

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 SEPTEMBRE 2023

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

Introduction

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

Tunis, le 27 octobre 2023

Le Commissaire Aux Comptes :

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

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 30 SEPTEMBRE 2023

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Portefeuille-titres	3	<u>325 364 284</u>	<u>316 696 854</u>	<u>318 407 012</u>
Obligations et valeurs assimilées		325 364 284	316 696 854	318 407 012
Placements monétaires et disponibilités	4	<u>216 155 097</u>	<u>165 009 092</u>	<u>135 916 666</u>
Placements monétaires		216 154 266	165 008 397	135 916 391
Disponibilités		831	695	275
Créances d'exploitation		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 681 600</u>
TOTAL ACTIF		<u>541 519 381</u>	<u>481 705 946</u>	<u>457 005 278</u>
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	<u>168 340</u>	<u>147 970</u>	<u>157 086</u>
TOTAL PASSIF		<u>168 340</u>	<u>147 970</u>	<u>157 086</u>
ACTIF NET				
Capital	10	<u>517 789 136</u>	<u>463 860 114</u>	<u>434 386 247</u>
Sommes distribuables		<u>23 561 905</u>	<u>17 697 862</u>	<u>22 461 945</u>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		798	3 356	3 060
Sommes distribuables de la période		23 561 107	17 694 506	22 458 885
ACTIF NET		<u>541 351 041</u>	<u>481 557 976</u>	<u>456 848 192</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>541 519 381</u>	<u>481 705 946</u>	<u>457 005 278</u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
Revenus du portefeuille-titres	6	4 897 489	13 896 886	4 309 469	12 612 575	17 011 556
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 897 489	13 896 886	4 309 469	12 612 575	17 011 556
Revenus des placements monétaires	7	4 749 586	11 658 344	2 921 391	7 513 094	10 429 500
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 647 075	25 555 230	7 230 860	20 125 669	27 441 056
Charges de gestion des placements	8	(967 605)	(2 720 668)	(849 040)	(2 443 584)	(3 320 022)
REVENU NET DES PLACEMENTS		8 679 470	22 834 562	6 381 820	17 682 085	24 121 034
Autres produits		188	506	-	142	251
Autres charges d'exploitation	9	(169 961)	(471 198)	(147 411)	(422 485)	(570 796)
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 509 697	22 363 870	6 234 409	17 259 742	23 550 489
Régularisation du résultat d'exploitation		436 928	1 197 237	(129 597)	434 764	(1 091 604)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		8 946 625	23 561 107	6 104 812	17 694 506	22 458 885
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(436 928)	(1 197 237)	129 597	(434 764)	1 091 604
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		252 707	787 306	364 775	1 432 732	1 813 417
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	18 423	-	-	-
Frais de négociation de titres		-	(19 008)	-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 762 404	23 150 591	6 599 184	18 692 474	25 363 906

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/07 au 30/09/2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Période du 01/07 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Année 2022
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	8 762 404	23 150 591	6 599 184	18 692 474	25 363 906
Résultat d'exploitation	8 509 697	22 363 870	6 234 409	17 259 742	23 550 489
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	252 707	787 306	364 775	1 432 732	1 813 417
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	18 423	-	-	-
Frais de négociation de titres	-	(19 008)	-	-	-
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(19 825 029)	-	(17 966 254)	(17 966 254)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	13 928 941	81 177 287	(3 811 794)	55 620 608	24 239 392
Souscriptions	137 918 008	550 448 359	144 633 886	550 739 752	701 208 460
- Capital	132 768 812	533 676 483	139 703 708	533 843 619	677 358 791
- Régularisation des sommes non distribuables	175 387	343 697	406 821	917 780	1 447 624
- Régularisation des sommes distribuables	4 973 809	16 428 179	4 523 357	15 978 353	22 402 045
Rachats	(123 989 067)	(469 271 072)	(148 445 679)	(495 119 144)	(676 969 068)
- Capital	(119 292 689)	(451 076 872)	(143 372 249)	(476 989 861)	(650 237 712)
- Régularisation des sommes non distribuables	(159 497)	(327 140)	(420 439)	(867 445)	(1 519 162)
- Régularisation des sommes distribuables	(4 536 881)	(17 867 060)	(4 652 991)	(17 261 838)	(25 212 194)
VARIATION DE L'ACTIF NET	22 691 345	84 502 849	2 787 390	56 346 828	31 637 044
ACTIF NET					
En début de période	518 659 696	456 848 192	478 770 586	425 211 148	425 211 148
En fin de période	541 351 041	541 351 041	481 557 976	481 557 976	456 848 192
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	4 989 532	4 304 551	4 636 875	4 034 711	4 034 711
En fin de période	5 123 074	5 123 074	4 600 375	4 600 375	4 304 551
VALEUR LIQUIDATIVE	105,669	105,669	104,678	104,678	106,131
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,56%	5,99%	5,48%	5,29%	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 30 Septembre 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 30/09/2023, 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 30/09/2023 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 30 septembre 2023 à 325 364 284 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2023	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de sociétés		544 000	31 258 400	32 226 207	5,95%
Obligations CIL		45 000	3 600 000	3 690 375	0,68%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	600 000	616 155	0,11%
-CIL 2023/1 10,55%	TNY1F6BOX6F5	30 000	3 000 000	3 074 220	0,57%
Obligations BTK		10 000	132 900	138 270	0,03%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	132 900	138 270	0,03%
Obligations BH		50 000	3 306 000	3 555 620	0,66%
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	306 000	321 620	0,06%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	3 000 000	3 234 000	0,60%
Obligations STB		178 000	5 332 500	5 558 399	1,03%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 320 000	1 358 874	0,25%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	812 500	838 435	0,15%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	1 200 000	1 284 240	0,24%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	2 000 000	2 076 850	0,38%
Obligations TL		40 000	3 600 000	3 729 640	0,69%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	600 000	621 430	0,11%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%	TN99P72UERY9	30 000	3 000 000	3 108 210	0,57%
Obligations AMEN BANK		70 000	6 200 000	6 271 910	1,16%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 200 000	1 255 660	0,23%
- AMEN BANK SUB 2023-2 TMM +2,15%		50 000	5 000 000	5 016 250	0,93%
Obligations BNA		50 000	331 000	337 900	0,06%
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	331 000	337 900	0,06%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 140 000	0,95%
Emp Attijari Leasing 2023-1 10,70%	TNMEZPU3I4U2	30 000	3 000 000	3 027 450	0,56%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	756 000	776 643	0,14%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		1 564 140	279 762 756	293 138 077	54,15%
* BTA		146 140	137 962 756	147 090 956	27,17%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 301 047	2,83%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 610 742	6,76%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	95 179 167	17,58%
* EMPRUNT NATIONAL		1 418 000	141 800 000	146 047 121	26,98%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	150 000	15 000 000	15 257 550	2,82%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	200 000	20 000 000	20 127 200	3,72%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN0OU20VQYS5	100 000	10 000 000	10 433 000	1,93%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 013 050	0,93%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	TN7PM93UZP50	118 000	11 800 000	12 671 462	2,34%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 1ère tranche	TN3C6DVEWM76	300 000	30 000 000	31 474 226	5,81%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 2ème tranche	TNN50G7PX8W5	350 000	35 000 000	36 017 683	6,65%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	TNRS9CVT3SJ7	150 000	15 000 000	15 052 950	2,78%
TOTAL			311 021 156	325 364 284	60,10%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30 septembre 2023 à 216 155 097 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2023	% Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			93 000	92 547 222	92 627 576	17,11%
Certificat de dépôt à moins d'un an BT			48 000	47 636 998	47 699 361	8,81%
(50 jours au taux de 9,00%)	TNFQRUM47BS7	14/08/2023	2 500	2 475 309	2 499 024	0,46%
(10 jours au taux de 9,00%)	TN0RZRMXXUQ0	29/09/2023	20 000	19 960 100	19 968 096	3,69%
(40 jours au taux de 9,00%)	TN9052GH0QW9	22/09/2023	1 500	1 488 119	1 490 813	0,28%
(50 jours au taux de 9,00%)	TNFH1ESJOP22	24/09/2023	2 500	2 475 309	2 478 803	0,46%
(50 jours au taux de 9,00%)	TNSQETF0GOR1	27/09/2023	7 000	6 930 864	6 936 459	1,28%
(60 jours au taux de 9,00%)	TN2O6Y0WR3L8	22/09/2023	2 500	2 470 443	2 474 933	0,46%
(60 jours au taux de 9,00%)	TNUWKDOZ0925	25/09/2023	4 000	3 952 709	3 957 502	0,73%
(70 jours au taux de 9,00%)	TNAL2HUDY887	25/09/2023	5 000	4 931 204	4 937 195	0,91%
(80 jours au taux de 9,00%)	TN5BPQFU26A7	25/09/2023	3 000	2 952 941	2 956 536	0,55%
Certificat de dépôt à moins d'un an BIAT			45 000	44 910 224	44 928 215	8,30%
(10 jours au taux de 9,00%)	TNLJRFC0PE16	29/09/2023	45 000	44 910 224	44 928 215	8,30%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				29 701 006	29 743 305	5,49%
Prise en pension BTA Mars 2026, 6,3% AMEN BANK du 01/09/2023 au 02/10/2023, taux de 9,00%				3 999 839	4 028 838	0,74%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 04/09/2023 au 02/10/2023, taux de 9,00%				699 963	704 512	0,13%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% BIAT du 19/09/2023 au 09/10/2023, taux de 9,00%				1 000 381	1 003 132	0,19%
Prise en pension BTA Novembre 2023, 7% BIAT du 29/09/2023 au 19/10/2023, taux de 9,00%				24 000 823	24 006 823	4,43%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			36 321	36 321 000	36 705 984	6,78%
Comptes à terme à plus d'un an						
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/07/2023	4 214	4 214 000	4 286 319	0,79%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/07/2023	301	301 000	306 047	0,06%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/07/2023	1 048	1 048 000	1 065 158	0,20%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/07/2023	284	284 000	288 482	0,05%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/07/2023	1 115	1 115 000	1 132 156	0,21%
(101 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/07/2023	5 000	5 000 000	5 074 959	0,94%
(104 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/07/2023	534	534 000	541 900	0,10%
(103 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/07/2023	325	325 000	329 744	0,06%
(105 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/07/2023	724	724 000	734 426	0,14%
(108 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/07/2023	1 620	1 620 000	1 643 009	0,30%
(107 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/07/2023	448	448 000	454 009	0,08%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/07/2023	396	396 000	401 156	0,07%
(111 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/07/2023	321	321 000	325 179	0,06%
(110 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/07/2023	81	81 000	82 039	0,02%
(108 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/08/2023	951	951 000	962 443	0,18%
(110 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2023	480	480 000	485 681	0,09%
(110 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2023	231	231 000	233 643	0,04%
(111 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2023	241	241 000	243 757	0,05%
(107 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/08/2023	49	49 000	49 522	0,01%
(111 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/08/2023	940	940 000	950 013	0,18%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/08/2023	36	36 000	36 369	0,01%
(108 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2023	352	352 000	355 472	0,07%
(111 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/08/2023	979	979 000	989 042	0,18%
(110 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/08/2023	240	240 000	242 414	0,04%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/08/2023	545	545 000	550 160	0,10%
(107 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/08/2023	854	854 000	861 749	0,16%
(107 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/08/2023	441	441 000	445 002	0,08%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/08/2023	1 065	1 065 000	1 074 454	0,20%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/08/2023	741	741 000	747 431	0,14%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30.09.2023	% Actif net
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/08/2023	588	588 000	592 988	0,11%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/08/2023	469	469 000	472 793	0,09%
(108 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/08/2023	298	298 000	300 351	0,06%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/08/2023	1 250	1 250 000	1 259 370	0,23%
(107 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/08/2023	78	78 000	78 554	0,01%
(105 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/08/2023	319	319 000	321 139	0,06%
(104 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/08/2023	633	633 000	636 871	0,12%
(105 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/09/2023	1 810	1 810 000	1 820 711	0,34%
(101 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/09/2023	994	994 000	998 510	0,18%
(95 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/09/2023	505	505 000	506 594	0,09%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2023	1 087	1 087 000	1 089 144	0,20%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/09/2023	940	940 000	941 483	0,17%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/09/2023	586	586 000	586 694	0,11%
(100 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/09/2023	446	446 000	446 352	0,08%
(98 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/09/2023	697	697 000	697 275	0,13%
(101 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/09/2023	1 065	1 065 000	1 065 420	0,20%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				57 013 000	57 077 401	10,54%
DISPONIBILITES					831	0,00%
TOTAL				215 582 228	216 155 097	39,93%

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 30 septembre 2023 un montant de 168 340 DT se détaillant comme suit :

	30/09/2023	30/09/2022	31/12/2022
Retenue à la source	96 880	85 024	87 764
Provision de réserve CMF	44 631	39 836	40 062
Provision de réserve CL	7 594	5 808	5 861
Provision honoraires commissaire aux comptes	18 435	16 502	22 599
Provision honoraires PDG	800	800	800
TOTAL	168 340	147 970	157 086

Note 6 : Revenus du portefeuille – titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 897 489 DT pour le troisième trimestre de 2023 contre 4 309 469 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 3 2023	Période du 01/01 au 30/09/2023	Trimestre 3 2022	Période du 01/01 au 30/09/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022
- Revenus des obligations des sociétés	524 443	1 406 929	398 929	1 176 487	1 577 514
- Revenus des BTA & Emprunt National	4 373 046	12 489 957	3 910 540	11 436 088	15 434 042
TOTAL	4 897 489	13 896 886	4 309 469	12 612 575	17 011 556

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à 4 749 586 DT contre 2 921 391 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	Période du
	2023	01/01	2022	01/01	01/01
		au		au	au
		30/09/2023		30/09/2022	31/12/2022
Intérêts des certificats de dépôt	680 357	1 253 242	561 999	1 515 959	2 024 917
Intérêts des comptes à terme	657 029	1 927 388	1 083 568	2 854 704	3 896 626
Intérêts des comptes de placement	608 008	1 798 747	328 049	1 115 337	1 489 959
Revenus des prises en pension	2 804 192	6 678 967	947 775	2 027 094	3 017 998
TOTAL	4 749 586	11 658 344	2 921 391	7 513 094	10 429 500

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à 967 605 DT contre 849 040 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	Période du
	2023	01/01	3	01/01	01/01
		au	2022	au	au
		30/09/2023		30/09/2022	31/12/2022
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	807 459	2 270 377	727 748	2 094 500	2 825 881
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	160 146	450 291	121 292	349 084	494 141
TOTAL	967 605	2 720 668	849 040	2 443 584	3 320 022

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/07 au 30/09/2023 à 169 961 DT contre 147 411 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 3	Période du	Trimestre 3	Période du	Période du
	2023	01/01	2022	01/01	01/01
		au		au	au
		30/09/2023		30/09/2022	31/12/2022
Redevance CMF	134 601	378 461	121 309	349 135	471 051
TCL	22 715	60 548	17 604	49 301	67 094
Contribution sociale de solidarité	-	400	-	200	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	10 125	24 397	6 097	16 503	22 600
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	7 200	2 400	7 200	9 600
Charges diverses	120	192	1	146	251
TOTAL	169 961	471 198	147 411	422 485	570 796

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2022

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

Souscriptions réalisées

Montant	533 676 483
Nombre de titres émis	5 288 481
Nombre d'actionnaires nouveaux	216

Rachats effectués

Montant	(451 076 872)
Nombre de titres rachetés	(4 469 958)
Nombre d'actionnaires sortants	(305)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	787 306
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	18 423
Frais de négociation de titres	(19 008)
Régularisation des sommes non distribuables	16 557

Capital au 30-09-2023

Montant	517 789 136
Nombre de titres	5 123 074
Nombre d'actionnaires	2 810

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 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.