

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2024

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31 MARS 2024

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 mars 2024, 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 mars 2024, 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 29 Avril 2024

Le Commissaire aux Comptes :
LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C
Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	3	338 428 175	316 748 354	336 851 965
Obligations et valeurs assimilées		338 428 175	316 748 354	336 851 965
Placements monétaires et disponibilités	4	169 137 371	120 454 577	191 042 556
Placements monétaires		169 136 581	120 453 946	191 042 091
Disponibilités		790	631	465
Créances d'exploitation		0	0	2 675 400
TOTAL ACTIF		507 565 546	437 202 931	530 569 921
PASSIF				
Autres créditeurs divers	5	184 309	152 750	215 113
TOTAL PASSIF		184 309	152 750	215 113
ACTIF NET				
Capital	10	499 080 411	431 161 349	499 247 900
Sommes distribuables		8 300 826	5 888 832	31 106 908
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 895	798	798
Sommes distribuables de la période		8 297 931	5 888 034	31 106 110
ACTIF NET		507 381 237	437 050 181	530 354 808
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		507 565 546	437 202 931	530 569 921

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<i>Note</i>	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023	
Revenus du portefeuille-titres	6	5 497 223	4 329 662	19 308 173
Revenus des obligations et valeurs assimilées		5 497 223	4 329 662	19 308 173
Revenus des placements monétaires	7	3 898 436	2 560 108	16 112 292
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		9 395 659	6 889 770	35 420 465
Charges de gestion des placements	8	(945 849)	(810 146)	(3 708 319)
REVENU NET DES PLACEMENTS		8 449 810	6 079 624	31 712 146
Autres produits		506	133	792
Autres charges d'exploitation	9	(166 848)	(138 182)	(644 924)
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 283 468	5 941 575	31 068 014
Régularisation du résultat d'exploitation		14 463	(53 541)	38 096
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		8 297 931	5 888 034	31 106 110
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(14 463)	53 541	(38 096)
		249 960	123 030	1 040 012
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		-	-	18 423
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres				
Frais de négociation de titres		-	-	(19 008)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		8 533 428	6 064 605	32 107 441

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/01 au 31/03/2024	Période du 01/01 au 31/03/2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	8 533 428	6 064 605	32 107 441
Résultat d'exploitation	8 283 468	5 941 575	31 068 014
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	249 960	123 030	1 040 012
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0	0	18 423
Frais de négociation de titres	0	0	(19 008)
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	(27 718 790)	(19 825 029)	(19 825 029)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(3 788 209)	(6 037 587)	61 224 204
Souscriptions	179 441 353	188 256 893	706 839 178
- Capital	171 990 375	180 934 385	681 732 808
- Régularisation des sommes non distribuables	54 985	43 680	612 573
- Régularisation des sommes distribuables	7 395 993	7 278 828	24 493 797
Rachats	(183 229 562)	(194 294 480)	(645 614 974)
- Capital	(172 408 097)	(184 271 679)	(617 889 189)
- Régularisation des sommes non distribuables	(54 711)	(54 315)	(633 966)
- Régularisation des sommes distribuables	(10 766 754)	(9 968 486)	(27 091 819)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(22 973 571)	(19 798 011)	73 506 616
ACTIF NET			
En début de période	530 354 808	456 848 192	456 848 192
En fin de période	507 381 237	437 050 181	530 354 808
NOMBRE D'ACTIONS			
En début de période	4 937 211	4 304 551	4 304 551
En fin de période	4 933 080	4 271 480	4 937 211
VALEUR LIQUIDATIVE	102,853	102,318	107,420
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	6,47%	5,37%	6,13%

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 Mars 2024 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 31/03/2024, 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 mars 2024 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

2.3 Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.4 Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'acquisition du titre cédé constitue selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'acquisition des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

2.5 Opérations de pensions livrées

Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2024 à 338 428 175 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre		Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2024	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de sociétés		594 000	33 731 450	35 373 321	6,97%
Obligations STB		178 000	4 326 250	4 599 597	0,91%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 320 000	1 412 862	0,28%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	406 250	408 655	0,08%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	600 000	616 980	0,12%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	2 000 000	2 161 100	0,43%
Obligations TL		90 000	8 600 000	8 945 750	1,76%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	600 000	644 770	0,13%
- TUNISIE LEASING 2023-1 10,55%	TN99P72UERY9	30 000	3 000 000	3 235 170	0,64%
- TUNISIE LEASING 2023-2 TF 10,70%	TNMCJHUZPRD0	30 000	3 000 000	3 058 410	0,60%
- TUNISIE LEASING 2024-1 TF 10,60%	TN4SCYEXIVY5	10 000	1 000 000	1 003 720	0,20%
- TUNISIE LEASING 2024-2 TMM+2,50%	TNUSNP2H8PH1	10 000	1 000 000	1 003 680	0,20%
Obligations AMEN BANK		70 000	5 800 000	5 976 790	1,18%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	800 000	807 740	0,16%
- AMEN BANK SUB 2023-2 TMM +2,15%	TNL8PUGUB9C93	50 000	5 000 000	5 169 050	1,02%
Obligations BH		50 000	2 402 000	2 489 980	0,49%
	TN0001900844				
- BH 2009 TMM+0,8%		20 000	152 000	154 660	0,03%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	2 250 000	2 335 320	0,46%
Obligations CIL		45 000	3 450 000	3 663 300	0,72%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	450 000	462 120	0,09%
-CIL 2023/1 10,55%	TNY1F6BOX6F5	30 000	3 000 000	3 201 180	0,63%
Obligations BTK		10 000	66 200	66 630	0,01%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	66 200	66 630	0,01%
Obligations ATB		21 000	756 000	807 534	0,16%
- ATB 2007/1 25 ANS TMM+2%	TN0003600509	21 000	756 000	807 534	0,16%
Obligations BNA		50 000	331 000	345 050	0,07%
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	331 000	345 050	0,07%
Obligations Attijari Leasing		30 000	3 000 000	3 114 690	0,61%
- Attijari Leasing 2023-1 10,70%	TNMEZPU3I4U2	30 000	3 000 000	3 114 690	0,61%
Obligations BIAT		50 000	5 000 000	5 364 000	1,06%
- BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 364 000	1,06%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		1 674 140	290 762 756	303 054 854	59,73%
* BTA		146 140	137 962 756	144 536 924	28,49%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 700 168	3,09%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	35 865 033	7,07%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	92 971 723	18,32%
* EMPRUNT NATIONAL		1 528 000	152 800 000	158 517 930	31,24%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	150 000	15 000 000	15 786 900	3,11%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	200 000	20 000 000	20 833 200	4,11%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN00U20VQYS5	100 000	10 000 000	10 029 900	1,98%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 217 950	1,03%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 4ème tranche	TN7PM93UZP50	118 000	11 800 000	12 143 026	2,39%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 1ère tranche	TN3C6DVEWM76	300 000	30 000 000	30 262 800	5,96%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 2ème tranche	TNN50G7PX8W5	350 000	35 000 000	37 407 734	7,37%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 3ème tranche	TNRS9CVT3SJ7	150 000	15 000 000	15 640 950	3,08%
Emp NATIONAL 2023 CAT B 4ème tranche	TNMCPXLL1EE2	60 000	6 000 000	6 147 420	1,21%
Emp NATIONAL 2024 CAT B 1ère tranche	TN2781ZB9E10	50 000	5 000 000	5 048 050	0,99%
TOTAL			324 494 206	338 428 175	66,70%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2024 à 169 137 371 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2024	% Actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS			66 000	65 868 635	65 908 112	12,99%
Certificat de dépôt à moins d'un an BT (10 jours au taux de 8,97%)	TNH10AZGIWG6	29/03/2024	30 000	29 940 349	29 958 275	5,90%
Certificat de dépôt à moins d'un an BIAT (10 jours au taux de 8,97%)	TNEF8Z3WJT84	29/03/2024	30 000	29 940 349	29 958 275	5,90%
Certificat de dépôt à moins d'un an AB (10 jours au taux de 9,07%)		29/03/2024	6 000	5 987 937	5 991 562	1,18%
CRÉANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				13 400 790	13 506 895	2,66%
Prise en pension BTA Novembre 2025, 8,00% BIAT du 29/03/2024 au 15/04/2024, taux de 8,97%				2 000 779	2 001 776	0,39%
Prise en pension BTA Juin 2025, 6,50% BIAT du 29/03/2024 au 17/04/2024, taux de 8,97%				3 000 783	3 002 279	0,59%
Prise en pension BTA Mai 2027, 7,20% AMEN BANK du 24/01/2024 au 24/04/2024, taux de 9,24%				2 999 728	3 051 313	0,60%
Prise en pension BTA Mai 2027, 7,20% AMEN BANK du 25/01/2024 au 24/04/2024, taux de 9,24%				3 000 333	3 051 158	0,60%
Prise en pension BTA Juin 2025, 6,50% AMEN BANK du 29/03/2024 au 16/05/2024, taux de 9,02%				2 399 167	2 400 369	0,47%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN			14 114	14 114 000	14 248 950	2,81%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/01/2024	1 109	1 109 000	1 128 207	0,22%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/01/2024	1 065	1 065 000	1 082 606	0,21%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/01/2024	4 000	4 000 000	4 062 973	0,80%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/01/2024	297	297 000	301 442	0,06%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/01/2024	445	445 000	451 480	0,09%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/01/2024	334	334 000	338 732	0,07%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/01/2024	67	67 000	67 870	0,01%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B. T	29/01/2024	457	457 000	462 664	0,09%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/02/2024	249	249 000	251 547	0,05%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/03/2024	994	994 000	996 736	0,20%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/03/2024	391	391 000	391 922	0,08%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/03/2024	374	374 000	374 809	0,07%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/03/2024	4 332	4 332 000	4 337 962	0,85%
COMPTE DE PLACEMENT	B.T			75 292 000	75 472 624	14,87%
DISPONIBILITES					790	0,00%
TOTAL				168 675 425	169 137 371	33,34%

Note 5 : Autres créditeurs divers

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 mars 2024 un montant de 184 309 DT se détaillant comme suit :

	31/03/2024	31/03/2023	31/12/2023
Retenue à la source	94 705	81 135	98 885
Redevance CMF	42 976	36 775	46 560
TCL	7 254	5 477	7 944
Provision honoraires commissaire aux comptes	38 574	28 563	28 560
Provision honoraires PDG	800	800	800
Intérêt perçu d'avance	0	0	32 364
<u>TOTAL</u>	184 309	152 750	215 113

Note 6 : Revenus du portefeuille – titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 5 497 223 DT pour le premier trimestre de 2024 contre 4 329 662 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

	Trimestre 1 2024	Trimestre 1 2023	Période du 01/01 Au 31/12/2023
- Revenus des obligations des sociétés	247 241	389 386	2 068 249
- Revenus des BTA & Emprunt National	5 249 982	3 940 276	17 239 924
TOTAL	5 497 223	4 329 662	19 308 173

Note 7 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à 3 898 436 DT contre 2 560 108 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2024	Trimestre 1 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
Intérêts des certificats de dépôt	265 259	289 028	1 929 554
Intérêts des comptes à terme	451 742	706 908	2 514 382
Intérêts des comptes de placement	585 295	489 770	2 443 889
Revenus des prises en pension	2 596 140	1 074 402	9 224 467
TOTAL	3 898 436	2 560 108	16 112 292

Note 8 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à 945 849 DT contre 810 146 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 1 2024	Trimestre 1 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	789 304	676 061	3 094 564
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	156 545	134 085	613 755
TOTAL	945 849	810 146	3 708 319

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2024 à 166 848 DT contre 138 182 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 1 2024	Trimestre 1 2023	Période du 01/01 au 31/12/2023
Redevance CMF	131 215	112 694	515 850
TCL	22 114	16 687	83 875
Contribution sociale de solidarité	400	400	400
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	10 015	5 964	34 522
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	2 400	9 600
Charges diverses	704	37	677
TOTAL	166 848	138 182	644 924

Note 10 : Capital

Capital au 31-12-2023

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

Souscriptions réalisées

Montant	171 990 375
Nombre de titres émis	1 700 871
Nombre d'actionnaires nouveaux	92

Rachats effectués

Montant	(172 408 097)
Nombre de titres rachetés	(1 705 002)
Nombre d'actionnaires sortants	(136)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	249 960
Régularisation des sommes non distribuables	274

Capital au 31-03-2024

Montant	499 080 411
Nombre de titres	4 933 080
Nombre d'actionnaires	2 657

Note 11 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.

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.