

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 30 Septembre 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 Septembre 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.

Tunis, le 18 OCTOBRE 2022

Le Commissaire aux Comptes :
La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C
Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2022
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	3	316 696 854	302 611 158	309 124 106
Obligations et valeurs assimilées		316 696 854	302 611 158	309 124 106
Placements monétaires et disponibilités	4	165 009 092	156 661 268	116 234 731
Placements monétaires		165 008 397	156 660 793	116 234 722
Disponibilités		695	475	9
Créances d'exploitation		-	-	-
TOTAL ACTIF		481 705 946	459 272 426	425 358 837

PASSIF

Autres créditeurs divers	5	147 970	146 722	147 689
TOTAL PASSIF		147 970	146 722	147 689

ACTIF NET

Capital	10	463 860 114	443 198 082	405 523 289
Sommes distribuables		17 697 862	15 927 622	19 687 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 356	1 494	1 494
Sommes distribuables de la période		17 694 506	15 926 128	19 686 365
ACTIF NET		481 557 976	459 125 704	425 211 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		481 705 946	459 272 426	425 358 837

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
Revenus du portefeuille-titres						
	6	4 309 469	12 612 575	3 982 950	11 403 659	15 543 568
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 309 469	12 612 575	3 982 950	11 403 659	15 543 568
Revenus des placements monétaires	7	2 921 391	7 513 094	2 746 844	8 637 825	11 028 798
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 230 860	20 125 669	6 729 794	20 041 484	26 572 366
Charges de gestion des placements	8	(849 040)	(2 443 584)	(834 737)	(2 561 576)	(3 372 060)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 381 820	17 682 085	5 895 057	17 479 908	23 200 306
Autres produits		0	142	1	367	450
Autres charges d'exploitation	9	(147 411)	(422 485)	(142 806)	(442 905)	(582 670)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 234 409	17 259 742	5 752 252	17 037 370	22 618 086
Régularisation du résultat d'exploitation		(129 597)	434 764	(805 019)	(1 111 242)	(2 931 721)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 104 812	17 694 506	4 947 233	15 926 128	19 686 365
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		129 597	(434 764)	805 019	1 111 242	2 931 721
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		364 775	1 432 732	331 393	1 413 823	1 905 731
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 599 184	18 692 474	6 083 645	18 451 193	24 523 817

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/07 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Année 2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 599 184	18 692 474	6 083 645	18 451 193	24 523 817
Résultat d'exploitation	6 234 409	17 259 742	5 752 252	17 037 370	22 618 086
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	364 775	1 432 732	331 393	1 413 823	1 905 731
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(17 966 254)	-	(21 659 002)	(21 659 002)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 811 794)	55 620 608	(26 375 024)	(63 576 362)	(103 563 542)
Souscriptions	144 633 886	550 739 752	102 681 144	460 074 157	588 748 460
- Capital	139 703 708	533 843 619	99 440 356	441 994 030	564 977 036
- Régularisation des sommes non distribuables	406 821	917 780	259 945	577 194	1 008 404
- Régularisation des sommes distribuables	4 523 357	15 978 353	2 980 843	17 502 933	22 763 020
Rachats	(148 445 679)	(495 119 144)	(129 056 168)	(523 650 519)	(692 312 002)
- Capital	(143 372 249)	(476 989 861)	(124 942 624)	(501 278 472)	(662 278 898)
- Régularisation des sommes non distribuables	(420 439)	(867 445)	(327 682)	(678 388)	(1 258 879)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 652 991)	(17 261 838)	(3 785 862)	(21 693 659)	(28 774 225)
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 787 390	56 346 828	(20 291 379)	(66 784 171)	(100 698 727)
ACTIF NET					
En début de période	478 770 586	425 211 148	479 417 083	525 909 875	525 909 875
En fin de période	481 557 976	481 557 976	459 125 704	459 125 704	425 211 148
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	4 636 875	4 034 711	4 669 286	5 006 777	5 006 777
En fin de période	4 600 375	4 600 375	4 414 513	4 414 513	4 034 711
VALEUR LIQUIDATIVE	104,678	104,678	104,004	104,004	105,388
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,48%	5,29%	5,14%	4,97%	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 Septembre 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 30/09/2022, 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 Septembre 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 septembre 2022 à 316 696 854 DT.

Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2022	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de sociétés			21 334 850	22 182 721	4,61%
Obligations CIL		35 000	1 300 000	1 338 120	0,28%
-CIL 2017/2 7,95%	TN0004201448	20 000	400 000	413 880	0,09%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	900 000	924 240	0,19%
Obligations BTK		10 000	199 600	206 470	0,04%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	199 600	206 470	0,04%
Obligations BH		50 000	3 460 000	3 685 140	0,77%
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	460 000	480 000	0,10%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	3 000 000	3 205 140	0,67%
Obligations STB		178 000	7 470 750	7 788 471	1,62%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 452 000	1 489 191	0,31%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	1 218 750	1 257 620	0,26%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	1 800 000	1 926 360	0,40%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	3 000 000	3 115 300	0,65%
Obligations TL		10 000	800 000	828 570	0,17%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	800 000	828 570	0,17%
Obligations AMEN BANK		20 000	1 600 000	1 674 200	0,35%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 600 000	1 674 200	0,35%
Obligations BNA		50 000	664 500	678 350	0,14%
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	664 500	678 350	0,14%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNGOJL1IIN67	50 000	5 000 000	5 123 450	1,06%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	840 000	859 950	0,18%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier			280 211 383	294 514 133	61,16%
* BTA		258 677	245 211 383	258 872 633	53,76%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 293 577	7,54%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	94 579 835	19,64%
BTA 6% AVRIL 2023	TN0008000572	30 000	29 075 000	30 601 508	6,35%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 223 037	3,16%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	23 437	21 172 751	22 550 225	4,68%
BTA 6% JUIN 2023	TN0008000648	54 100	52 150 876	54 467 592	11,31%
BTA 8% NOVEMBRE 2025	TNOXRGYG8RL8	5 000	4 850 000	5 156 859	1,07%
* EMPRUNT NATIONAL		350 000	35 000 000	35 641 500	7,40%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 175 500	2,11%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	100 000	10 000 000	10 067 500	2,09%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN0OU20VQYS5	100 000	10 000 000	10 385 200	2,16%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 013 300	1,04%
TOTAL			301 546 233	316 696 854	65,77%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2022 à 165 009 092 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date	Nombre	Coût	Valeur au	%
		D'acquisition		D'acquisition	30.09.2022	Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS				47 938 143	48 172 113	10,00%
Certificat de dépôt à moins d'un an			48 500	47 938 143	48 172 113	10,00%
(70 jours au taux de 8,01%)	TNFR1FIX1KB8	26/07/2022	1 500	1 481 597	1 499 223	0,31%
(70 jours au taux de 8,01%)	TNVBDQCB3HE7	27/07/2022	500	493 866	499 655	0,10%
(70 jours au taux de 8,02%)	TNOB6P7GDC74	01/08/2022	3 500	3 457 006	3 494 546	0,73%
(70 jours au taux de 8,02%)	TNPQBPPSU3D5	02/08/2022	2 000	1 975 432	1 996 537	0,41%
(70 jours au taux de 8,02%)	TNDL2QNYCIE0	04/08/2022	500	493 858	498 961	0,10%
(70 jours au taux de 8,02%)	TN8FKTWEGDY0	10/08/2022	500	493 858	498 439	0,10%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNJM72VBJ4M1	05/08/2022	1 000	985 992	996 023	0,21%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNK5YM06FCJ8	11/08/2022	3 000	2 957 976	2 984 937	0,62%
(80 jours au taux de 8,02%)	TN62Q4D1OZH5	12/08/2022	1 500	1 478 988	1 492 207	0,31%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNT8YV21VGU8	18/08/2022	500	492 996	496 879	0,10%
(90 jours au taux de 8,02%)	TNNZJJUZE052	12/08/2022	2 000	1 968 551	1 986 176	0,41%
(80 jours au taux de 8,02%)	TNRRH8EZSOI2	25/08/2022	1 000	985 992	992 532	0,21%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNHRDDTVA8B8	01/09/2022	2 500	2 464 937	2 478 231	0,51%
(70 jours au taux de 8,03%)	TNMV04FKY6C4	11/09/2022	2 000	1 975 402	1 982 508	0,41%
(70 jours au taux de 8,03%)	TNL967CB9BT8	14/09/2022	3 000	2 963 103	2 972 169	0,62%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNZCFG8I5PC9	09/09/2022	1 500	1 478 962	1 484 822	0,31%
(80 jours au taux de 8,03%)	TN8RCNMNGYU1	11/09/2022	2 000	1 971 949	1 979 055	0,41%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNH50XPWRB26	14/09/2022	2 000	1 971 949	1 977 994	0,41%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNGUJZ398EZ4	19/09/2022	1 000	985 975	988 110	0,21%
(80 jours au taux de 8,03%)	TNI74BT2W459	20/09/2022	1 500	1 478 962	1 481 899	0,31%
(80 jours au taux de 8,03%)	TN0HH1JJMMA8	22/09/2022	1 000	985 975	987 577	0,21%
(90 jours au taux de 8,03%)	TNIEP894V816	22/09/2022	2 500	2 460 640	2 464 647	0,51%
(90 jours au taux de 8,03%)	TNLUVV3B1NQ3	23/09/2022	1 500	1 476 384	1 478 522	0,31%
(100 jours au taux de 8,03%)	TNLUVV3B1NQ3	21/09/2022	1 500	1 473 817	1 476 488	0,31%
(10 jours au taux de 8,03%)	TNO9D7UF7IA2	30/09/2022	9 000	8 983 976	8 983 976	1,87%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				21 001 625	21 191 901	4,40%
Prise en pension BTA Novembre 2025, 8% BTE du 05/07/2022 au 03/10/2022, taux de 8,01%	TNOXRGYG8RL8			3 000 836	3 058 925	0,64%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% BIAT du 19/09/2022 au 11/10/2022, taux de 8,03%	TNZGSIAA6XT2			3 000 604	3 007 966	0,62%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% BIAT du 02/09/2022 au 03/10/2022, taux de 8,03%	TN0008000572			7 000 492	7 044 214	1,46%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 30/09/2022 au 17/10/2022, taux de 8,03%	TN0008000739			3 499 621	3 499 622	0,73%
Prise en pension BTA Novembre 2025, 8% BTE du 11/07/2022 au 10/10/2022, taux de 8,01%	TNOXRGYG8RL8			4 500 072	4 581 174	0,95%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN				67 876 000	68 839 224	14,30%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/04/2022	618	618 000	635 803	0,13%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/04/2022	649	649 000	667 179	0,14%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/04/2022	879	879 000	903 202	0,19%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/04/2022	335	335 000	344 011	0,07%
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/05/2022	361	361 000	370 365	0,08%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/05/2022	311	311 000	318 969	0,07%
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2022	726	726 000	744 372	0,15%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/05/2022	472	472 000	483 944	0,10%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date	Nombre	Coût	Valeur au	%
		D'acquisition		D'acquisition	30.09.2022	Actif net
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/05/2022	281	281 000	288 066	0,06%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/05/2022	945	945 000	968 162	0,20%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/05/2022	657	657 000	672 894	0,14%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/05/2022	600	600 000	614 229	0,13%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/05/2022	424	424 000	433 920	0,09%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/05/2022	2 262	2 262 000	2 314 563	0,48%
(164 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/05/2022	595	595 000	608 732	0,13%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/05/2022	1 000	1 000 000	1 022 442	0,21%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/05/2022	1 000	1 000 000	1 022 442	0,21%
(163 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/05/2022	2 135	2 135 000	2 182 574	0,45%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	2 000	2 000 000	2 044 247	0,42%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	2 000	2 000 000	2 044 247	0,42%
(172 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	2 088	2 088 000	2 134 194	0,44%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/05/2022	1 692	1 692 000	1 729 433	0,36%
(175 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/05/2022	695	695 000	710 265	0,15%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/05/2022	355	355 000	362 571	0,08%
(177 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/06/2022	1 362	1 362 000	1 390 832	0,29%
(179 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/06/2022	262	262 000	267 459	0,06%
(180 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/06/2022	678	678 000	692 127	0,14%
(178 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/06/2022	206	206 000	210 189	0,04%
(177 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/06/2022	289	289 000	294 829	0,06%
(176 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/06/2022	255	255 000	260 058	0,05%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/06/2022	708	708 000	721 454	0,15%
(174 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	2 000	2 000 000	2 037 340	0,42%
(176 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	1 000	1 000 000	1 018 670	0,21%
(180 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	1 614	1 614 000	1 644 134	0,34%
(182 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/06/2022	489	489 000	498 130	0,10%
(182 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/06/2022	826	826 000	841 284	0,17%
(181 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/06/2022	1 254	1 254 000	1 276 159	0,27%
(181 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/06/2022	1 651	1 651 000	1 679 624	0,35%
(184 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/06/2022	1 917	1 917 000	1 949 917	0,40%
(184 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/06/2022	879	879 000	893 801	0,19%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/07/2022	698	698 000	707 695	0,15%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/07/2022	102	102 000	103 417	0,02%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/07/2022	84	84 000	85 152	0,02%
(167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/07/2022	519	519 000	526 026	0,11%
(165 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/07/2022	276	276 000	279 640	0,06%
(167 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/07/2022	148	148 000	149 926	0,03%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/07/2022	279	279 000	282 238	0,06%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/08/2022	214	214 000	215 657	0,04%
(113 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/09/2022	2 000	2 000 000	2 006 336	0,42%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/08/2022	83	83 000	83 628	0,02%
(133 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/08/2022	73	73 000	73 475	0,02%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/09/2022	78	78 000	78 384	0,02%
(156 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	496	496 000	501 235	0,10%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	834	834 000	842 802	0,18%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/08/2022	550	550 000	555 708	0,12%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/09/2022	280	280 000	281 035	0,06%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	202	202 000	204 061	0,04%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	1 103	1 103 000	1 114 253	0,23%
(125 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/09/2022	3 165	3 165 000	3 173 913	0,66%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/08/2022	317	317 000	320 123	0,07%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/08/2022	719	719 000	725 830	0,15%
(170 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/08/2022	848	848 000	855 906	0,18%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/08/2022	325	325 000	327 916	0,07%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	256	256 000	258 252	0,05%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	294	294 000	296 586	0,06%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/08/2022	1 627	1 627 000	1 640 452	0,34%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date	Nombre	Coût	Valeur au	%
		D'acquisition		D'acquisition	30.09.2022	Actif net
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/09/2022	2 000	2 000 000	2 005 280	0,42%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/09/2022	654	654 000	655 266	0,14%
(140 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	2 160	2 160 000	2 163 802	0,45%
(142 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	1 850	1 850 000	1 853 256	0,38%
(144 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/09/2022	1 579	1 579 000	1 581 223	0,33%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/09/2022	109	109 000	109 134	0,02%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/09/2022	1 484	1 484 000	1 484 784	0,31%
(147 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/09/2022	4 000	4 000 000	4 000 000	0,83%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				26 739 000	26 805 159	5,57%
DISPONIBILITES					695	0,00%
TOTAL				163 554 768	165 009 092	34,27%

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 septembre 2022 un montant de 147 970 DT se détaillant comme suit :

	30/09/2022	30/09/2021	31/12/2021
Retenue à la source	85 024	83 594	81 168
Redevance CMF	39 836	38 916	37 919
TCL	5 808	5 403	5 202
Provision honoraires commissaire aux comptes	16 502	18 009	22 600
Provision honoraires PDG	800	800	800
<u>TOTAL</u>	147 970	146 722	147 689

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 309 469 DT pour le troisième trimestre de 2022 contre 3 982 950 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Trimestre 3 2021	Période du 01/01 au 30/09/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
- Revenus des obligations des sociétés	398 929	1 176 487	414 876	1 495 600	1 941 373
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 910 540	11 436 088	3 568 074	9 908 059	13 602 195
TOTAL	4 309 469	12 612 575	3 982 950	11 403 659	15 543 568

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à 2 921 391 DT contre 2 746 844 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	Période du
	2022	01/01	2021	01/01	01/01
		au		au	au
		30/09/2022		30/09/2021	31/12/2021
Intérêts des certificats de dépôt	561 999	1 515 959	862 569	3 017 698	3 529 470
Intérêts des comptes à terme	1 083 568	2 854 704	952 941	2 677 673	3 587 416
Intérêts des comptes de placement	328 049	1 115 337	223 753	557 525	770 929
Revenus des prises en pension	947 775	2 027 094	707 581	2 384 929	3 140 983
TOTAL	2 921 391	7 513 094	2 746 844	8 637 825	11 028 798

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à 849 040 DT contre 834 737 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	Période du
	2022	01/01	2021	01/01	01/01
		au		au	au
		30/09/2022		30/09/2021	31/12/2021
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	727 748	2 094 500	715 489	2 195 637	2 890 337
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	121 292	349 084	119 248	365 939	481 723
TOTAL	849 040	2 443 584	834 737	2 561 576	3 372 060

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2022 à 147 411 DT contre 142 806 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	Période du
	2022	01/01	2021	01/01	01/01
		au		au	au
		30/09/2022		30/09/2021	31/12/2021
Redevance CMF	121 309	349 135	119 265	365 991	481 791
TCL	17 604	49 301	16 543	50 028	65 977
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	6 097	16 503	4 590	18 003	22 593
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	7 200	2 400	7 200	9 600
Charges diverses	1	146	8	1 483	2 509
TOTAL	147 411	422 485	142 806	442 905	582 670

Note 10 : CapitalCapital au 31-12-2021

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

Souscriptions réalisées

Montant	533 843 619
Nombre de titres émis	5 311 454
Nombre d'actionnaires nouveaux	248

Rachats effectués

Montant	(476 989 861)
Nombre de titres rachetés	(4 745 790)
Nombre d'actionnaires sortants	(285)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 432 732
Régularisation des sommes non distribuables	50 335

Capital au 30-09-2022

Montant	463 860 114
Nombre de titres	4 600 375
Nombre d'actionnaires	2 951

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. 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 entrera en vigueur à partir du 1er 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.