

FCP INNOVATION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP INNOVATION », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 4.627.244, un actif net de D : 4.587.706 et un bénéfice de D : 25.642.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP INNOVATION » au 31 Décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de

l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers

Le gestionnaire du fonds commun de placement est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la poursuite de l'activité du fonds. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne

sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le gestionnaire à liquider le fonds ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 3 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes :

CMC-DFK INTERNATIONAL

Chérif BEN ZINA

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(Montants exprimés en dinars)

| ACTIF | Note | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | <u>3 660 049</u> | <u>4 582 775</u> |
| Actions et droits rattachés | | 3 660 049 | 4 327 979 |
| Titres des Organismes de Placement Collectif | | - | 254 796 |
| Placements monétaires et disponibilités | 5 | <u>967 195</u> | <u>1 216 579</u> |
| Placements monétaires | | 706 472 | 908 645 |
| Disponibilités | | 260 724 | 307 934 |
| TOTAL ACTIF | | <u><u>4 627 244</u></u> | <u><u>5 799 354</u></u> |
| PASSIF | | | |
| Opérateurs créditeurs | 6 | 18 392 | 52 397 |
| Autres créditeurs divers | 7 | 21 146 | 14 051 |
| TOTAL PASSIF | | <u><u>39 538</u></u> | <u><u>66 448</u></u> |
| ACTIF NET | | | |
| Capital | 8 | 4 409 264 | 5 555 211 |
| Sommes distribuables | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 30 | 32 |
| Sommes distribuables de l'exercice | | 178 412 | 177 663 |
| ACTIF NET | | <u><u>4 587 706</u></u> | <u><u>5 732 906</u></u> |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | <u><u>4 627 244</u></u> | <u><u>5 799 354</u></u> |

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

| | Note | Année 2019 | Année 2018 |
|--|------|----------------|----------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 9 | <u>235 145</u> | <u>217 658</u> |
| Dividendes | | 235 145 | 217 658 |
| Revenus des placements monétaires | 10 | <u>72 637</u> | <u>55 590</u> |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 307 782 | 273 248 |
| Charges de gestion des placements | 11 | (66 513) | (75 643) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 241 269 | 197 605 |
| Autres charges | 12 | (30 870) | (19 942) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 210 400 | 177 663 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (31 988) | - |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 178 412 | 177 663 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 31 988 | - |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | | (179 566) | (102 263) |
| Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres | | (1 457) | 401 989 |
| Frais de négociation de titres | | (3 734) | (12 056) |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | | 25 642 | 465 333 |

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

| | Année 2019 | Année 2018 |
|---|--------------------|------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 25 642 | 465 333 |
| Résultat d'exploitation | 210 400 | 177 663 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (179 566) | (102 263) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (1 457) | 401 989 |
| Frais de négociation de titres | (3 734) | (12 056) |
| Distribution de dividendes | (168 928) | (117 573) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (1 001 914) | - |
| Souscriptions | | |
| - Capital | | |
| - Régularisation des sommes non distribuables | | |
| - Régularisation des sommes distribuables | | |
| Rachats | | |
| - Capital | (1 012 302) | - |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 42 064 | - |
| - Régularisation des sommes distribuables | (40 725) | - |
| - Droits de sortie | 9 048 | - |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (1 145 200) | 347 760 |
| ACTIF NET | | |
| En début de l'exercice | 5 732 906 | 5 385 146 |
| En fin de l'exercice | 4 587 706 | 5 732 906 |
| NOMBRE DE PARTS | | |
| En début de l'exercice | 46 398 | 46 398 |
| En fin de l'exercice | 37 948 | 46 398 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 120,894 | 123,559 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,94% | 8,64% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS

LE 31 DÉCEMBRE 2019

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

«FCP INNOVATION» est un fonds commun de placement de catégorie actions, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la « STB » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

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

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

«FCP INNOVATION» est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2019, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2-Evaluation des placements en actions admises à la cote

Les placements en actions admises à la cote 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2019 ou à la date antérieure la plus récente.

3.3-Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 3.660.049 et se détaille ainsi :

| | Nombre de titres | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % Total Actif |
|----------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| Actions admises à la côte | | 3 929 218 | 3 660 049 | 79,10% |
| SFBT | 20 000 | 281 793 | 381 180 | 8,24% |
| BIAT | 1 600 | 217 709 | 183 664 | 3,97% |
| STB | 30 000 | 123 018 | 137 880 | 2,98% |
| CIL | 1 798 | 25 503 | 26 880 | 0,58% |
| ATL | 20 000 | 56 632 | 33 760 | 0,73% |
| SOTUVER | 15 400 | 55 538 | 129 776 | 2,80% |
| SOTRAPIL | 1 865 | 15 521 | 21 539 | 0,47% |
| ADWYA | 34 300 | 191 027 | 85 750 | 1,85% |
| TPR | 40 000 | 117 073 | 190 240 | 4,11% |
| ARTES | 9 000 | 64 229 | 43 776 | 0,95% |
| TUNIS RE | 57 000 | 472 706 | 453 435 | 9,80% |
| CARTHAGE CEMENT | 138 000 | 278 277 | 165 048 | 3,57% |
| NEW BODY LINE | 91 200 | 529 032 | 453 264 | 9,80% |
| CITY CARS | 29 336 | 283 577 | 215 444 | 4,66% |
| EURO-CYCLES | 22 200 | 526 005 | 416 694 | 9,01% |
| SAH(LILAS) | 22 318 | 237 123 | 264 424 | 5,71% |
| UNIMED | 48 000 | 454 455 | 457 296 | 9,88% |
| TOTAL | | 3 929 218 | 3 660 049 | 79,10% |

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

| | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Plus (moins) values latentes</u> | <u>Valeur au 31 décembre</u> | <u>Plus (moins) values réalisées</u> |
|--|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| Soldes au 31 décembre 2018 | 4 672 379 | (89 604) | 4 582 775 | 401 989 |
| Acquisitions de l'exercice | | | | |
| Actions | 665 949 | | 665 949 | |
| Titres OPCVM | 357 000 | | 357 000 | |
| Cessions de l'exercice | | | | |
| Actions | (1 157 922) | | (1 157 922) | (3 703) |
| Titres OPCVM | (608 187) | | (608 187) | 2 246 |
| Variation des plus ou moins values latentes | | (179 566) | (179 566) | |
| Soldes au 31 décembre 2019 | 3 929 218 | (269 169) | 3 660 049 | (1 457) |

Note 5 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde du poste placements monétaires s'élève au 31 Décembre 2019 à D : 706.472 se détaillant comme suit :

| Désignation du titre | | coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % Actif net |
|--|---------------|-----------------------|-------------------------|----------------|
| COMPTES A TERME STB | | 700 000 | 706 472 | 15,40% |
| Compte à terme au 14/03/2020 (au taux de 10,8%) | pour 90 jours | 400 000 | 401 420 | 8,75% |
| Compte à terme au 18/01/2020 (au taux de 10,82%) | pour 90 jours | 300 000 | 305 051 | 6,65% |
| TOTAL | | 700 000 | 706 472 | 15,40% |
| Pourcentage par rapport au total des actifs | | | | 15,27% |

La rubrique "disponibilité" comporte au 31 décembre 2019 des avoirs en banque de D: 216 061 et des valeurs à l'encaissement de D: 44 663

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2019 à D : 18.392 contre D : 52.397 au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 16 720 | 47 633 |
| Rémunération du dépositaire | 1 672 | 4 763 |
| Total | <u>18 392</u> | <u>52 397</u> |

Note 7 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à D :21 .146 , contre D : 14.051 au 31 décembre 2018 et se détaille ainsi :

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Rémunération du commissaire aux comptes | 20 759 | 13 570 |
| Redevance du CMF | 387 | 481 |
| Total | <u>21 146</u> | <u>14 051</u> |

Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de l'exercice se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2018

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 5 555 211 |
| Nombre de parts | 46 398 |
| Nombre de copropriétaires | 14 |

Souscriptions réalisées

| | |
|------------------------------------|---|
| Montant | - |
| Nombre de parts émises | - |
| Nombre de copropriétaires nouveaux | - |

Rachats effectués

| | |
|------------------------------------|-------------|
| Montant | (1 012 302) |
| Nombre de parts rachetées | (8 450) |
| Nombre de copropriétaires sortants | 3 |

Autres mouvements

| | |
|--|-----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (179 566) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (1 457) |
| Régularisation des sommes non distribuables | 42 064 |
| Frais de négociation de titres | (3 734) |
| Droits de sortie | 9 048 |

Capital au 31-12-2019

| | |
|---------------------------|-----------|
| Montant | 4 409 264 |
| Nombre de parts | 37 948 |
| Nombre de copropriétaires | 11 |

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à D : 235.145 , contre D : 217.658 au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

| | Année 2019 | Année 2018 |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Dividendes | | |
| des actions admises à la cote | 227 762 | 207 240 |
| des titres OPCVM | 7 384 | 10 418 |
| TOTAL | 235 145 | 217 658 |

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2019 à D : 72.637, contre D : 55.590 au 31 décembre 2018, se détaillant ainsi :

| | Année 2019 | Année 2018 |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Intérêts des comptes à terme | 64 994 | 55 590 |
| Intérêts des dépôts à vue | 7 643 | - |
| TOTAL | 72 637 | 55 590 |

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à l'issue de l'exercice clos le 31 décembre 2019 à D : 66.513 , contre D : 75.643 au 31 décembre 2018 et se détaille comme suit :

| | Année 2019 | Année 2018 |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 60 466 | 68 766 |
| Rémunération du dépositaire | 6 047 | 6 877 |
| TOTAL | 66 513 | 75 643 |

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent à D : 30.870 pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 contre D : 19.942 au 31 décembre 2018 et se détaillent comme suit :

| | Année 2019 | Année 2018 |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 5 081 | 5 789 |
| Honoraires commissaire aux comptes | 13 936 | 13 936 |
| Impôts et Taxes | 105 | 90 |
| Autres | 11 | 127 |
| autres pertes* | 11 134 | - |
| Publicité et Publications | 602 | - |
| Total | 30 870 | 19 942 |

*les autres pertes sont relatives à la renonciation du fond à son droit de souscription à l'augmentation du capital ATL du 06 mars 2019.

Note 13 : Autres informations

13.1. Données par part et ratios pertinents

| <u>Données par part</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| Revenus des placements | 8,111 | 5,889 | 4,254 | 1,620 | 2,066 |
| Charges de gestion des placements | (1,753) | (1,630) | (1,439) | (0,658) | (0,592) |
| Revenus net des placements | 6,358 | 4,259 | 2,814 | 0,962 | 1,473 |
| Autres charges | (0,813) | (0,430) | (0,360) | (0,096) | (0,259) |
| Résultat d'exploitation (1) | 5,544 | 3,829 | 2,454 | 0,866 | 1,214 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | (0,843) | 0,000 | 0,080 | 1,366 | 1,051 |
| Sommes distribuables de l'exercice | 4,701 | 3,829 | 2,534 | 2,231 | 2,265 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | (4,732) | (2,204) | 0,501 | (0,019) | (0,749) |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (0,038) | 8,664 | 3,289 | 3,011 | 0,925 |
| Frais de négociation de titres | (0,098) | (0,260) | (0,234) | (0,315) | (0,353) |
| Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2) | (4,869) | 6,200 | 3,556 | 2,677 | (0,178) |
| Résultat net de l'exercice (1) + (2) | 0,676 | 10,029 | 6,010 | 3,543 | 1,037 |
| Droits de sortie | 0,238 | 0,000 | 0,018 | 0,000 | 0,000 |
| Résultat non distribuable de l'exercice | (4,630) | 6,200 | 3,573 | 2,677 | (0,178) |
| Régularisation du résultat non distribuable | 1,108 | 0,000 | 0,063 | 5,858 | 1,535 |
| Sommes non distribuables de l'exercice | (3,522) | 6,200 | 3,637 | 8,535 | 1,358 |
| Distribution de dividendes | 3,829 | 2,534 | 2,231 | 2,265 | 0,000 |
| Valeur liquidative | 120,894 | 123,559 | 116,064 | 112,124 | 103,623 |
| Ratios de gestion des placements | | | | | |
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,43% | 1,36% | 1,26% | 0,61% | 0,58% |
| Autres charges / actif net moyen | 0,67% | 0,36% | 0,32% | 0,09% | 0,25% |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 3,85% | 3,20% | 2,22% | 2,07% | 2,22% |

13.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "FCP Innovation" est confiée à la "STB FINANCE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.