

SICAV L'EPARGNANT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 juin 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 juin 2024

En exécution de la mission qui nous a été confiée et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels ci-joints de la SICAV L'EPARGNANT, qui comprennent le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Les organes de Direction et d'Administration sont responsables de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SICAV L'EPARGNANT au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par SICAV L'EPARGNANT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 01 Août 2024

Le Commissaire aux Comptes :

P/CABINET CMC

Chérif BEN ZINA

BILAN
ARRETE AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimés en Dinars)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	132 289 691	156 016 850	149 566 697
Obligations et valeurs assimilées		123 624 297	146 751 393	147 100 499
Titres OPCVM		8 665 393	9 265 458	2 466 197
Placements monétaires et disponibilités		53 379 440	49 506 845	35 198 342
Placements monétaires	5	37 197 282	32 029 307	13 543 297
Disponibilités		16 182 158	17 477 537	21 655 045
Créances d'exploitation	6	99 256	114 134	104 711
TOTAL ACTIF		185 768 387	205 637 829	184 869 750
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	404 019	376 736	357 325
Autres créditeurs divers	8	582 508	633 006	17 071
TOTAL PASSIF		986 528	1 009 742	374 396
ACTIF NET				
Capital	9	178 774 454	198 324 889	173 769 529
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 073	1 797	2 052
Sommes distribuables de l'exercice en cours		6 006 332	6 301 401	10 723 773
ACTIF NET		184 781 859	204 628 087	184 495 354
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		185 768 387	205 637 829	184 869 750

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en Dinars)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	10	2 679 189	4 919 498	2 922 654	5 358 145	10 016 571
Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 679 189	4 919 498	2 922 654	5 358 145	10 016 571
Revenus des placements monétaires	11	952 700	1 674 097	950 261	1 740 468	3 407 877
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		3 631 889	6 593 595	3 872 915	7 098 613	13 424 449
Charges de gestion des placements	12	(260 160)	(528 167)	(296 264)	(591 925)	(1 152 762)
REVENU NET DES PLACEMENTS		3 371 729	6 065 428	3 576 651	6 506 688	12 271 687
Autres produits		18 180	34 576	40 402	40 402	76 001
Autres charges	13	(65 570)	(128 800)	(62 585)	(123 283)	(239 832)
Contribution Sociale de Solidarité		-	-	(400)	(400)	(400)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 324 339	5 971 204	3 554 068	6 423 408	12 107 457
Régularisation du résultat d'exploitation		69 069	35 128	(74 720)	(122 007)	(1 383 684)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		3 393 408	6 006 332	3 479 348	6 301 401	10 723 773
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(69 069)	(35 128)	74 720	122 007	1 383 684
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(598 107)	(392 392)	(192 957)	(18 739)	(174 945)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		191 504	196 092	(153 234)	(89 771)	502 894
Frais de négociation de titres		(75)	(6 921)	(13 045)	(21 926)	(28 210)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 917 662	5 767 983	3 194 832	6 292 972	12 407 197

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en Dinars)

	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 917 662	5 767 983	3 194 832	6 292 972	12 407 197
Résultat d'exploitation	3 324 339	5 971 204	3 554 068	6 423 408	12 107 457
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(598 107)	(392 392)	(192 957)	(18 739)	(174 945)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	191 504	196 092	(153 234)	(89 771)	502 894
Frais de négociation de titres	(75)	(6 921)	(13 045)	(21 926)	(28 210)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(10 724 752)	(10 724 752)	(11 068 647)	(11 068 647)	(11 068 647)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	1 849 022	5 243 274	1 172 402	(527 405)	(26 774 362)
Souscriptions					
- Capital	29 684 824	47 185 529	48 142 771	70 539 736	111 188 550
- Régularisation des sommes non distribuables	31 164	36 512	69 940	77 693	115 195
- Régularisation des sommes distribuables	(367 101)	786 722	(184 302)	1 162 239	3 186 154
Rachats					
- Capital	(27 710 748)	(41 980 067)	(47 030 178)	(70 988 999)	(136 599 103)
- Régularisation des sommes non distribuables	(25 832)	(33 828)	(22 305)	(33 775)	(95 522)
- Régularisation des sommes distribuables	236 715	(751 594)	196 477	(1 284 298)	(4 569 635)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(5 958 068)	286 505	(6 701 413)	(5 303 079)	(25 435 812)
ACTIF NET					
En début de période	190 739 927	184 495 354	211 329 500	209 931 166	209 931 166
En fin de période	184 781 859	184 781 859	204 628 087	204 628 087	184 495 354
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	1 772 811	1 740 446	1 979 749	1 995 421	1 995 421
En fin de période	1 792 583	1 792 583	1 990 913	1 990 913	1 740 446
VALEUR LIQUIDATIVE	103,081	103,081	102,781	102,781	106,005
TAUX DE RENDEMENT	1,54%	3,06%	1,48%	2,97%	6,03%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNANT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire et de type distribution, 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 28 Janvier 1997 à l'initiative de la « STB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 21 décembre 1996.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, SICAV L'EPARGNANT 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 « SICAV L'EPARGNANT » est confiée à la société « STB FINANCE », le dépositaire étant la « STB ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2024, 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 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 supportés par le gestionnaire.

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2-Évaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués 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 ouverts à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société SICAV L'EPARGNANT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3-Évaluation 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 la période.

3.4-Évaluation des autres placements

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

3.5-Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

• **Titres reçus en pension**

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. la valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3.6-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 la période.

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

NOTE 4 : PORTEFEUILLES-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024 à D : 132.289.691 et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
	<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		117 591 827	123 624 297	66,90%
	Obligations de sociétés		21 658 680	22 386 824	12,12%
TN000190060	BH SUB 2021-2	20 000	2 000 000	2 101 443	1,14%
TNCYYRNQ4UA6	ENDA TAMWEEL 2024-1 A F	10 000	1 000 000	1 012 072	0,55%
TN0001300623	BTE 2011 B	10 000	400 000	407 760	0,22%
TN0001900836	BH 2009 A	20 000	152 000	157 312	0,09%
TN0002601029	STB 2008/2	78 000	488 200	497 156	0,27%
TN0002601045	STB 2010/1 CB	10 000	62 559	64 318	0,03%
TN0002601144	STB SUB-2019/1 A F	675	13 527	14 174	0,01%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C	11 770	707 259	743 388	0,40%
TN0003400330	AMENBANK B 2008	25 000	500 000	503 068	0,27%
TN0003400348	AMENBANK 2009 A	20 000	132 400	136 722	0,07%
TN0003400355	AMENBANK2009 B	30 000	198 600	209 109	0,11%
TN0003400405	AB SUB 2010	50 000	664 500	703 511	0,38%
TN0003900230	UIB 2009-1 B	40 000	264 800	275 910	0,15%
TN0003900248	UIB 2009-1 C	20 000	600 000	626 776	0,34%
TN0003900263	UIB 2011-1 B	20 000	800 000	834 041	0,45%
TN0004620134	BTK 2009 C	10 000	66 395	67 994	0,04%
TN0004700712	ATL SUB 2017	12 000	240 000	250 692	0,14%
TN0007310410	HL 2017-2 B	32 842	656 840	696 963	0,38%
TN0007310444	HL 2017-03 B	20 000	400 000	411 252	0,22%

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
TN0R77XCOAH0	STBSUB 2021-1 E	1 000	60 000	60 698	0,03%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-2	5 000	400 000	424 656	0,23%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 F	5 000	500 000	505 111	0,27%
TN8J8QFA4123	BIAT SUB 2022-1	35 000	3 500 000	3 519 055	1,90%
TNIKWGWIVBC2	ATL 2024-1	10 000	1 000 000	1 009 481	0,55%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	25 516	2 551 600	2 630 343	1,42%
TNMC9HTIB5A4	WIFACK BANK 2022-2 C	10 000	1 000 000	1 036 295	0,56%
TNMCJHUZPRD0	TLF 2023-2	5 000	500 000	520 348	0,28%
TNWYE1PN6WF5	ATL 2023-2 B	20 000	2 000 000	2 122 938	1,15%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	800 000	844 240	0,46%
Obligations de L'Etat			71 276 147	75 166 662	40,68%
TN0008000838	EMPT NAT 2021 B	70 000	7 000 000	7 488 761	4,05%
TN0008000846	EMPT NAT 2021 C	20 000	20 000 000	21 412 328	11,59%
TN0008000895	EMPT NAT 2 2021 B	90 000	9 000 000	9 531 462	5,16%
TN0008000903	EMPT NAT 2 2021 C	10 000	10 000 000	10 597 224	5,73%
TN3C6DVEWM76	EMP NAT 2023 T1 CB TV	5 000	500 000	514 044	0,28%
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT 2022 T3 CC TF	41 820	4 183 773	4 434 654	2,40%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	114 000	11 400 000	11 636 470	6,30%
TN6DQ00JBLT7	EMP NAT 2023 T1 CA TF	399	3 785	3 926	0,00%
TNBSXXEKBFR8	EMP NAT 2023 T4 C F	2 500	250 000	261 231	0,14%
TNCGJF5TW027	EMP NAT 2023 T1 CB TF	6 500	650 000	668 379	0,36%
TNCR2TMAK1K8	EMP NAT 2023 T2 CB TF	5 000	500 000	504 403	0,27%
TNHOFRXHSG72	EMP NAT 2023 T2 AV	10 482	99 430	101 065	0,05%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF	5 000	500 000	501 368	0,27%
TNIZ090I5G66	EMP NAT 2022 T3 CC TV	10 000	1 000 000	1 064 920	0,58%
TNNI3UPDYO12	EMP NAT 2023 T2 AF	86 270	820 392	833 565	0,45%
TNOAYHSVTHY1	EPT NAT 4 2022 AF	7 693	73 096	77 362	0,04%
TNPSL0PEJVO7	EMP NAT 2022 T1 CA TF	3 537	34 375	35 363	0,02%
TNRGVSC8DE36	EMP NAT 2022 T3 CB TF	7 500	750 000	793 838	0,43%
TNUWXR58DVH5	EMP NAT 2024 T1 CB TF	6 500	650 000	668 988	0,36%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT 2022 T4 CC TV	5 000	500 000	524 944	0,28%
TNWRCVSYL730	EMP NAT 2022 T4 CB TF	7 500	750 000	784 364	0,42%
TNYZO6UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	26 184	2 611 296	2 728 002	1,48%
Bons du trésor assimilables			24 657 000	26 070 811	14,11%
TN0008000622	BTA 11 MARS 2026	7 000	6 790 000	7 069 153	3,83%
TN0008000580	BTA 13 OCTOBRE 2026	9 000	8 727 000	9 260 393	5,01%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027	10 000	9 140 000	9 741 265	5,27%

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
	Titres OPCVM		8 614 207	8 665 393	4,69%
TN3A0J4BTFV3	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	26 899	3 068 717	2 944 445	1,59%
TNJHP6Z3X2D1	SICAV EPARGNE OBLIGATAIRE	38 041	5 545 490	5 720 948	3,10%
	TOTAL		126 206 034	132 289 691	71,59%
	Pourcentage par rapport à l'actif				71,21%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2024 à D : 37.197.282 se détaillant comme suit :

Code ISIN		Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2024	% actif net
	Comptes à terme STB	14 000 000	14 037 902	7,60%
	Placement au 02/09/2024 (au taux de 9,77%) 91 jours	2 000 000	2 011 563	1,09%
	Placement au 03/09/2024 (au taux de 9,77%) 92 jours	2 000 000	2 011 563	1,09%
	Placement au 16/09/2024 (au taux de 9,77%) 90 jours	3 000 000	3 007 709	1,63%
	Placement au 23/09/2024 (au taux de 9,77%) 91 jours	4 000 000	4 005 139	2,17%
	Placement au 27/09/2024 (au taux de 9,77%) 92 jours	3 000 000	3 001 927	1,62%
	Prise en pension livrée (*)	9 999 462	10 174 536	5,51%
	Pension livrée BNA au 15/08/2024 110 jours	9 999 462	10 174 536	5,51%
	Certificats de dépôt	12 971 852	12 984 843	7,03%
TNJJ3BU46AF6	Certificat de dépôt STB au 01/04/2024 (au taux de 9,77%) 10 jours	3 991 339	3 999 134	2,16%
TNMQPG5LEX81	Certificat de dépôt STB au 04/04/2024 (au taux de 9,77%) 10 jours	1 995 670	1 997 835	1,08%
TN1HEZ6WP175	Certificat de dépôt STB au 05/04/2024 (au taux de 9,77%) 10 jours	6 984 843	6 987 875	3,78%
	TOTAL	36 971 314	37 197 282	20,13%
	Pourcentage par rapport à l'actif			20,02%

(*):

Désignation	Période	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 30/06/2024
Prise en pension 9 685 BTA 16/12/2033	110 jours	9,62%	9 999 462	10 174 536

NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION

Ce poste présente au 30 juin 2024 un solde de D : 99.256 contre un solde de 114.134 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Retenues à la source sur BTA	1 804	1 804	1 804
Retenues à la source sur obligations	83 161	98 039	88 616
Autres (*)	14 291	14 291	14 291
Total	99 256	114 134	104 711

(*): Il s'agit de la charge TCL à récupérer de la société STB MANAGER, l'ancien gestionnaire de la SICAV.

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste présente au 30 juin 2024 un solde de D : 404.019 contre un solde de D : 376.736 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	134 445	78 947	74 533
Dépositaire	83 639	92 147	87 999
Commission de distribution	185 936	205 641	194 793
Total	404 019	376 736	357 325

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste présente au 30 juin 2024 un solde de D : 582.508 contre un solde de D : 633.006 à la même date de l'exercice 2023 et se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Conseil du Marché Financier (CMF)	15 204	17 292	16 224
Retenue à la source	549 475	612 393	-347
Honoraires du commissaire aux comptes	16 015	-	-
Autres (TCL)	1 813	3 321	1 194
Total	582 508	633 006	17 071

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 30 juin 2024, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023

Montant	173 769 529
Nombre de titres	1 740 446
Nombre d'actionnaires	2 172

Souscriptions réalisées

Montant Souscriptions	47 185 529
Nombre de titres émis	472 602
Nombre d'actionnaires nouveaux	22

Rachats effectués

Montant Rachats	(41 980 067)
Nombre de titres rachetés	(420 465)
Nombre d'actionnaires sortants	(145)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(392 392)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	196 092
Régularisation des sommes non distribuables	2 684
Frais de négociations de titres	(6 921)

Capital au 30-06-2024

Montant	178 774 454
Nombre de titres	1 792 583
Nombre d'actionnaires	2 049

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2024 au 30/06/2024 à D : 2.679.189 contre D : 2.922.654 pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
<u>Revenus des obligations</u>	<u>434 463</u>	<u>856 363</u>	<u>548 066</u>	<u>1 239 719</u>	<u>2 241 271</u>
- Intérêts	434 463	856 363	548 066	1 239 719	2 241 271
<u>Revenus des OPCVM</u>	<u>617 501</u>	<u>617 501</u>	<u>590 379</u>	<u>590 379</u>	<u>590 379</u>
- Dividendes	617 501	617 501	590 379	590 379	590 379
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>1 627 226</u>	<u>3 445 634</u>	<u>1 784 209</u>	<u>3 528 047</u>	<u>7 184 921</u>
- Intérêts (BTA et emprunt national)	1 627 226	3 445 634	1 784 209	3 528 047	7 184 921
TOTAL	<u>2 679 189</u>	<u>4 919 498</u>	<u>2 922 654</u>	<u>5 358 145</u>	<u>10 016 571</u>

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2024 au 30/06/2024 à D : 952.700 contre D : 950.261 pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Période</u> <u>du 01/04</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Intérêts des prises en pension livrée	205 801	312 736	429 975	712 853	1 592 284
Intérêts des comptes à terme	93 792	96 362	151 332	237 249	343 572
Intérêts des certificats de dépôt	653 107	1 264 999	368 954	790 366	1 472 021
TOTAL	<u>952 700</u>	<u>1 674 097</u>	<u>950 261</u>	<u>1 740 468</u>	<u>3 407 877</u>

NOTE 12 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2024 au 30/06/2024 à D : 260.160 contre D:296.264 pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/04</u> <u>au 30/06/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/06/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/04</u> <u>au 30/06/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/06/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Rémunération du gestionnaire	190 723	387 197	217 190	433 938	845 085
Rémunération du dépositaire	34 719	70 485	39 537	78 994	153 838
Commission de distribution	34 719	70 485	39 537	78 994	153 838
TOTAL	260 160	528 167	296 264	591 925	1 152 762

NOTE 13 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04/2024 au 30/06/2024 à D : 65.570 contre D: 62.585 pour la période allant du 01/04/2023 au 30/06/2023 se détaillant ainsi :

	<u>Période du</u> <u>01/04</u> <u>au 30/06/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/06/2024</u>	<u>Période du</u> <u>01/04</u> <u>au 30/06/2023</u>	<u>Période du</u> <u>01/01</u> <u>au 30/06/2023</u>	<u>Année</u> <u>2023</u>
Redevance CMF	46 292	93 980	52 716	105 325	205 118
TCL	11 206	18 638	9 835	17 924	34 566
Honoraires du commissaire aux comptes	8 052	16 015	-	-	-
Autres	19	167	34	34	148
TOTAL	65 570	128 800	62 585	123 283	239 832

14- REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR

La gestion de la "SICAV L'EPARGNANT" est confiée à la société STB FINANCE à partir du 16 juillet 2020 en remplacement de la société « STB MANAGER ». STB FINANCE est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en TTC de 0,312% l'an, calculé sur la base de l'actif net. Cette rémunération a été ramenée à 0,412% TTC l'an depuis le 01/07/2021 conformément aux termes de la décision du conseil d'administration de la société réuni le 23/03/2021.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres, sa rémunération en TTC est égale à 0,075% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Par ailleurs, la STB est chargée de la distribution de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération en TTC de 0,075% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.