

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 décembre 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 31 décembre 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 23 Janvier 2023

Le Commissaire Aux Comptes :

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

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2022	31/12/2021
Portefeuille-titres	3	318 407 012	309 124 106
Obligations et valeurs assimilées		318 407 012	309 124 106
Placements monétaires et disponibilités	4	135 916 666	116 234 731
Placements monétaires		135 916 391	116 234 722
Disponibilités		275	9
Créances d'exploitation	5	2 681 600	-
TOTAL ACTIF		457 005 278	425 358 837

PASSIF

Autres créditeurs divers	6	157 086	147 689
TOTAL PASSIF		157 086	147 689

ACTIF NET

Capital	11	434 386 247	405 523 289
Sommes distribuables		22 461 945	19 687 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 060	1 494
Sommes distribuables de la période		22 458 885	19 686 365
ACTIF NET		456 848 192	425 211 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		457 005 278	425 358 837

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Période du 01/10 au 31/12/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	7	4 398 981	17 011 556	4 139 909	15 543 568
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 398 981	17 011 556	4 139 909	15 543 568
Revenus des placements monétaires	8	2 916 406	10 429 500	2 390 973	11 028 798
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 315 387	27 441 056	6 530 882	26 572 366
Charges de gestion des placements	9	(876 438)	(3 320 022)	(810 484)	(3 372 060)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 438 949	24 121 034	5 720 398	23 200 306
Autres produits		109	251	83	450
Autres charges d'exploitation	10	(148 311)	(570 796)	(139 765)	(582 670)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 290 747	23 550 489	5 580 716	22 618 086
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 526 368)	(1 091 604)	(1 820 479)	(2 931 721)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 764 379	22 458 885	3 760 237	19 686 365
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 526 368	1 091 604	1 820 479	2 931 721
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		380 685	1 813 417	491 908	1 905 731
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 671 432	25 363 906	6 072 624	24 523 817

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

	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Période du 01/10 au 31/12/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 671 432	25 363 906	6 072 624	24 523 817
Résultat d'exploitation	6 290 747	23 550 489	5 580 716	22 618 086
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	380 685	1 813 417	491 908	1 905 731
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(17 966 254)	-	(21 659 002)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(31 381 216)	24 239 392	(39 987 180)	(103 563 542)
Souscriptions	150 468 708	701 208 460	128 674 303	588 748 460
-				
Capital	143 515 172	677 358 791	122 983 006	564 977 036
- Régularisation des sommes non distribuables	529 844	1 447 624	431 210	1 008 404
- Régularisation des sommes distribuables	6 423 692	22 402 045	5 260 087	22 763 020
Rachats	(181 849 924)	(676 969 068)	(168 661 483)	(692 312 002)
-				
Capital	(173 247 851)	(650 237 712)	(161 000 426)	(662 278 898)
- Régularisation des sommes non distribuables	(651 717)	(1 519 162)	(580 491)	(1 258 879)
- Régularisation des sommes distribuables	(7 950 356)	(25 212 194)	(7 080 566)	(28 774 225)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(24 709 784)	31 637 044	(33 914 556)	(100 698 727)
ACTIF NET				
En début de période	481 557 976	425 211 148	459 125 704	525 909 875
En fin de période	456 848 192	456 848 192	425 211 148	425 211 148
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	4 600 375	4 034 711	4 414 513	5 006 777
En fin de période	4 304 551	4 304 551	4 034 711	4 034 711
VALEUR LIQUIDATIVE	106,131	106,131	105,388	105,388
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,51%	5,33%	5,28%	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 31 Décembre 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 31/12/2022, 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 31 Décembre 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 31 décembre 2022 à 318 407 012 DT.

Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2022	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de sociétés			20 430 850	21 245 063	4,65%
Obligations CIL		35 000	1 150 000	1 174 765	0,26%
-CIL 2017/2 7,95%	TN0004201448	20 000	400 000	420 280	0,09%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	750 000	754 485	0,17%
Obligations BTK		10 000	199 600	209 710	0,05%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	199 600	209 710	0,05%
Obligations BH		50 000	3 306 000	3 350 400	0,73%
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	306 000	306 000	0,07%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	3 000 000	3 044 400	0,67%
Obligations STB		178 000	6 870 750	7 176 950	1,57%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 452 000	1 515 690	0,33%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	1 218 750	1 273 610	0,28%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	1 200 000	1 208 850	0,26%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	3 000 000	3 178 800	0,70%
Obligations TL		10 000	800 000	844 220	0,18%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	800 000	844 220	0,18%
Obligations AMEN BANK		20 000	1 600 000	1 703 880	0,37%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 600 000	1 703 880	0,37%
Obligations BNA		50 000	664 500	685 600	0,15%
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	664 500	685 600	0,15%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 224 300	1,14%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	840 000	875 238	0,19%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier			280 211 383	297 161 949	65,05%
* BTA		258 677	245 211 383	260 879 849	57,10%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 838 490	8,06%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	95 991 762	21,01%
BTA 6% AVRIL 2023	TN0008000572	30 000	29 075 000	30 997 094	6,78%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 423 680	3,38%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	23 437	21 172 751	21 456 652	4,70%
BTA 6% JUIN 2023	TN0008000648	54 100	52 150 876	55 262 491	12,10%
BTA 8% NOVEMBRE 2025	TNOXRGYG8RL8	5 000	4 850 000	4 909 680	1,07%
* EMPRUNT NATIONAL		350 000	35 000 000	36 282 100	7,94%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 353 000	2,27%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	100 000	10 000 000	10 245 000	2,24%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN00U20VQYS5	100 000	10 000 000	10 580 700	2,32%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 103 400	1,12%
TOTAL			300 642 233	318 407 012	69,70%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à 135 916 666 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2022	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS				37 235 378	37 352 076	8,18%
Certificat de dépôt à moins d'un an				37 235 378	37 352 076	8,18%
(10 jours au taux de 8,270 %)	TN6Y4O94PV39	30/12/2022	14 000	13 974 330	13 979 473	3,06%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TNRVNPDTVKD6	06/11/2022	500	493 700	498 756	0,11%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TNIBFZSY7JY1	07/11/2022	1 000	987 399	997 333	0,22%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TNYLMVAIXZQ8	08/11/2022	1 000	987 399	997 155	0,22%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TN1E2V5FGRW9	09/11/2022	1 000	987 399	996 976	0,22%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TN3DTMRWHA46	10/11/2022	2 000	1 974 799	1 993 596	0,44%
(40 jours au taux de 8,270 %)	TNI9GIOSCH11	11/12/2022	1 000	992 716	996 556	0,22%
(80 jours au taux de 8,230 %)	TNX8RE23BYZ2	02/11/2022	1 500	1 478 448	1 494 685	0,33%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNJAL0GCQE11	09/12/2022	1 500	1 486 373	1 492 680	0,33%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNV0A7PFT5V0	11/12/2022	2 000	1 981 831	1 989 512	0,44%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN9I6XEKD0A2	13/12/2022	1 000	990 915	994 392	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN0F1EJO6JF7	14/12/2022	1 000	990 915	994 210	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNS90RHPFXS7	15/12/2022	1 000	990 915	994 028	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNZ149WHCRZ5	16/12/2022	500	495 458	496 923	0,11%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNK5ZQW8U3C4	19/12/2022	500	495 458	496 649	0,11%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNMTM60D9SO9	21/12/2022	2 000	1 981 831	1 985 864	0,43%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN9AEH07ETX1	22/12/2022	2 000	1 981 831	1 985 498	0,43%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN2Y320BQ9C1	23/12/2022	1 500	1 486 373	1 488 849	0,33%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNWXB54OVWM1	26/12/2022	1 000	990 915	992 017	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNM4LBRLDWE5	30/12/2022	1 500	1 486 373	1 486 924	0,33%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				7 700 548	7 769 205	1,70%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% BTE du 22/11/2022 au 20/02/2023, taux de 8,23%	TN0008000762			5 004 384	5 049 002	1,11%
Prise en pension BTA Avril 2024, 6% BTE du 22/11/2022 au 20/02/2023, taux de 8,23%	TN0008000366			2 696 164	2 720 203	0,60%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN				55 094 000	55 898 110	12,24%
(167 jours au taux de TMM +1%)		19/07/2022	148	148 000	152 366	0,03%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/07/2022	279	279 000	286 838	0,06%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/08/2022	214	214 000	219 185	0,05%
(113 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/09/2022	2 000	2 000 000	2 039 309	0,45%
(156 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	496	496 000	509 412	0,11%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/08/2022	83	83 000	84 996	0,02%
(133 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/08/2022	73	73 000	74 679	0,02%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/09/2022	78	78 000	79 670	0,02%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	834	834 000	856 551	0,19%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/08/2022	550	550 000	564 775	0,12%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/09/2022	280	280 000	285 651	0,06%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	202	202 000	207 391	0,05%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	1 103	1 103 000	1 132 437	0,25%
(125 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/09/2022	3 165	3 165 000	3 226 093	0,71%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/08/2022	317	317 000	325 349	0,07%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/08/2022	719	719 000	737 683	0,16%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2022	% actif net
(170 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/08/2022	848	848 000	869 886	0,19%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/08/2022	325	325 000	333 274	0,07%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	256	256 000	262 472	0,06%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	294	294 000	301 433	0,07%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/08/2022	1 627	1 627 000	1 667 276	0,36%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/09/2022	2 000	2 000 000	2 038 253	0,45%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/09/2022	654	654 000	666 048	0,15%
(140 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	2 160	2 160 000	2 199 413	0,48%
(142 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	1 850	1 850 000	1 883 756	0,41%
(144 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/09/2022	1 579	1 579 000	1 607 256	0,35%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/09/2022	109	109 000	110 931	0,02%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/09/2022	1 484	1 484 000	1 509 250	0,33%
(147 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/09/2022	4 000	4 000 000	4 066 650	0,89%
(143 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/10/2022	649	649 000	659 014	0,14%
(142 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/10/2022	335	335 000	339 874	0,07%
(120 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/11/2022	120	120 000	121 280	0,03%
(115 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/11/2022	28	28 000	28 274	0,01%
(137 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/10/2022	657	657 000	665 519	0,15%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/11/2022	203	203 000	204 617	0,04%
(136 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/10/2022	600	600 000	607 463	0,13%
(121 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/11/2022	518	518 000	523 060	0,11%
(119 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/11/2022	1 305	1 305 000	1 317 276	0,29%
(119 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/11/2022	2 000	2 000 000	2 018 814	0,44%
(136 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/10/2022	2 242	2 242 000	2 269 493	0,50%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/12/2022	1 000	1 000 000	1 004 169	0,22%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/12/2022	515	515 000	517 054	0,11%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/10/2022	705	705 000	713 521	0,16%
(136 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/10/2022	346	346 000	350 060	0,08%
(137 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/10/2022	2 262	2 262 000	2 288 544	0,50%
(153 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/10/2022	2 432	2 432 000	2 466 959	0,54%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/12/2022	805	805 000	807 772	0,18%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/12/2022	1 614	1 614 000	1 619 559	0,35%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/12/2022	855	855 000	857 790	0,19%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/10/2022	788	788 000	797 108	0,17%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/12/2022	709	709 000	711 185	0,16%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/12/2022	326	326 000	327 005	0,07%
(158 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/10/2022	339	339 000	343 813	0,08%
(143 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/10/2022	305	305 000	308 418	0,07%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/12/2022	582	582 000	583 688	0,13%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/12/2022	363	363 000	363 790	0,08%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/12/2022	392	392 000	392 853	0,09%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/12/2022	277	277 000	277 402	0,06%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/11/2022	1 000	1 000 000	1 011 031	0,22%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/12/2022	1 505	1 505 000	1 507 728	0,33%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/12/2022	121	121 000	121 131	0,03%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/11/2022	488	488 000	493 207	0,11%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/12/2022	981	981 000	981 356	0,21%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				34 897 000	34 897 000	7,64%
DISPONIBILITES					275	0,00%
TOTAL				134 926 926	135 916 666	29,75%

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 décembre 2022 un montant de 2 681 600 DT se détaillant comme suit:

	31/12/2022	31/12/2021
Obligation échu	154 000	-
Intérêt à recevoir sur Obligation	27 600	-
Certificat de dépôt échu	2 500 000	
	<hr/>	
<u>TOTAL</u>	<u>2 681 600</u>	<u>-</u>

Note 6 : Autres créiteurs divers

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 31 décembre 2022 un montant de 157 086 DT se détaillant comme suit:

	31/12/2022	31/12/2021
Retenue à la source	87 764	81 168
Redevance CMF	40 062	37 919
TCL	5 861	5 202
Provision honoraires commissaire aux comptes	22 599	22 600
Provision honoraires PDG	800	800
	<hr/>	
<u>TOTAL</u>	<u>157 086</u>	<u>147 689</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 398 981 pour le quatrième trimestre de 2022 contre 4 139 909 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
- Revenus des obligations des sociétés	401 027	1 577 514	445 773	1 941 373
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 997 954	15 434 042	3 694 136	13 602 195
TOTAL	4 398 981	17 011 556	4 139 909	15 543 568

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à 2 916 406 DT contre 2 390 973 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Intérêts des certificats de dépôt	508 958	2 024 917	511 772	3 529 470
Intérêts des comptes à terme	1 041 922	3 896 626	909 743	3 587 416
Intérêts des comptes de placement	374 622	1 489 959	213 404	770 929
Revenus des prises en pension	990 904	3 017 998	756 054	3 140 983
TOTAL	2 916 406	10 429 500	2 390 973	11 028 798

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à 876 438 DT contre 810 484 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	731 381	2 825 881	694 700	2 890 337
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	145 057	494 141	115 784	481 723
TOTAL	876 438	3 320 022	810 484	3 372 060

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à 148 311 DT contre 139 765 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Redevance CMF	121 916	471 051	115 800	481 791
TCL	17 793	67 094	15 949	65 977
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	6 097	22 600	4 590	22 593
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	9 600	2 400	9 600
Charges diverses	105	251	1 026	2 509
TOTAL	148 311	570 796	139 765	582 670

Note 11 : Capital

Capital au 31-12-2021

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

Souscriptions réalisées

Montant	677 358 791
Nombre de titres émis	6 739 352
Nombre d'actionnaires nouveaux	258

Rachats effectués

Montant	(650 237 712)
Nombre de titres rachetés	(6 469 512)
Nombre d'actionnaires sortants	(347)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 813 417
Régularisation des sommes non distribuables	(71 538)

Capital au 31-12-2022

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

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 a entré 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.