	75 000	1 250 000	1 290 900	0,27%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	250 000	262 500	0,05%
- UIB SUB 2016 7,4%	50 000	1 000 000	1 028 400	0,21%
Obligations ATTIJARI LEASING	60 000	1 200 000	1 245 600	0,26%
- ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5%	30 000	600 000	633 630	0,13%
- ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65%	30 000	600 000	611 970	0,13%
Obligations AMEN BANK	70 000	3 000 000	3 091 510	0,64%
- AMEN BANK 2016-1	50 000	1 000 000	1 035 850	0,22%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	20 000	2 000 000	2 055 660	0,43%
Obligations BNA	100 000	1 998 000	2 013 600	0,42%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	998 000	1 007 900	0,21%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	1 000 000	1 005 700	0,21%
Emp ATB 2007/1	21 000	924 000	930 132	0,19%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		244 242 383	251 603 717	52,48%
* BTA	257 677	244 242 383	251 603 717	52,48%
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	35 421 481	7,39%
BTA 6,6% MARS 2027	94 739	90 070 104	92 568 574	19,31%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	30 076 446	6,27%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	14 944 373	3,12%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	4 060 074	0,85%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	23 437	21 172 751	21 416 992	4,47%
BTA 6% JUIN 2023	54 100	52 150 876	53 115 777	11,08%
TOTAL		268 303 683	276 197 440	57,61%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2021 à 203 367 371 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2021	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS				84 163 973	85 828 260	17,90%
Certificat de dépôt à moins d'un an				84 163 973	85 828 260	17,90%
(320 jours au taux de 7,82%)	B.T	19/08/2020	3 500	3 352 140	3 498 270	0,73%
(320 jours au taux de 7,82%)	B.T	25/08/2020	3 500	3 352 140	3 495 671	0,73%
(320 jours au taux de 7,82%)	B.T	27/08/2020	2 000	1 915 509	1 997 030	0,42%
(320 jours au taux de 7,79%)	B.T	06/09/2020	5 000	4 789 529	4 986 407	1,04%
(320 jours au taux de 7,79%)	B.T	08/09/2020	3 500	3 352 671	3 489 615	0,73%
(320 jours au taux de 7,79%)	B.T	16/09/2020	3 000	2 873 718	2 988 113	0,62%
(330 jours au taux de 7,79%)	B.T	10/09/2020	2 500	2 391 695	2 488 892	0,52%
(330 jours au taux de 7,79%)	B.T	11/09/2020	2 500	2 391 695	2 488 581	0,52%
(330 jours au taux de 7,79%)	B.T	15/09/2020	1 000	956 678	994 934	0,21%
(300 jours au taux de 7,76%)	B.T	24/10/2020	3 000	2 881 559	2 981 269	0,62%
(340 jours au taux de 7,79%)	B.T	16/09/2020	3 500	3 344 094	3 477 554	0,73%
(310 jours au taux de 7,76%)	B.T	24/10/2020	1 500	1 438 929	1 488 784	0,31%
(100 jours au taux de 7,25%)	B.T	27/05/2021	2 000	1 968 414	1 979 613	0,41%
(110 jours au taux de 7,25%)	B.T	26/05/2021	2 000	1 965 324	1 976 840	0,41%
(100 jours au taux de 7,25%)	B.T	07/06/2021	4 000	3 936 828	3 952 220	0,82%
(150 jours au taux de 7,23%)	B.T	28/04/2021	500	488 302	493 378	0,10%
(150 jours au taux de 7,25%)	B.T	03/05/2021	3 000	2 929 626	2 957 808	0,62%
(160 jours au taux de 7,25%)	B.T	05/05/2021	2 000	1 950 054	1 968 212	0,41%
(170 jours au taux de 7,23%)	B.T	26/04/2021	3 000	2 920 765	2 952 161	0,62%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	06/05/2021	2 000	1 947 036	1 964 879	0,41%
(160 jours au taux de 7,25%)	B.T	17/05/2021	1 500	1 462 540	1 473 318	0,31%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	10/05/2021	1 500	1 460 277	1 472 713	0,31%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	14/05/2021	4 000	3 894 071	3 924 708	0,82%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	18/05/2021	1 500	1 460 277	1 470 817	0,31%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	25/05/2021	1 500	1 460 277	1 469 152	0,31%
(170 jours au taux de 7,25%)	B.T	26/05/2021	2 000	1 947 036	1 958 552	0,41%
(180 jours au taux de 7,25%)	B.T	20/05/2021	2 500	2 430 036	2 446 811	0,51%
(180 jours au taux de 7,25%)	B.T	26/05/2021	2 000	1 944 029	1 955 545	0,41%
(180 jours au taux de 7,25%)	B.T	27/05/2021	1 500	1 458 022	1 466 421	0,31%
(190 jours au taux de 7,25%)	B.T	27/05/2021	2 000	1 941 034	1 952 233	0,41%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	27/05/2021	1 500	1 453 538	1 461 937	0,30%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	28/05/2021	1 000	969 025	974 466	0,20%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	04/06/2021	1 500	1 453 538	1 460 028	0,30%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	07/06/2021	1 500	1 453 538	1 459 310	0,30%
(200 jours au taux de 7,25%)	B.T	07/06/2021	4 000	3 876 101	3 891 494	0,81%
(210 jours au taux de 7,25%)	B.T	07/06/2021	4 000	3 870 158	3 885 550	0,81%
(210 jours au taux de 7,25%)	B.T	16/06/2021	500	483 770	484 974	0,10%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				21 697 745	21 918 675	4,57%
Prise en pension BTA Avril 2028, 6,7% AMEN BANK du 04/05/2021 au 05/07/2021, taux de 7,25%				999 839	1 011 317	0,21%
Prise en pension BTA Octobre 2026, 6,3% BIAT du 15/04/2021 au 14/07/2021, taux de 7,23%				10 000 198	10 152 834	2,12%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% AMEN BANK du 17/05/2021 au 16/07/2021, taux de 7,25%				1 499 982	1 513 274	0,32%

Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% AMEN BANK du 04/06/2021 au 04/08/2021, taux de 7,25%				1 199 643	1 205 924	0,25%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 18/05/2021 au 16/08/2021, taux de 7,25%				999 298	1 007 951	0,21%
Prise en pension BTA Mai 2027, 7,2% AMEN BANK du 18/06/2021 au 17/08/2021, taux de 7,25%				2 999 817	3 007 067	0,63%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% AMEN BANK du 21/06/2021 au 20/08/2021, taux de 7,25%				1 499 893	1 502 612	0,31%
Prise en pension BTA Janvier 2024, 6% AMEN BANK du 24/05/2021 au 23/08/2021, taux de 7,25%				2 499 075	2 517 696	0,53%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN				69 508 000	70 223 297	14,65%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/04/2021	1 000	1 000 000	1 014 289	0,21%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/04/2021	1 000	1 000 000	1 014 289	0,21%
(104 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/04/2021	1 000	1 000 000	1 014 289	0,21%
(108 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/04/2021	1 000	1 000 000	1 014 289	0,21%
(110 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/04/2021	1 087	1 087 000	1 102 532	0,23%
(115 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/04/2021	1 131	1 131 000	1 146 981	0,24%
(113 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/04/2021	2 000	2 000 000	2 027 310	0,42%
(114 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/04/2021	2 000	2 000 000	2 027 310	0,42%
(119 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/04/2021	1 546	1 546 000	1 567 110	0,33%
(120 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/04/2021	735	735 000	745 036	0,16%
(120 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/04/2021	234	234 000	237 158	0,05%
(130 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/04/2021	1 000	1 000 000	1 013 338	0,21%
(131 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/04/2021	903	903 000	915 044	0,19%
(132 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/04/2021	1 117	1 117 000	1 131 898	0,24%
(132 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/04/2021	1 000	1 000 000	1 013 179	0,21%
(137 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/04/2021	1 651	1 651 000	1 672 759	0,35%
(134 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/04/2021	758	758 000	767 510	0,16%
(135 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/04/2021	1 190	1 190 000	1 204 929	0,25%
(135 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/04/2021	1 600	1 600 000	1 619 819	0,34%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/04/2021	1 513	1 513 000	1 531 742	0,32%
(140 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/04/2021	4 000	4 000 000	4 047 647	0,84%
(143 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/04/2021	1 000	1 000 000	1 011 912	0,21%
(144 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/04/2021	1 969	1 969 000	1 992 454	0,42%
(144 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/04/2021	457	457 000	462 226	0,10%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/04/2021	283	283 000	286 192	0,06%
(152 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/04/2021	1 000	1 000 000	1 011 119	0,21%
(155 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/04/2021	1 295	1 295 000	1 309 399	0,27%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/04/2021	2 000	2 000 000	2 022 239	0,42%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/04/2021	1 763	1 763 000	1 783 162	0,37%
(164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/04/2021	642	642 000	649 037	0,14%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/04/2021	5 733	5 733 000	5 795 839	1,21%
(164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/04/2021	387	387 000	390 996	0,08%
(167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/04/2021	644	644 000	650 548	0,14%
(167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/04/2021	58	58 000	58 580	0,01%
(164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/05/2021	244	244 000	246 249	0,05%
(167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2021	592	592 000	597 268	0,12%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2021	550	550 000	554 894	0,12%
(170 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/05/2021	410	410 000	413 518	0,09%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/05/2021	55	55 000	55 446	0,01%
(175 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/05/2021	3 486	3 486 000	3 513 697	0,73%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/05/2021	1 000	1 000 000	1 006 833	0,21%

(186 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/05/2021	2 118	2 118 000	2 134 155	0,45%
(186 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/05/2021	361	361 000	363 409	0,08%
(191 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/05/2021	772	772 000	777 398	0,16%
(195 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/05/2021	3 363	3 363 000	3 386 513	0,71%
(197 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/05/2021	1 000	1 000 000	1 006 674	0,21%
(200 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/05/2021	1 000	1 000 000	1 006 515	0,21%
(202 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/05/2021	1 200	1 200 000	1 207 818	0,25%
(206 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/05/2021	738	738 000	742 808	0,15%
(203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/05/2021	395	395 000	397 385	0,08%
(203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2021	428	428 000	430 448	0,09%
(204 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/05/2021	1 860	1 860 000	1 870 345	0,39%
(191 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/06/2021	817	817 000	819 467	0,17%
(207 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/05/2021	821	821 000	825 436	0,17%
(180 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/06/2021	299	299 000	299 285	0,06%
(208 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/05/2021	356	356 000	357 867	0,07%
(190 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/06/2021	190	190 000	190 423	0,04%
(208 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/06/2021	337	337 000	338 553	0,07%
(207 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/06/2021	568	568 000	570 437	0,12%
(204 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/06/2021	660	660 000	662 412	0,14%
(203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/06/2021	597	597 000	598 992	0,12%
(203 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/06/2021	595	595 000	596 891	0,12%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				25 353 000	25 396 731	5,30%
DISPONIBILITES					408	0,00%
TOTAL				200 722 718	203 367 371	42,42%

Note 5 : Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeur divers totalise au 30 juin 2021 un montant de 147 728 DT se détaillant comme suit:

	30/06/2021	30/06/2020	31/12/2020
Retenue à la source	86 280	126 393	151 007
Redevance CMF	41 506	38 839	51 465
TCL	5 723	5 554	7 095
Provision honoraires commissaire aux comptes	13 419	6 924	22 607
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>147 728</u>	<u>178 510</u>	<u>232 974</u>

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 707 277 pour le deuxième trimestre de 2021 contre 3 513 546 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 2 2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
- Revenus des obligations des sociétés	582 677	1 080 724	641 485	1 244 340	2 385 919
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 124 600	6 339 985	2 872 061	5 307 992	11 475 071
TOTAL	3 707 277	7 420 709	3 513 546	6 552 332	13 860 990

Note 7 : Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 à 3 040 584 DT contre 3 040 682 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Intérêts des certificats de dépôt	965 641	2 155 129	2 055 499	4 400 998	8 346 103
Intérêts des comptes à terme	1 001 226	1 724 732	985 183	2 431 291	4 877 739
Intérêts des comptes de placement	265 255	333 772	-	-	475 777
Revenus des prises en pension	808 462	1 677 348	-	-	302 593
TOTAL	3 040 584	5 890 981	3 040 682	6 832 289	14 002 212

Note 8 : Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 à 861 595 DT contre 841 825 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 2 2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	738 510	1 480 148	721 564	1 411 429	3 029 960
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	123 085	246 691	120 261	235 238	504 994
TOTAL	861 595	1 726 839	841 825	1 646 667	3 534 954

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2021 à 148 095 DT contre 149 440 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 2 2021	Période du 01/01 au 30/06/2021	Trimestre 2 2020	Période du 01/01 au 30/06/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020
Redevance CMF	123 103	246 726	119 948	234 629	503 684
TCL	16 832	33 485	17 257	34 317	72 286
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	5 742	13 413	7 693	12 569	28 251
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	4 800	2 400	4 800	9 600
Charges diverses	18	1 475	2 142	2 762	4 797
TOTAL	148 095	300 099	149 440	289 277	618 818

Note 10 : Capital**Capital au 31-12-2020**

Montant	501 169 895
Nombre de titres	5 006 777
Nombre d'actionnaires	3 057

Souscriptions réalisées

Montant	342 553 674
Nombre de titres émis	3 422 183
Nombre d'actionnaires nouveaux	208

Rachats effectués

Montant	(376 335 848)
Nombre de titres rachetés	(3 759 674)
Nombre d'actionnaires sortants	(209)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 082 430
Régularisation des sommes non distribuables	(33 457)

Capital au 30-06-2021

Montant	468 436 694
Nombre de titres	4 669 286
Nombre d'actionnaires	3 056

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.