

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2020

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV RENDEMENT, comprenant le bilan au 31 Décembre 2020, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 Décembre 2020, 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 les points suivants :

- 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.

- La note 7 des états financiers décrit les nouvelles dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, qui prévoit le relèvement du taux de la retenue à la source de 20% à 35% sur les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus au TMM moyen diminué d'un point, la SICAV RENDEMENT a constaté le différentiel de la retenue à la source s'élevant à 301.800 Dinars en date du 16 juin 2020. Toutefois, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021, qui a supprimé les dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020 et a généralisé l'application d'une retenue à la source libératoire au taux de 20% à tous les revenus de capitaux mobiliers, la SICAV RENDEMENT a constaté le différentiel de la retenue à la source, sur les comptes à termes à échoir en 2021 s'élevant à 261.248 Dinars en date du 29 décembre 2020.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

Autres obligations légales et réglementaires

- Comme il ressort des états financiers, l'actif net de SICAV RENDEMENT est employé, à la date du 31 Décembre 2020, en des certificats de dépôts émis par un même émetteur à hauteur de 22,35%. Ce taux d'emploi est en dépassement du maximum de 10% fixé par l'article 29 de la loi n°2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des OPC.

Tunis, le 26 janvier 2021

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

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2020
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	31/12/2020	31/12/2019
Portefeuille-titres	3	<u>295 995 099</u>	<u>254 255 825</u>
Obligations et valeurs assimilées		295 995 099	254 255 825
Placements monétaires et disponibilités	4	<u>230 147 750</u>	<u>194 868 339</u>
Placements monétaires		230 147 473	194 867 934
Disponibilités		277	405
Créances d'exploitation		<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIF		<u><u>526 142 849</u></u>	<u><u>449 124 164</u></u>

PASSIF

Autres créditeurs divers	5	<u>232 974</u>	<u>186 304</u>
TOTAL PASSIF		<u><u>232 974</u></u>	<u><u>186 304</u></u>

ACTIF NET

Capital	10	501 169 895	426 881 051
Sommes distribuables		24 739 980	22 056 809
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 324	3 596
Sommes distribuables de la période		24 738 656	22 053 213
ACTIF NET		<u><u>525 909 875</u></u>	<u><u>448 937 860</u></u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u><u>526 142 849</u></u>	<u><u>449 124 164</u></u>

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus du portefeuille-titres	6	3 868 681	13 860 990	3 240 602	13 309 452
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 868 681	13 860 990	3 240 602	13 309 452
Revenus des placements monétaires	7	3 888 636	14 002 212	3 720 530	12 632 567
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 757 317	27 863 202	6 961 132	25 942 019
Charges de gestion des placements	8	(1 005 911)	(3 534 954)	(824 206)	(3 118 307)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 751 406	24 328 248	6 136 926	22 823 712
Autres produits		22	288	290	848
Autres charges d'exploitation	9	(175 092)	(618 818)	(142 777)	(540 331)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 576 336	23 709 718	5 994 439	22 284 229
Régularisation du résultat d'exploitation		(2 476 551)	1 028 938	(1 726 669)	(231 016)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 099 785	24 738 656	4 267 770	22 053 213
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 476 551	(1 028 938)	1 726 669	231 016
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		477 751	1 648 789	334 025	1 304 328
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		-	-	-	41 524
RESULTAT NET DE LA PERIODE		7 054 087	25 358 507	6 328 464	23 630 081

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

	Période du 01/10 au 31/12/2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Période du 01/10 au 31/12/2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	7 054 087	25 358 507	6 328 464	23 630 081
Résultat d'exploitation	6 576 336	23 709 718	5 994 439	22 284 229
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(287 249)	883 789	334 025	1 304 328
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	765 000	765 000	-	41 524
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(23 140 553)	-	(17 423 724)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(53 510 647)	74 754 061	(39 678 360)	6 912 761
Souscriptions	387 661 434	1 124 842 166	205 493 000	840 422 276
- Capital	370 163 871	1 073 369 885	196 222 434	811 494 054
- Régularisation des sommes non distribuables	1 144 302	2 170 126	539 699	1 292 569
- Régularisation des sommes distribuables	16 353 261	49 302 155	8 730 867	27 635 653
Rachats	(441 172 081)	(1 050 088 105)	(245 171 360)	(833 509 515)
- Capital	(421 029 045)	(1 000 795 828)	(234 067 673)	(802 606 127)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 313 224)	(2 104 129)	(646 151)	(1 296 331)
- Régularisation des sommes distribuables	(18 829 812)	(47 188 148)	(10 457 536)	(29 607 057)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(46 456 560)	76 972 015	(33 349 896)	13 119 118
ACTIF NET				
En début de période	572 366 435	448 937 860	482 287 756	435 818 743
En fin de période	525 909 875	525 909 875	448 937 860	448 937 860
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	5 516 678	4 279 254	4 659 830	4 189 876
En fin de période	5 006 777	5 006 777	4 279 254	4 279 254
VALEUR LIQUIDATIVE	105,040	105,040	104,910	104,910
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,94%	5,04%	5,41%	5,26%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2020 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2020, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Décembre 2020 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

La société SICAV RENDEMENT ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

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 distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 3 : Portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 295 995 099 DT. Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2020	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations de sociétés		32 533 750	33 787 280	6,42%
Obligations CIL	85 000	4 150 000	4 297 105	0,82%
-CIL 2016/1 7,5%	20 000	400 000	415 060	0,08%
-CIL 2016/2 7,5%	30 000	1 200 000	1 263 120	0,24%
-CIL 2017/2 7,95%	20 000	1 200 000	1 260 840	0,24%
-CIL 2020/1 10,5%	15 000	1 350 000	1 358 085	0,26%
Obligations BTK	10 000	333 000	350 710	0,07%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	10 000	333 000	350 710	0,07%
Obligations BTE	50 000	2 000 000	2 110 600	0,40%
- BTE 2016 7,4%	50 000	2 000 000	2 110 600	0,40%
Obligations ATL	50 000	1 000 000	1 043 020	0,20%
- ATL 2015/2 7,5%	30 000	600 000	630 660	0,12%
- ATL 2016/1 7,5%	20 000	400 000	412 360	0,08%
Obligations BH	35 000	914 000	925 625	0,18%
- BH 2009 TMM+0,8%	20 000	614 000	614 000	0,12%
- BH SUB 2016 7,4%	15 000	300 000	311 625	0,06%
Obligations STB	178 000	11 147 250	11 632 532	2,21%
- STB 2008/1 TMM+2%	33 000	1 716 000	1 793 847	0,34%
- STB 2008/2 6,5%	65 000	2 031 250	2 122 965	0,40%
- STB 2019/1 10,50%	30 000	2 400 000	2 417 670	0,46%
- STB SUB 2020/1 10,50%	50 000	5 000 000	5 298 050	1,01%
Obligations TL	50 000	1 600 000	1 668 670	0,32%
- TUNISIE LEASING 2016-1 7,5%	20 000	400 000	417 760	0,08%
- TUNISIE LEASING 2017-1 TMM+2,35%	30 000	1 200 000	1 250 910	0,24%
Obligations UIB	75 000	2 250 000	2 372 375	0,45%
- UIB 2011-1 TMM+1%	25 000	250 000	255 575	0,05%
- UIB SUB 2016 7,4%	50 000	2 000 000	2 116 800	0,40%
Obligations ATTIJARI LEASING	60 000	1 800 000	1 876 740	0,36%
- ATTIJARI LEASING 2016- 1 7,5%	30 000	600 000	615 780	0,12%
- ATTIJARI LEASING 2016-2 7,65%	30 000	1 200 000	1 260 960	0,24%
Obligations AMEN BANK	70 000	3 000 000	3 013 360	0,57%
- AMEN BANK 2016-1	50 000	1 000 000	1 006 500	0,19%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	20 000	2 000 000	2 006 860	0,38%
Obligations BNA	100 000	3 331 500	3 444 800	0,66%
- BNA SUB 2009 5,4%	50 000	1 331 500	1 373 750	0,26%
- BNA SUB 2017 7,4%	50 000	2 000 000	2 071 050	0,39%
Emp ATB 2007/1	21 000	1 008 000	1 051 743	0,20%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier		248 424 632	262 207 819	49,86%
* BTA	254 240	242 424 632	256 050 019	48,69%
BTA 6,3% MARS 2026	36 401	33 507 652	36 184 067	6,88%
BTA 6,6% MARS 2027	94 739	90 070 104	95 111 046	18,09%
BTA 6% AVRIL 2023	30 000	29 075 000	30 738 145	5,84%
BTA 6% AVRIL 2024	15 000	14 385 000	15 273 577	2,90%
BTA 6% FEVRIER 2022	4 000	3 881 000	4 146 944	0,79%
BTA 6% JUIN 2021	20 000	19 355 000	20 447 590	3,89%
BTA 6% JUIN 2023	54 100	52 150 876	54 148 650	10,30%
* EMPRUNT NATIONAL	300 000	6 000 000	6 157 800	1,17%
Emp NATIONAL CAT B	300 000	6 000 000	6 157 800	1,17%
TOTAL		280 958 382	295 995 099	56,28%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2020 à 230 147 750 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2020	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS				115 045 576	117 549 518	22,35%
Certificat de dépôt à moins d'un an				115 045 576	117 549 518	22,35%
(230 jours au taux de 7,8%)	B.T	03/06/2020	3 000	2 886 077	2 991 476	0,57%
(230 jours au taux de 7,8%)	B.T	04/06/2020	1 500	1 443 039	1 495 500	0,28%
(220 jours au taux de 7,8%)	B.T	19/06/2020	5 500	5 337 345	5 482 979	1,04%
(240 jours au taux de 7,8%)	B.T	04/06/2020	500	480 228	497 715	0,09%
(230 jours au taux de 7,8%)	B.T	24/06/2020	2 000	1 938 292	1 989 952	0,38%
(230 jours au taux de 7,8%)	B.T	25/06/2020	2 500	2 422 865	2 487 116	0,47%
(240 jours au taux de 7,8%)	B.T	22/06/2020	5 000	4 839 354	4 969 803	0,94%
(240 jours au taux de 7,8%)	B.T	23/06/2020	3 500	3 387 548	3 478 408	0,66%
(240 jours au taux de 7,8%)	B.T	24/06/2020	2 000	1 935 742	1 987 402	0,38%
(250 jours au taux de 7,8%)	B.T	26/06/2020	4 000	3 866 403	3 968 685	0,75%
(240 jours au taux de 7,8%)	B.T	09/07/2020	2 000	1 935 741	1 983 494	0,38%
(250 jours au taux de 7,8%)	B.T	09/07/2020	4 000	3 866 403	3 961 908	0,75%
(260 jours au taux de 7,8%)	B.T	09/07/2020	4 000	3 861 344	3 956 849	0,75%
(270 jours au taux de 7,8%)	B.T	09/07/2020	4 000	3 856 306	3 951 811	0,75%
(200 jours au taux de 7,79%)	B.T	17/09/2020	3 000	2 919 109	2 962 834	0,56%
(280 jours au taux de 7,8%)	B.T	10/07/2020	4 000	3 851 288	3 946 270	0,75%
(240 jours au taux de 7,82%)	B.T	24/08/2020	1 000	967 792	985 644	0,19%
(290 jours au taux de 7,80%)	B.T	10/07/2020	4 000	3 846 291	3 941 273	0,75%
(280 jours au taux de 7,80%)	B.T	27/07/2020	3 000	2 888 466	2 953 012	0,56%
(270 jours au taux de 7,82%)	B.T	07/08/2020	4 000	3 855 958	3 936 411	0,75%
(280 jours au taux de 7,82%)	B.T	07/08/2020	4 000	3 850 929	3 931 382	0,75%
(290 jours au taux de 7,82%)	B.T	09/08/2020	2 000	1 922 960	1 962 656	0,37%
(290 jours au taux de 7,82%)	B.T	10/08/2020	1 000	961 480	981 195	0,19%
(290 jours au taux de 7,82%)	B.T	17/08/2020	4 500	4 326 661	4 411 191	0,84%
(300 jours au taux de 7,82%)	B.T	11/08/2020	1 500	1 440 350	1 469 724	0,28%
(300 jours au taux de 7,82%)	B.T	12/08/2020	1 500	1 440 350	1 469 524	0,28%
(300 jours au taux de 7,82%)	B.T	17/08/2020	4 000	3 840 933	3 916 071	0,74%
(310 jours au taux de 7,82%)	B.T	17/08/2020	4 000	3 835 965	3 911 103	0,74%
(320 jours au taux de 7,82%)	B.T	19/08/2020	3 500	3 352 140	3 416 954	0,65%
(320 jours au taux de 7,82%)	B.T	25/08/2020	3 500	3 352 140	3 414 152	0,65%
(320 jours au taux de 7,82%)	B.T	27/08/2020	2 000	1 915 509	1 950 409	0,37%
(320 jours au taux de 7,79%)	B.T	06/09/2020	5 000	4 789 529	4 869 780	0,93%
(320 jours au taux de 7,79%)	B.T	08/09/2020	3 500	3 352 671	3 407 909	0,65%
(320 jours au taux de 7,79%)	B.T	16/09/2020	3 000	2 873 718	2 917 846	0,55%
(330 jours au taux de 7,79%)	B.T	10/09/2020	2 500	2 391 695	2 430 481	0,46%
(330 jours au taux de 7,79%)	B.T	11/09/2020	2 500	2 391 695	2 430 146	0,46%
(330 jours au taux de 7,79%)	B.T	15/09/2020	1 000	956 678	971 522	0,18%
(300 jours au taux de 7,76%)	B.T	24/10/2020	3 000	2 881 559	2 910 137	0,55%
(340 jours au taux de 7,79%)	B.T	16/09/2020	3 500	3 344 094	3 395 576	0,65%
(310 jours au taux de 7,76%)	B.T	24/10/2020	1 500	1 438 929	1 453 218	0,28%

CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				49 001 327	49 192 254	9,35%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% AMEN BANK du 23/12/2020 au 22/01/2021, taux de 7,13%				2 999 208	3 003 960	0,57%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% ATTIJARI BANK du 08/12/2020 au 07/01/2021, taux de 7,13%				500 186	502 464	0,10%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 25/11/2020 au 25/01/2021, taux de 7,3%				1 999 624	2 014 221	0,38%
Prise en pension BTA Mai 2022, 6,9% ATTIJARI BANK du 09/12/2020 au 08/01/2021, taux de 7,13%				9 501 101	9 542 499	1,81%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 10/12/2020 au 04/01/2021, taux de 7,13%				999 798	1 003 956	0,19%
Prise en pension BTA Avril 2024, 6% ATTIJARI BANK du 15/12/2020 au 04/01/2021, taux de 7,13%				5 000 635	5 016 481	0,95%
Prise en pension BTA Octobre 2026, 6,3% BIAT du 16/12/2020 au 15/01/2021, taux de 7,13%				9 999 935	10 029 644	1,91%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% AMEN BANK du 23/12/2020 au 04/01/2021, taux de 7,13%				2 999 208	3 003 960	0,57%
Prise en pension BTA Avril 2023, 6% AMEN BANK du 25/12/2020 au 25/01/2021, taux de 7,13%				1 999 756	2 002 132	0,38%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 30/11/2020 au 04/01/2021, taux de 7,3%				999 622	1 005 906	0,19%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% AMEN BANK du 01/12/2020 au 01/03/2021, taux de 7,13%				999 841	1 005 782	0,19%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% BTE du 04/12/2020 au 20/04/2021, taux de 7,13%				5 000 475	5 027 215	0,96%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 04/12/2020 au 04/01/2021, taux de 7,13%				3 000 969	3 017 017	0,57%
Prise en pension BTA Février 2030, 7,4% AMEN BANK du 04/12/2020 au 02/02/2021, taux de 7,13%				3 000 969	3 017 017	0,57%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN				61 993 000	63 405 701	12,06%
(217 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/06/2020	1 191	1 191 000	1 233 412	0,23%
(223 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/06/2020	446	446 000	461 806	0,09%
(201 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/06/2020	175	175 000	180 514	0,03%
(225 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/06/2020	657	657 000	680 171	0,13%
(229 jours au taux de TMM +1%)	B.T	05/06/2020	1 150	1 150 000	1 190 362	0,23%
(209 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/06/2020	1 869	1 869 000	1 927 887	0,37%
(222 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/06/2020	591	591 000	610 328	0,12%
(221 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/06/2020	2 752	2 752 000	2 841 060	0,54%
(219 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/06/2020	2 555	2 555 000	2 636 374	0,50%
(213 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/06/2020	469	469 000	483 456	0,09%

(217 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/06/2020	548	548 000	564 891	0,11%
(218 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/06/2020	926	926 000	954 542	0,18%
(219 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/06/2020	1 191	1 191 000	1 227 710	0,23%
(219 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/07/2020	1 137	1 137 000	1 171 852	0,22%
(215 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/07/2020	619	619 000	637 127	0,12%
(215 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/07/2020	1 613	1 613 000	1 659 685	0,32%
(206 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/07/2020	2 420	2 420 000	2 484 249	0,47%
(209 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/07/2020	2 448	2 448 000	2 512 993	0,48%
(214 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/07/2020	121	121 000	124 088	0,02%
(220 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/07/2020	2 846	2 846 000	2 920 100	0,56%
(214 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/08/2020	4 054	4 054 000	4 152 610	0,79%
(226 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2020	991	991 000	1 014 256	0,19%
(226 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2020	706	706 000	722 568	0,14%
(223 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/08/2020	748	748 000	765 169	0,15%
(220 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/08/2020	1 747	1 747 000	1 786 200	0,34%
(218 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/08/2020	554	554 000	566 241	0,11%
(218 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/08/2020	1 661	1 661 000	1 697 701	0,32%
(228 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/08/2020	991	991 000	1 014 426	0,19%
(224 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/08/2020	735	735 000	750 611	0,14%
(223 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/08/2020	1 117	1 117 000	1 140 150	0,22%
(217 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/09/2020	1 190	1 190 000	1 212 424	0,23%
(211 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/09/2020	954	954 000	970 674	0,18%
(215 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/09/2020	1 763	1 763 000	1 793 513	0,34%
(218 jours au taux de TMM +1%)	B.T	17/09/2020	6 351	6 351 000	6 460 919	1,23%
(221 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/09/2020	29	29 000	29 497	0,01%
(222 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/09/2020	644	644 000	655 036	0,12%
(222 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/09/2020	802	802 000	815 607	0,16%
(224 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/09/2020	1 286	1 286 000	1 307 159	0,25%
(222 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/09/2020	569	569 000	577 974	0,11%
(200 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/10/2020	3 486	3 486 000	3 524 364	0,67%
(199 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/10/2020	2 118	2 118 000	2 140 228	0,41%
(192 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/11/2020	3 773	3 773 000	3 805 767	0,72%
DISPONIBILITES					277	0,00%
TOTAL				226 039 903	230 147 750	43,76%

Note 5 : Autres créditeurs divers :

Le poste Autres créditeurs divers totalise au 31 décembre 2020 un montant de 232 974 DT se détaillant comme suit :

	31/12/2020	31/12/2019
Retenue à la source	151 007	123 751
Redevance CMF	51 465	39 067
TCL	7 095	5 731
Provision honoraires commissaire aux comptes	22 607	16 955
Provision honoraires PDG	800	800
TOTAL	232 974	186 304

Note 6 : Revenus du portefeuille - titres :

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 3 868 681 DT pour le quatrième trimestre de 2020 contre 3 240 602 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 4 2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Trimestre 4 2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Revenus des obligations des sociétés	554 317	2 385 919	644 726	2 816 275
Revenus des BTA & Emprunt National	3 314 364	11 475 071	2 595 876	10 493 177
TOTAL	3 868 681	13 860 990	3 240 602	13 309 452

Note 7 : Revenus des placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 à 3 888 636 DT contre 3 720 530 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Trimestre 4 2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Intérêts des certificats de dépôt	1 843 016	8 346 103	2 226 713	7 116 536
Intérêts des comptes à terme (*)	1 267 250	4 877 739	1 493 817	5 516 031
Intérêts des dépôts à vue	475 777	475 777	-	-
Revenus des prises en pension	302 593	302 593	-	-
TOTAL	3 888 636	14 002 212	3 720 530	12 632 567

(*) Conformément aux dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020, qui prévoit le relèvement du taux de la retenue à la source de 20% à 35% sur les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et dont la rémunération est supérieure, au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus au TMM moyen diminué d'un point, la SICAV RENDEMENT a constaté le différentiel de la retenue à la source s'élevant à 301.800 Dinars en date du 16 juin 2020. Toutefois, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021, qui a supprimé les dispositions de l'article 12 du Décret-loi du Chef du Gouvernement n° 2020-30 du 10 juin 2020 et a généralisé l'application d'une retenue à la source libératoire au taux de 20% à tous les revenus de capitaux mobiliers, la SICAV RENDEMENT a constaté le différentiel de la retenue à la source, sur les comptes à termes à échoir en 2021 s'élevant à 261.248 Dinars en date du 29 décembre 2020.

Note 8 : Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 à 1 005 911 DT contre 824 206 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 4 2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Trimestre 4 2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	862 209	3 029 960	706 463	2 672 835
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	143 702	504 994	117 743	445 472
TOTAL	1 005 911	3 534 954	824 206	3 118 307

Note 9 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2020 à 175 092 DT contre 142 777 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2020	Période du 01/01 au 31/12/2020	Trimestre 4 2019	Période du 01/01 au 31/12/2019
Redevance CMF	143 328	503 684	117 762	445 491
TCL	19 969	72 286	17 403	64 852
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	205
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	7 841	28 251	4 929	19 276
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	9 600	2 400	9 600
Charges diverses	1 554	4 797	283	907
TOTAL	175 092	618 818	142 777	540 331

Note 10 : Capital**Capital au 31-12-2019**

Montant	426 881 051
Nombre de titres	4 279 254
Nombre d'actionnaires	3 160

Souscriptions réalisées

Montant	1 073 369 885
Nombre de titres émis	10 760 061
Nombre d'actionnaires nouveaux	279

Rachats effectués

Montant	(1 000 795 828)
Nombre de titres rachetés	(10 032 538)
Nombre d'actionnaires sortants	(382)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 648 789
Régularisation des sommes non distribuables	65 998

Capital au 31-12-2020

Montant	501 169 895
Nombre de titres	5 006 777
Nombre d'actionnaires	3 057

Note 11 : Autres informations

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

Le dépositaire (la Banque de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.