

SICAV CROISSANCE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2015

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2015

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 27 Mars 2015 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «SICAV-CROISSANCE» pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 13.866.768 , un actif net de D : 13.856.899 et un bénéfice de la période de D : 659.789.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société «SICAV-CROISSANCE» comprenant le bilan au 30 Juin 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

1. La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

3. A notre avis, les états financiers trimestriels de la Société « SICAV –CROISSANCE », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2015, ainsi que de la performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Tunis, le 27 Juillet 2015

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2015
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 30/06/2015 | 30/06/2014 | 31/12/2014 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 10 112 280,510 | 9 338 702,927 | 9 541 116,228 |
| Actions et droits rattachés | | 9 172 849,071 | 8 658 508,893 | 8 606 524,679 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 273 480,000 | 289 532,184 | 297 464,000 |
| Titres OPCVM | | 665 951,439 | 390 661,850 | 637 127,549 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 3 754 487,636 | 1 956 740,863 | 3 374 649,063 |
| Placements monétaires | 5 | 3 753 474,631 | 1 954 861,872 | 3 373 809,505 |
| Disponibilités | | 1 013,005 | 1 878,991 | 839,558 |
| Créances d'exploitation | 6 | 0,020 | 874 107,996 | 31 052,656 |
| TOTAL ACTIF | | 13 866 768,166 | 12 169 551,786 | 12 946 817,947 |
| PASSIF | | | | |
| Autres créiteurs divers | 7 | 9 869,189 | 9 883,276 | 13 213,866 |
| TOTAL PASSIF | | 9 869,189 | 9 883,276 | 13 213,866 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 8 | 13 564 517,697 | 11 946 342,485 | 12 621 739,684 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 11,398 | 15,955 | 15,955 |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours | | 292 369,882 | 213 310,070 | 311 848,442 |
| ACTIF NET | | 13 856 898,977 | 12 159 668,510 | 12 933 604,081 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 13 866 768,166 | 12 169 551,786 | 12 946 817,947 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| Note | Période du 01/04 au 30/06/2015 | Période du 01/01 au 30/06/2015 | Période du 01/04 au 30/06/2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Année 2014 | |
|---|---|---|---|---|--------------------|----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | 289 489,683 | 293 687,983 | 192 826,349 | 223 790,306 | 323 835,206 |
| Dividendes | | 285 599,283 | 285 857,583 | 188 766,349 | 215 498,306 | 307 607,206 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 3 890,400 | 7 830,400 | 4 060,000 | 8 292,000 | 16 228,000 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | 31 027,466 | 60 441,940 | 22 993,557 | 45 985,958 | 99 512,339 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 320 517,149 | 354 129,923 | 215 819,906 | 269 776,264 | 423 347,545 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (23 694,391) | (46 335,301) | (21 407,567) | (43 099,471) | (86 758,410) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 296 822,758 | 307 794,622 | 194 412,339 | 226 676,793 | 336 589,135 |
| Autres charges | 12 | (8 991,319) | (16 760,832) | (5 794,553) | (11 511,546) | (24 521,203) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 287 831,439 | 291 033,790 | 188 617,786 | 215 165,247 | 312 067,932 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | 1 283,722 | 1 336,092 | (2 308,772) | (1 855,177) | (219,490) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 289 115,161 | 292 369,882 | 186 309,014 | 213 310,070 | 311 848,442 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | (1 283,722) | (1 336,092) | 2 308,772 | 1 855,177 | 219,490 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | 374 708,933 | 518 818,369 | (144 292,850) | 83 681,720 | (129 698,312) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres | | (2 750,403) | 19 073,867 | 40 601,202 | 52 751,483 | 898 079,984 |
| Frais de négociation des titres | | (0,590) | (332,892) | (381,682) | (476,558) | (12 379,798) |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 659 789,379 | 828 593,134 | 84 544,456 | 351 121,892 | 1 068 069,806 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Période du 01/04 au 30/06/2015 | Période du 01/01 au 30/06/2015 | Période du 01/04 au 30/06/2014 | Période du 01/01 au 30/06/2014 | Année 2014 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 659 789,379 | 828 593,134 | 84 544,456 | 351 121,892 | 1 068 069,806 |
| Résultat d'exploitation | 287 831,439 | 291 033,790 | 188 617,786 | 215 165,247 | 312 067,932 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 374 708,933 | 518 818,369 | (144 292,850) | 83 681,720 | (129 698,312) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (2 750,403) | 19 073,867 | 40 601,202 | 52 751,483 | 898 079,984 |
| Frais de négociation de titres | (0,590) | (332,892) | (381,682) | (476,558) | (12 379,798) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (316 568,424) | (316 568,424) | - | (301 202,405) | (301 202,405) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 210 371,576 | 411 270,186 | (478 737,988) | (27 061,692) | 29 925,965 |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 207 964,956 | 432 214,716 | 2 511,060 | 545 151,126 | 917 039,112 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 6 688,798 | 9 674,158 | 55,000 | 25 194,593 | 33 019,307 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 1 344,452 | 6 941,372 | 5,540 | 8 928,363 | 18 620,680 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (5 339,280) | (36 040,140) | (469 066,008) | (577 543,800) | (886 404,180) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (160,670) | (630,065) | (9 929,268) | (23 771,314) | (39 271,664) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (126,680) | (889,855) | (2 314,312) | (5 020,660) | (13 077,290) |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 553 592,531 | 923 294,896 | (394 193,532) | 22 857,795 | 796 793,366 |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 13 303 | 12 933 | 12 553 | 12 136 | 12 136 |
| En fin de période | 306,446 | 604,081 | 862,042 | 810,715 | 810,715 |
| | 13 856 | 13 856 | 12 159 | 12 159 | 12 933 |
| | 898,977 | 898,977 | 668,510 | 668,510 | 604,081 |
| NOMBRE D'ACTIONS | | | | | |
| En début de période | 48 004 | 47 279 | 48 886 | 47 157 | 47 157 |
| En fin de période | 48 763 | 48 763 | 47 028 | 47 028 | 47 279 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 284,168 | 284,168 | 258,562 | 258,562 | 273,559 |
| TAUX DE RENDEMENT | 4,92% | 6,29% | 0,69% | 2,90% | 8,72% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2015

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV CROISSANCE bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2015, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2015 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3- Evaluation des autres placements

Les placements en obligations et valeurs similaires sont évalués à leur prix d'acquisition. La différence par rapport au prix de remboursement est répartie sur la période restante à courir et constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3.4- 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'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuée. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 10.112.280,510 et se détaille ainsi :

| désignation du titre | Nombre du titre | coût d'acquisition | Valeur au 30.06.2015 | % Actif Net |
|--|-----------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| Actions & droits rattachés | | 4 351 224,205 | 9 172 849,071 | 66,20% |
| Actions | | 4 350 659,723 | 9 172 155,871 | 66,19% |
| Actions BIAT | 15 772 | 400 748,467 | 1 281 254,192 | 9,25% |
| Actions Placements de Tunisie | 23 274 | 446 592,427 | 1 031 038,200 | 7,44% |
| Actions UIB | 64 516 | 697 030,864 | 1 087 030,084 | 7,84% |
| Actions Monoprix | 48 000 | 296 160,001 | 768 000,000 | 5,54% |
| Actions Monoprix DA 1/5 16/06/2015 | 48 000 | 59 220,145 | 144 000,000 | 1,04% |
| Actions BH | 21 000 | 203 745,819 | 432 453,000 | 3,12% |
| Actions ATTIJARI BANK | 46 875 | 430 746,154 | 1 291 283,990 | 9,32% |
| Actions Amen Bank | 22 500 | 197 414,688 | 611 325,000 | 4,41% |
| Actions AIR Liquide | 4 000 | 457 893,237 | 859 600,000 | 6,20% |
| Actions BTE | 1 555 | 29 671,220 | 31 473,200 | 0,23% |
| Actions CIL | 19 484 | 72 597,890 | 286 414,800 | 2,07% |
| Actions SPIDIT SICAF | 6 678 | 37 791,980 | 97 071,408 | 0,70% |
| Actions ATB | 3 752 | 27 710,250 | 17 349,248 | 0,13% |
| Actions UBCI | 989 | 38 894,871 | 29 977,579 | 0,22% |
| Actions Ennakl automobiles | 8 258 | 88 360,600 | 93 480,560 | 0,67% |
| Actions Carthage cement | 100 000 | 307 740,820 | 182 300,000 | 1,32% |
| Actions One Tech | 3 715 | 24 147,500 | 26 740,570 | 0,19% |
| Actions S.F.B.T | 28 584 | 401 417,380 | 757 761,840 | 5,47% |
| Actions ARTES | 18 900 | 132 775,410 | 143 602,200 | 1,04% |
| Droits | | 465,282 | 594,000 | 0,00% |
| Actions BT CP 138 | 260 | 231,114 | 234,000 | 0,00% |
| Actions BT CP 141 | 220 | 139,668 | 198,000 | 0,00% |
| Actions BT CP 123 | 70 | 67,500 | 126,000 | 0,00% |
| Actions BT CP 132 | 40 | 27,000 | 36,000 | 0,00% |
| Actions Rompus | | 99,200 | 99,200 | 0,00% |
| Actions BT rompu | 5 | 99,200 | 99,200 | 0,00% |
| Actions SICAV | | 672 999,984 | 665 951,439 | 4,81% |
| SICAV RENDEMENT | 6 611 | 672 999,984 | 665 951,439 | 4,81% |
| Obligations des sociétés | | 272 000,000 | 273 480,000 | 1,97% |
| ATB 2007/1 TMM+2% | 4 000 | 272 000,000 | 273 480,000 | 1,97% |
| TOTAL GENERAL | | 5 296 224,189 | 10 112 280,510 | 72,98% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | 72,92% | |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à D : 3.753.474,631 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | Coût d'acquisition | Valeur actuelle | Tenu chez la BT sous le n° | % actif net |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|
| COMPTES A TERME | 1 747 000,000 | 1 754 563,364 | | 12,66% |
| Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,300 %) | 269 000,000 | 271 332,414 | N° 081962 | 1,96% |
| Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,300 %) | 76 000,000 | 76 658,972 | N° 082072 | 0,55% |
| Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,300 %) | 219 000,000 | 220 878,240 | N° 082101 | 1,59% |
| Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,320 %) | 86 000,000 | 86 732,861 | N° 082088 | 0,63% |
| Compte à terme au 01/07/2015 au taux de 4,320 %) | 19 000,000 | 19 161,911 | N° 082032 | 0,14% |
| Compte à terme au 03/07/2015 au taux de 4,320 %) | 57 000,000 | 57 474,940 | N° 081877 | 0,41% |
| Compte à terme au 04/07/2015 au taux de 4,320 %) | 26 000,000 | 26 214,177 | N° 081967 | 0,19% |
| Compte à terme au 05/07/2015 au taux de 4,320 %) | 55 000,000 | 55 447,860 | N° 081805 | 0,40% |
| Compte à terme au 05/07/2015 au taux de 4,320 %) | 58 000,000 | 58 472,288 | N° 081808 | 0,42% |
| Compte à terme au 15/09/2015 au taux de 4,270 %) | 13 000,000 | 13 023,019 | N° 081965 | 0,09% |
| Compte à terme au 15/09/2015 au taux de 4,270 %) | 54 000,000 | 54 075,807 | N° 081787 | 0,39% |
| Compte à terme au 27/09/2015 au taux de 4,270 %) | 121 000,000 | 121 033,973 | N° 081944 | 0,87% |
| Compte à terme au 28/09/2015 au taux de 4,270 %) | 69 000,000 | 69 012,915 | N° 081873 | 0,50% |
| Compte à terme au 29/09/2015 au taux de 4,270 %) | 97 000,000 | 97 009,078 | N° 081969 | 0,70% |
| Compte à terme au 29/09/2015 au taux de 4,270 %) | 117 000,000 | 117 010,950 | N° 081966 | 0,84% |
| Compte à terme au 29/09/2015 au taux de 4,270 %) | 256 000,000 | 256 023,959 | N° 081981 | 1,85% |
| Compte à terme au 30/09/2015 au taux de 4,270 %) | 155 000,000 | 155 000,000 | N° 082110 | 1,12% |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 1 998 104,471 | 1 998 911,267 | | 14,43% |
| Certificat de dépôt au 05/07/2015 (au taux de 4,270 %) | 999 052,235 | 999 527,060 | Banque de Tunisie | 7,21% |
| Certificat de dépôt au 06/07/2015 (au taux de 4,270 %) | 499 526,118 | 499 715,806 | Banque de Tunisie (a) | 3,61% |
| Certificat de dépôt au 07/07/2015 (au taux de 4,270 %) | 499 526,118 | 499 668,401 | Banque de Tunisie (b) | 3,61% |
| TOTAL | 3 745 104,471 | 3 753 474,631 | | 27,09% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | 27,07% | | |

(a) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'AMEN BANK

(b) Titre émis par la Banque de Tunisie et garanti par l'UBCI

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 30 Juin 2015 un montant de D : 0,020 contre D : 874.107,996 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|
| Cessions titres à encaisser | - | 851 287,837 | 31 052,636 |
| Comptes à terme échus à encaisser | | - | - |
| Certificat de dépôt échus à encaisser | | | - |
| Intérêts sur comptes à terme à encaisser | | - | - |
| Dividendes à encaisser | 0,020 | 22 820,159 | 0,020 |
| TOTAL | 0,020 | 874 107,996 | 31 052,656 |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 30 Juin 2015 un montant de D : 9.869,189 contre D : 9.883,276 à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2015</u> | <u>30/06/2014</u> | <u>31/12/2014</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 1 128,166 | 996,130 | 1 082,163 |
| Etat, retenue à la source | 3 554,159 | 3 211,136 | 3 383,693 |
| Commissaire aux comptes | 4 786,864 | 5 676,010 | 8 748,010 |
| Rémunération PDG | 400,000 | - | - |
| TOTAL | 9 869,189 | 9 883,276 | 13 213,866 |

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01/01 au 30/06/2015 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2014

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 12 621 739,684 |
| Nombre de titres | 47 279 |
| Nombre d'actionnaires | 18 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-------------|
| Montant | 432 214,716 |
| Nombre de titres émis | 1 619 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 4 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (36 040,140) |
| Nombre de titres rachetés | (135) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (3) |

Autres mouvements

| | |
|---|-------------|
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | 518 818,369 |
| Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres | 19 073,867 |
| Frais de négociation de titres | (332,892) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 9 044,093 |

Capital au 30-06-2015

| | |
|-----------------------|----------------|
| Montant | 13 564 517,697 |
| Nombre de titres | 48 763 |
| Nombre d'actionnaires | 19 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 289.489,683 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015, contre D : 192.826,349 pour la période allant du 01/04 au 30/06/2014, et se détaillent comme suit :

| | du 01/04 au 30/06/2015 | du 01/01 au 30/06/2015 | du 01/04 au 30/06/2014 | du 01/01 au 30/06/2014 | Année 2014 |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <u>Dividendes</u> | | | | | |
| - des actions | 262 020,075 | 262 278,375 | 188 766,349 | 188 766,349 | 280 875,249 |
| -des titres OPCVM | 23 579,208 | 23 579,208 | - | 26 731,957 | 26 731,957 |
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | | | |
| - intérêts | 3 890,400 | 7 830,400 | 4 060,000 | 8 292,000 | 16 228,000 |
| TOTAL | 289 489,683 | 293 687,983 | 192 826,349 | 223 790,306 | 323 835,206 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 31.027,466 contre D : 22.993,557 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2015 | du 01/01 au 30/06/2015 | du 01/04 au 30/06/2014 | du 01/01 au 30/06/2014 | Année 2014 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Intérêts sur comptes à terme | 13 665,025 | 25 636,024 | 10 229,952 | 20 607,979 | 49 068,041 |
| Intérêts sur certificats de dépôt | 17 362,441 | 34 805,916 | 12 763,605 | 25 377,979 | 50 444,298 |
| TOTAL | 31 027,466 | 60 441,940 | 22 993,557 | 45 985,958 | 99 512,339 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 23.694,391 contre D : 21.407,567 pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2015 | du 01/01 au 30/06/2015 | du 01/04 au 30/06/2014 | du 01/01 au 30/06/2014 | Année 2014 |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Commission de gestion | 20 309,472 | 39 715,967 | 18 349,350 | 36 942,410 | 74 364,358 |
| Rémunération du dépositaire | 3 384,919 | 6 619,334 | 3 058,217 | 6 157,061 | 12 394,052 |
| TOTAL | 23 694,391 | 46 335,301 | 21 407,567 | 43 099,471 | 86 758,410 |

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2015 à D : 8.991,319 contre D : 5.794,553 pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

| | du 01/04 au 30/06/2015 | du 01/01 au 30/06/2015 | du 01/04 au 30/06/2014 | du 01/01 au 30/06/2014 | Année 2014 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 3 384,919 | 6 619,334 | 3 058,217 | 6 157,061 | 12 394,287 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 4 095,000 | 7 345,000 | 1 365,000 | 2 715,000 | 6 185,000 |
| Rémunération du PDG | 1 200,014 | 2 400,004 | 1 200,003 | 2 400,000 | 4 802,574 |
| TCL | 310,886 | 395,994 | 130,533 | 198,685 | 1 098,542 |
| Autres | 0,500 | 0,500 | 40,800 | 40,800 | 40,800 |
| TOTAL | 8 991,319 | 16 760,832 | 5 794,553 | 11 511,546 | 24 521,203 |

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.